

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Výroční zpráva 2021

Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů

(v tis. Kč)	2021	2020	2019	2018
Aktiva celkem	3 221 922	2 582 633	2 267 374	2 105 059
Základní kapitál	350 000	350 000	350 000	350 000
Hospodářský výsledek z finančních činností	842 207	666 210	608 692	444 351
Provozní hospodářský výsledek	-186 193	-183 033	-180 705	-169 810
Hospodářský výsledek za účetní období	528 715	388 823	344 177	221 019

Vývoj počtu klientů	2021	2020	2019	2018
Počet unikátních klientů	969 873	949 200	935 673	922 742
Počty klientů v aktivní fázi				
Penzijní připojištění	517 070	550 355	581 885	620 146
Doplňkové penzijní spoření	450 885	397 577	352 383	300 002

Vývoj majetku klientů na osobních účtech ve fondech (v tis. Kč)	2021	2020	2019	2018
Penzijní připojištění	81 042 900	77 953 717	73 804 847	69 975 855
Doplňkové penzijní spoření	30 794 002	25 096 659	19 514 474	14 409 671

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 2021	22
Příloha účetní závěrky	26
Zpráva o vztazích	51
Zpráva nezávislého auditora	54
Výroční zprávy fondů	60
Seznam fondů	61
Výroční zpráva fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	62
Účetní závěrka k 31. prosinci 2021	65
Příloha k účetní závěrce	67
Zpráva nezávislého auditora	81
Výroční zpráva fondu Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	84
Účetní závěrka k 31. prosinci 2021	87
Příloha k účetní závěrce	89
Zpráva nezávislého auditora	104
Výroční zpráva fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	107
Účetní závěrka k 31. prosinci 2021	110
Příloha k účetní závěrce	112
Zpráva nezávislého auditora	127
Výroční zpráva fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	130
Účetní závěrka k 31. prosinci 2021	133
Příloha k účetní závěrce	135
Zpráva nezávislého auditora	151
Výroční zpráva fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	154
Účetní závěrka k 31. prosinci 2021	157
Příloha k účetní závěrce	159
Zpráva nezávislého auditora	175

Profil společnosti

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

Hlavním předmětem činnosti je poskytování doplňkového penzijního spoření a správa penzijního připojištění se státním příspěvkem. Česká spořitelna – penzijní společnost spravuje celkem čtyři účastnické fondy – Konzervativní, Etický, Vyvážený a Dynamický – a jeden Transformovaný fond. Zárukou zhodnocení prostředků klientů Česká spořitelna – penzijní společnost je především promyšlená investiční strategie, která se opírá o rozsáhlé zkušenosti České spořitelny z finančního sektoru.

Od počátku svého působení je Česká spořitelna – penzijní společnost lídrem na trhu penzijního spoření. Od 1. ledna 2013 se původní smlouvy o penzijním připojištění staly součástí Transformovaného fondu, ve kterém k 31. prosinci 2021 spořilo přes 517 tis. účastníků. Doplňkové penzijní spoření mělo ke konci roku 2021 již téměř 451 tis. účastníků a celkem u Česká spořitelna – penzijní společnosti spoří necelých 970 tis. unikátních účastníků. Na českém trhu je naše společnost uznávaným podnikatelským subjektem, který aktivně působí v Asociaci penzijních společností České republiky (www.apscr.cz).

Úvodní slovo

Vážené dámy, vážení pánové,

otevíváte výroční zprávu za rok 2021 Česká spořitelna – penzijní společnost. I v období, které mapuje, jsme se nacházeli v nelehké situaci. Opět nás ovlivňovala celosvětová pandemie a vládní nařízení, která s ní souvisela. Obojí mělo dopad na náš osobní i ekonomický život. Penzijní spoření je však stále pevným třetím pilířem českého penzijního systému. Důchodovou reformu současná vláda připravuje a naším cílem je, aby role penzijního spoření v ní do budoucna ještě posílila. A aby tento produkt přinášel klientům co možná nejvyšší zhodnocení uložených prostředků. Jsem přesvědčen, že právě na penzijní spoření se lidé mohou spolehnout.

Těší mě, že v doplňkovém penzijním spoření jsme si udrželi první pozici v porovnání s ostatními penzijními společnostmi, a to jak v počtu účastníků, tak v objemu spravovaného majetku. K 31. prosinci 2021 měla Česká spořitelna – penzijní společnost necelých 970 tisíc unikátních účastníků s celkovým objemem prostředků ve výši 111,8 mld. Kč. Naše společnost spravuje vůbec největší Konzervativní účastnický fond s majetkem téměř 13,1 mld. Kč. Etický fond, který umožňuje účastníkům zhodnocovat své penzijní úspory výhradně investicemi do odpovědných firem a odvětví v souladu s principy společensky odpovědných investic, dosáhl již objemu přes 2 mld. Kč. V posledních třech letech naše penzijní společnost přináší klientům jedno z nejvyšších zhodnocení mezi penzijními společnostmi na trhu.

Jsem přesvědčen, že právě na penzijní spoření se lidé mohou spolehnout.

V návaznosti na zhodnocení účastnických fondů za rok 2021 sice dlouhopisy zaznamenaly výrazný pokles způsobený zvýšením tržních úrokových sazeb, což se negativně odrazilo na dosaženém zhodnocení právě u těchto 2 fondů – u Konzervativního i Etického. Růst výnosů z dlouhodobého hlediska ale znamená u konzervativních strategií zvýšení potenciálu zhodnocení v následujících letech.

V prvním kvartále roku 2021 se nám také podařilo dostat se na první příčku v počtu uzavřených smluv doplňkového penzijního spoření pro děti a setrvat na ní až do konce roku. Dětské penzijní spoření by mělo patřit k základním investicím do budoucnosti dětí. Je možné ho sjednat hned po narození dítěte, a dosáhnout tak zajímavého zhodnocení s tím, že úspory vždy připadnou dítěti.



Ing. Aleš Poklop

Předseda představenstva

Nezaháleli jsme ani ve zkvalitňování služeb. V roce 2021 jsme klientům a zájemcům o sjednání penzijního spoření představili dvě hlavní novinky. Penzijní spoření je již možné sjednat v elektronickém bankovníctví George, a to i v mobilní verzi. Jsem si jist, že v dnešní době klienti také ocení, že si v Georgi mohou vyřídit ty nejdůležitější požadavky sami během několika vteřin – bez návštěvy pobočky nebo kontaktu s bankéřem. Ještě větší zjednodušení klientům přinesla bankovní identita. Jsme první penzijní společnost na trhu, která ji využívá při online sjednání penzijního spoření. Díky tomu si u nás klienti mohou penzijní spoření sjednat ještě rychleji, snadněji a bez nahrávání dokumentů. Nově navíc naše penzijní společnost umožňuje přes bankovní identitu smlouvu rovnou i podepsat, a to elektronickým podpisem.

Je potřeba dodržet tři zásady: spořit dostatečně dlouho, dostatečnou částku a volit vyvážené či dynamické strategie.

V naší společnosti jsme přesvědčeni, že aktivní správou úspor v souladu s přísnými etickými zásadami jsme schopni přímo ovlivnit své okolí a měnit je k lepšímu. I Evropská unie se snaží předejít katastrofickým důsledkům změny klimatu, vyčerpání zdrojů a dalším problémům souvisejícím s udržitelností. Společnosti působící na finančním trhu mají nově od března povinnost zveřejňovat konkrétní informace o začleňování rizik, která se týkají udržitelnosti a zohledňování nepříznivých dopadů na udržitelnost. S potěšením mohu sdělit, že všechny naše účastnické fondy obsahovaly prvky udržitelnosti již před účinností nařízení.

I za loňský rok se nám podařilo získat dvě ocenění, která dokazují, že věci, které děláme, děláme dobře. Potvrzují naši kvalitu a jsou

odměnou za naše úsilí, které vkládáme do zajištění svých klientů na penzi. Získali jsme zlatou korunu za rok 2021 v kategorii Penzijní spoření v soutěži Zlatá koruna. Třetí místo jsme obsadili v soutěži Finparáda. Po předchozím triumfu tak naše doplňkové penzijní spoření skončilo opět mezi nejlepšími a potvrdilo svoji atraktivitu.

V rámci společenské odpovědnosti jsme nezapomněli ani na ty, kteří potřebují pomoc. Darovali jsme finance, zúčastnili jsme se aktivně sportovních utkání, poslali jsme dál výpočetní techniku, ale také jsme mysleli na klienty zasažené tornádem, neboť společně jsme #silnější a dokážeme zvládnout i nečekané a náročné situace, které život může přinést.

Na závěr bych rád ocenil každého, kdo se na budoucnost připravuje právě prostřednictvím penzijního spoření. Odkládat si peníze mimo státní systém, tedy například do penzijního spoření, by mělo být samozřejmostí pro každého, kdo se chce mít ve stáří dobře. Aby si člověk na penzi naspořil dostatečnou částku, je potřeba dodržet tři zásady: spořit dostatečně dlouho, dostatečnou částku a volit vyvážené či dynamické strategie. 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.

Za celou Česká spořitelna – penzijní společnost děkuji všem klientům za důvěru, kterou v nás dlouhodobě vkládají.



Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva

Složení vrcholových orgánů

k 31. prosinci 2021

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 pojišťná matematika Fakulty informatiky a statistiky, s vedlejší specializací v oboru peněžní ekonomie a bankovníctví Fakulty financí a účetnictví. Po ukončení vysoké školy absolvoval zahraniční stáž na pozici pojišťného matematika v pojišťovně Chubb Insurance Company of Australia Ltd. V letech 2008 až 2013 absolvoval distanční studium managementu na The Open University UK. Do

Penzijního fondu České spořitelny nastoupil v dubnu 2007 na pozici pojišťný matematik, finanční modelář a zástupce ředitelky úseku finančního řízení. Pozice byla postupně rozšířena na senior analytik ekonom. V letech 2011 až 2013 byl zodpovědný za vedení projektu transformace Penzijního fondu na penzijní společnost. V listopadu 2013 byl jmenován ředitelem úseku finančního řízení. Od ledna 2014 se stává členem představenstva Česká spořitelna – penzijní společnosti zodpovědným za finance a úsek finančního řízení. Od ledna 2017 zastává funkci místopředsedy představenstva.



Ing. Tomáš Vaníček, MBA

Člen představenstva
členem od 10. března 2021

Tomáš Vaníček absolvoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, následně získal titul MBA na Nottingham Trent University a studoval bankovníctví na Oklahoma University. Osm let vedl pobočkovou síť České spořitelny a v roce 2013 nastoupil do představenstva Pojišťovny ČS, kde byl více než pět let zodpovědný za obchod. Poté, co se Pojišťovna ČS stala součástí Vienna Insurance Group (VIG), nastoupil do představenstva Kooperativy, kde byl až do konce roku 2020 zodpovědný za bankopojištění, digitální prodej, klientskou zkušenost a projektovou a inovační kancelář. Do Česká spořitelna – penzijní společnosti nastoupil 1. února a je zodpovědný za vedení úseku obchodu a marketingu. Od 10. března je také členem představenstva Česká spořitelna – penzijní společnosti.



Ing. Bc. Martin Kopejtko

Člen představenstva
členem od 1. ledna 2013 do 28. února 2021

Podrobný životopis uveden v kapitole Vedení společnosti na straně 9

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

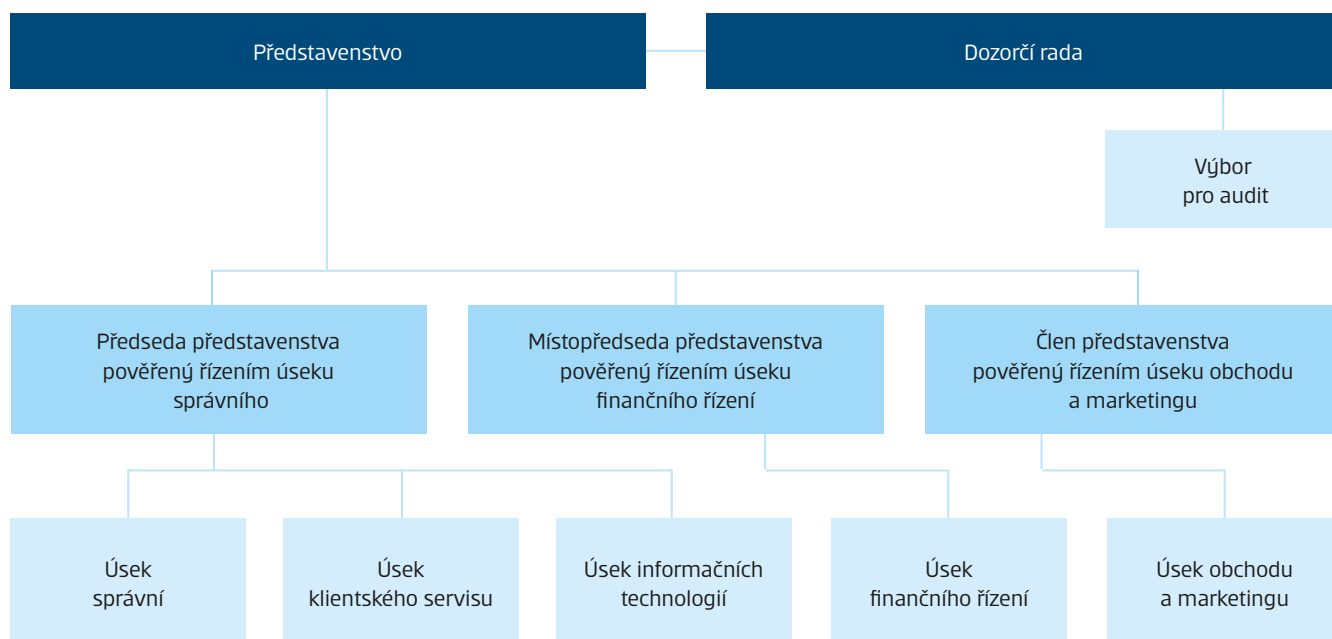


Mgr. et. Ing. Ondřej Martinek

Člen výboru pro audit
členem od 3. července 2017

Organizační schéma společnosti

k 31. prosinci 2021



Vedení společnosti

k 31. prosinci 2021



**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. Tomáš Vaniček, MBA**

Člen představenstva (členem od 10. 3. 2021)
pověřený řízením úseku obchodu a marketingu

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

**Ing. Bc. Martin Kopejtko**

Ředitel úseku klientský servis

Martin Kopejtko je absolventem Vysoké školy finanční a správní, obor řízení podniku a podnikové finance a Vysoké školy aplikované psychologie, obor interkulturní a personální management. Do Penzijního fondu České spořitelny nastoupil v roce 2000 a po dobu sedmi let pracoval jako správce klientských účtů v úseku finančního řízení. V roce 2007 zastával pozici správce databáze Oracle, od ledna roku 2008 se pak stává členem představenstva a ředitelem úseku informačních technologií. V letech 2011 až 2013 byl jako sponzor projektu zodpovědný za transformaci Penzijního fondu na penzijní společnost. Od ledna 2013 je zodpovědný za úsek klientského servisu a v období od 1. ledna 2013 do 28. února 2021 byl také členem představenstva Česká spořitelna – penzijní společnosti. Je zodpovědný za Společenskou odpovědnost v naší 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 Česká 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.

**Ing. Lenka Hůlová**

Ředitelka úseku obchodu a marketingu
členkou do 28. 2. 2021

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 do 28. února 2021 zastávala funkci ředitelky úseku obchodu a marketingu v Česká spořitelna – penzijní společnosti.

Zpráva vedení společnosti

Obchodní výsledky

Máme za sebou další rok ovlivněný pandemií covid-19, ale i navzdory složité situaci jej hodnotím jako obchodně velmi úspěšný. I přes nej-různější omezení vyplývající z přetrvávající pandemie zájem o sjednání doplňkového penzijního spoření neustále trvá a jsem velmi rád, že se lidé nespolehnou pouze na stát a státem přiznaný budoucí důchod. Je důležité si uvědomit, že odkládání peněz mimo státní systém, v tomto případě do penzijního spoření, je více než nutné a že nelze nechat své vlastní zabezpečení v seniorském věku napospas osudu. Již pár stovek měsíčně, které si klient bude ukládat několik desítek let, vytvoří sumu, která mu v důchodu může velmi zpříjemnit život. Zjišťujeme, že klienti si potřebu zajistit se na penzi vlastními prostředky uvědomují, a zejména lidé v mladším věku jsou ochotni odkládat si část svého výdělků na penzi již po nástupu do prvního zaměstnání. Výjimkou není už ani penzijní spoření sjednané dětem. Rodiče myslí na jejich budoucnost a pravidelně jim spoří.

Kde se nám v minulém roce velmi dařilo, je penzijní spoření pro děti.

O tom, že lidé jsou ve vytváření rezerv do budoucna velmi zodpovědní, vypovídá neustále rostoucí počet klientů penzijních společností. Celkem 90 010 nových klientů se v roce 2021 rozhodlo zajistit svou budoucnost s naším penzijním spořením. Je to historicky nejvyšší počet uzavřených smluv od roku 2013, kdy proběhla penzijní reforma. K 31. prosinci 2021 tak u naší penzijní společnosti spořilo v doplňkovém penzijním spoření celkem 450 885 účastníků, což znamenalo největší tržní podíl ve výši 31 %. Naše společnost tak i nadále zůstává jedničkou na trhu doplňkového penzijního spoření. 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. I v roce 2021 pokračoval růst objemu prostředků každého spravovaného fondu. Česká spořitelna - penzijní společnost spravuje vůbec největší Konzervativní účastnický fond s majetkem téměř 13,1 mld. Kč. Investice klientů v Etickém účastnickém fondu, který nabízíme od roku 2017, přesáhly na konci roku 2021 částku 2 mld. Kč. Celkový objem majetku ve všech našich účastnických fondech je 30,7 mld. Kč. Představuje to 30,5% podíl na trhu doplňkového penzijního spoření a současně naše prvenství mezi konkurencí.

Počet účastníků v penzijním připojištění, které bylo nabízeno do konce roku 2012, klesl z 550 335 (počet k 31. prosinci 2020) na 517 070.



Ing. Tomáš Vaníček, MBA

Člen představenstva

Celkový majetek účastníků tohoto produktu přesahuje 81 mld. Kč. Všichni spoří do Transformovaného fondu a vzhledem k uzavření fondu novým účastníkům a k přesunu klientů do doplňkového penzijního spoření se naplnil náš předpoklad, že u Transformovaného fondu i v roce 2021 dojde k poklesu v počtu účastníků. Držíme druhý největší podíl na trhu ve výši 17,4 % a druhý nejvyšší podíl máme i v objemu spravovaných prostředků, a to 17,5 %.

V celém třetím pilíři má naše společnost dohromady 967 955 klientů, kteří se zabezpečují na budoucnost a tržní podíl k 31. prosinci 2021 činil 21,8 %. Na dosažení obchodních výsledků se v roce 2021 podílela zejména rozsáhlá síť poboček České spořitelny, ale neméně důležitá je i spolupráce s našimi externími partnery. Velkou výhodou v době pandemie bylo, že jsme se již v minulosti vydali online cestou a vyvinuli jsme Portál pro externí síť, ve kterém poradci mohou klienta obsloužit kompletně online bez tisku a podpisu, tzn. nejen sjednávat nové smlouvy, ale i poskytovat servis klientům, kteří mají smlouvy u naší penzijní společnosti.

Jsmo první penzijní společnost na trhu, která využívá bankovní identitu při online sjednání penzijního spoření.

Kde se nám v minulém roce velmi dařilo, je penzijní spoření pro děti. Za celý rok si u nás uzavřelo 12 624 nových klientů doplňkové penzijní spoření pro děti, tržní podíl jsme navýšili na 34,4 %. Je dobré, že o tento produkt má zájem stále více rodičů, kteří zodpovědně přemýšlejí o budoucnosti svých dětí. Jako pozitivní hodnotím i skutečnost, že naše strategie zaměřená na mladé klienty, kteří budou spořit delší dobu i po menších částkách, se ukazuje jako správná a setkává se s pozitivním ohlasem.

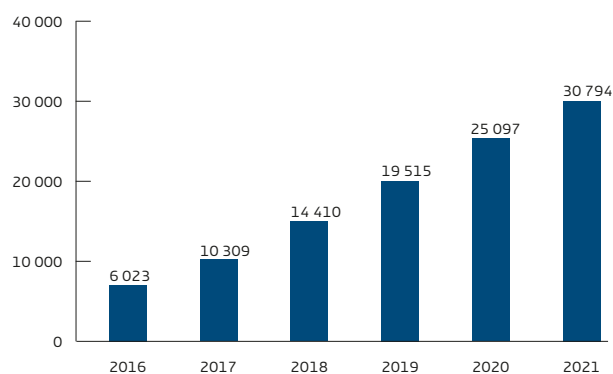
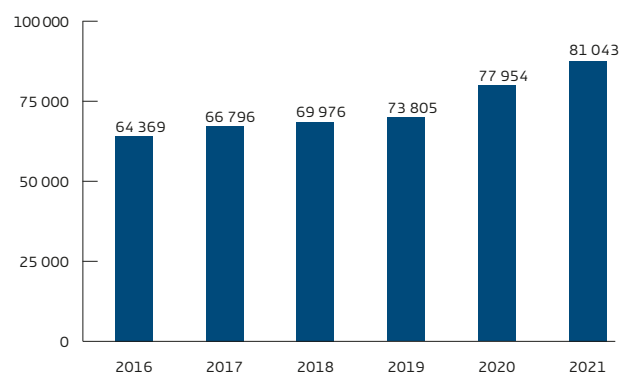
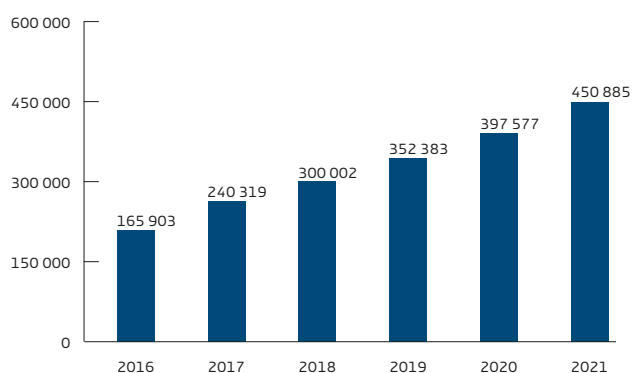
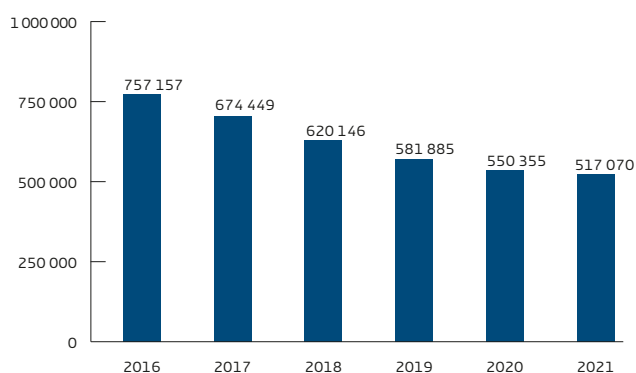
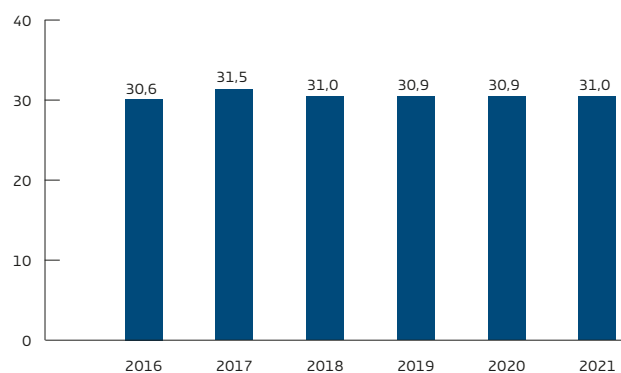
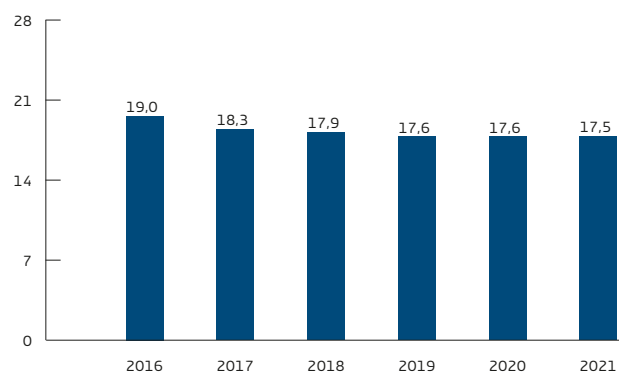
Uplynulý rok byl také plný digitálních inovací. Od února 2021 je možné sjednat penzijní spoření v elektronickém bankovníctví George. Význam online sjednání stále roste, ať už v Georgi nebo díky naší webové aplikaci. Možnost sjednání spoření online využilo od 1. ledna do 31. prosince 2021 celkem 2 248 našich klientů. Samozřejmostí je i možnost správy těch nejdůležitějších úprav. Vedle například změny výše příspěvku nebo změny oprávněné osoby nabízíme i možnost změny penzijního připojištění na doplňkové penzijní spoření. Jsem si jist, že v dnešní době klienti ocení, že si v Georgi mohou vyřídit ty nejdůležitější požadavky sami během několika vteřin – bez návštěvy pobočky nebo kontaktu s bankéřem.

Nezapomněli jsme ani na náš web pro online sjednání penzijního spoření, který jsme vylepšili nejen po stránce designu, ale také z uživatelského hlediska. Výrazné zjednodušení klientům přinesla bankovní identita. Jsme první penzijní společnost na trhu, která ji využívá při online sjednání penzijního spoření. Po napojení na bankovní identitu jsme rozšířili výhody s tím spojené na klienty dalších bank. Díky ní si u nás klienti mohou penzijní spoření sjednat ještě rychleji, snadněji a bez nahrávání dokumentů. Nově navíc naše penzijní společnost umožňuje přes bankovní identitu smlouvu i podepsat, a to elektronickým podpisem.

Jsem pyšný i na naše získaná ocenění za rok 2021. Potvrzují naši kvalitu a jsou odměnou za naše úsilí, které vkládáme do zajištění svých klientů na penzi. Získali jsme Zlatou korunu za rok 2021 v kategorii Penzijní spoření v soutěži Zlatá koruna. Vrátila se k nám po dvou bronzích z minulých let. Třetí místo jsme obsadili v soutěži Finparáda. Naše doplňkové penzijní spoření skončilo opět mezi nejlepšími a potvrdilo svoji atraktivitu.

Věříme v důležitost edukace veřejnosti, a zejména mladých lidí v oblasti zajištění na penzi. Snažíme se jim poradit, jak si připravit finanční polštář. Zároveň je budeme podporovat v jejich rozhodování a motivovat je k založení penzijního spoření. Klienti pozitivně vnímají, že produkt má podporu státu, a my se je snažíme se všemi výhodami penzijního spoření seznamovat prostřednictvím krátkých edukativních videí, které je možné zhlédnout na webu www.lepsibudoucnost.cz. Stávajícím klientům budeme i nadále vylepšovat možnosti správy jejich penzijního spoření v Georgi. Dalších digitálních vylepšení se dočkají i bankéři v pobočkové síti ČS a naši externí partneři.

Ing. Tomáš Vaníček, MBA
Člen představenstva

**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 %)**

Finanční výsledky

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. dosáhla k 31. prosinci 2021 zisku ve výši 529 mil. Kč, což představuje výnos vlastního kapitálu ve výši 18,1 % ROE. Za hospodářským výsledkem roku 2021 stojí především růst výnosů vlivem pokračujícího růstu objemu penzijních úspor ve správě a zhodnocení penzijních úspor našich klientů především v dynamických fondech. 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 je založen na růstu penzijních úspor ve spravovaných fondech.

Akciovým investicím v **Dynamickém a Vyváženém fondu se v uplynulém roce dařilo opět velmi dobře.**

Úspory v účastnických fondech doplňkového penzijního spoření meziročně vzrostly o 23 %. A dosáhly na konci roku celkového objemu 30,8 mld. Kč. Transformovaný fond penzijního připojištění vzrostl za uplynulý rok o 4 % a objem úspor klientů dosáhl ke konci roku hodnoty 81,0 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. Rok 2021 byl na finančních trzích opět silně ovlivněn pokračující pandemií koronaviru a hospodářské nejistoty. Zejména dluhopisy zaznamenaly v minulém roce výrazný pokles způsobený zvýšením tržních úrokových sazeb, což se negativně odrazilo na dosaženém zhodnocení u Konzervativního i Etického fondu. Růst výnosů ovšem z dlouhodobého hlediska znamená u konzervativních strategií zvýšení potenciálu zhodnocení v následujících letech. Akciovým investicím v Dynamickém a Vyváženém fondu se v uplynulém roce dařilo opět velmi dobře. V posledních třech letech se nám daří přinášet klientům jedno z nejvyšších zhodnocení mezi penzijními společnostmi na trhu, které zejména u dynamických strategií značně převyšuje možnosti jiných spořicíh produktů.



Ing. Jakub Krkoška, MBA

Místopředseda představenstva

Finanční trhy měly v roce 2021 dva hlavní aktéry. Prvním byla stejně jako v roce předchozím epidemie koronaviru, druhým se pak následně stala do té doby dlouho přehlížená inflace. Počátek roku 2021 byl plný pozitivních očekávání. S příchodem prvních vakcín proti koronaviru všichni vyhlíželi konec ekonomických uzavírek a brzký návrat do normálu. Zdražování výrobních nákladů a snižující se nabídka zboží vedly k růstu inflace. Česká národní banka se v obavách z akcelerující inflace rozhodla rázně stoupnout na ekonomickou brzdu a během listopadu a prosince zvýšila výrazně úrokovou sazbu hned několikrát až na hodnotu 3,75 %. Rostoucí inflace ovlivnila také rozhodování americké i evropské centrální banky. Obě finanční instituce se v reakci na silné inflační tlaky rozhodly předčasně ukončit kvantitativní uvolňování. Obětí rychlého růstu úrokových sazeb v ekonomice se staly především fixně úročené státní dluhopisy. Cena takto úročených dluhopisů spadla dolů a stáhla s sebou také konzervativní fondy, kterým se letos nepodařilo svým klientům dodat kladné zhodnocení. Růst výnosů z dlouhodobého hlediska znamená u konzervativních strategií jednoznačně zvýšení potenciálu zhodnocení v následujících letech.

Našim klientům přinášíme dlouhodobě zajímavé zhodnocení penzijních úspor, které je dosaženo transparentními a společensky odpovědnými investicemi.

Vítězem roku 2021 jsou akcie a akciové fondy. Po postupném otevírání ekonomik v jarních měsících roku se akciové trhy vrátily opět k růstu. Podpořeny prostředím nízkých úrokových sazeb ve Spojených státech amerických a Evropě v kombinaci s vysokým investičním apetitem obyvatel, kteří chtěli uchránit své peníze před hrozbou inflace, lámaly především americké akciové trhy jeden rekord za druhým. Nejvýznamnější akciový index S&P 500 skončil rok 2021 růstem o 27 %. V loňském roce se dařilo již tradičně technologickým a energetickým firmám, pozadu letos nezůstaly ani sektory finančnictví a farmacie. Úspěšný rok na akciových trzích

pozitivně ovlivnil dosažené zhodnocení u dynamických strategií spoření.

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 2021 ve výši 697 mil. Kč je předpokládána výše připisovaného zhodnocení klientům na úrovni 1,0 %.

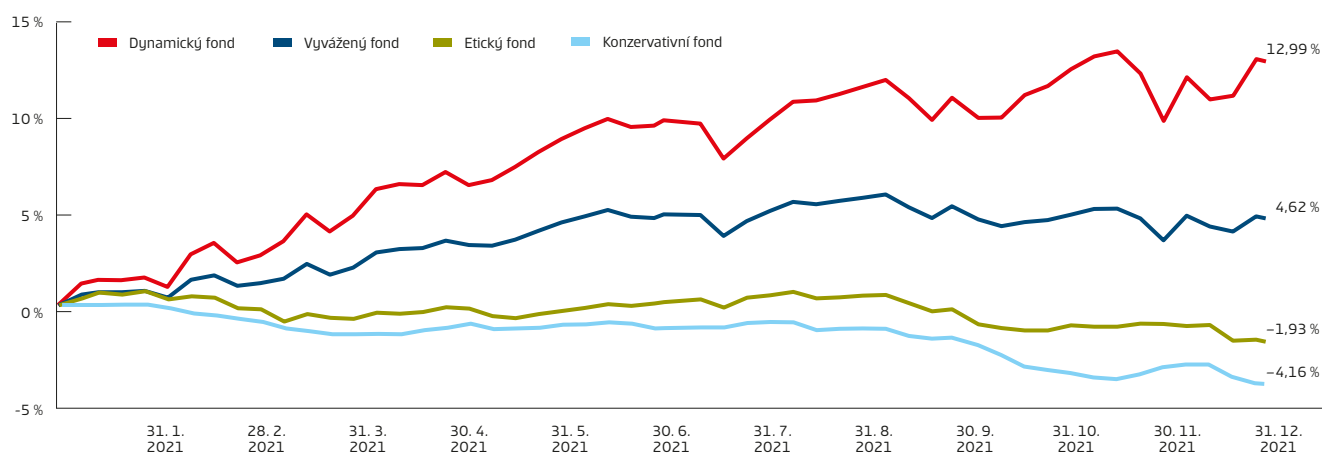
Našim klientům přinášíme dlouhodobě zajímavé zhodnocení penzijních úspor, které je dosaženo transparentními a společensky odpovědnými investicemi. V tomto přístupu a závazku budeme pokračovat i v letech následujících.

Ing. Jakub Krkoška, MBA
Místopředseda představenstva

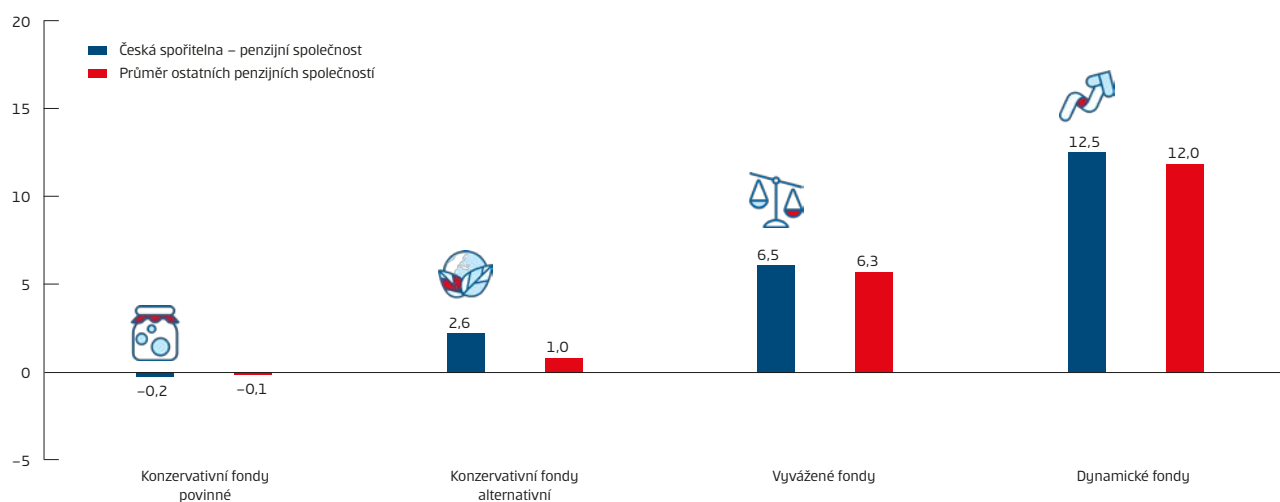
Přehled zhodnocení účastnických fondů

	Za rok 2021	Za 3 roky (% p.a.)	Od založení (% p.a.)
Konzervativní fond	-4,16 %	-0,22 %	0,12 %
Etický fond	-1,93 %	2,56 %	1,83 %
Vyvážený fond	4,62 %	6,53 %	3,24 %
Dynamický fond	12,99 %	12,51 %	5,72 %

Vývoj zhodnocení účastnických fondů v roce 2021



Porovnání dosaženého zhodnocení za poslední 3 roky (% p.a.)



Graf zobrazuje porovnání dosaženého ročního zhodnocení penzijních úspor v jednotlivých investičních kategoriích za poslední tři roky tj. od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2021 přepočteno na % p.a.. Červené sloupce zobrazují zhodnocení ostatních penzijních společností, které je vypočítáno průměrem dosaženého zhodnocení ostatních fondů na trhu v dané kategorii z vyhlášených a zveřejněných kurzů těchto fondů v porovnávaném období. Zařazení fondu do investiční kategorie je provedeno podle rizikového stupně a investiční strategie definované statutem fondu.

Společenská odpovědnost

Společenská odpovědnost je součástí dlouhodobé strategie Česká spořitelna – penzijní společnosti. Přestože ani rok 2021 nebyl kvůli koronavirové pandemii ideální, i nadále plníme naše cíle, ať už z hlediska ekonomické, etické nebo ekologické odpovědnosti.

V Česká spořitelna – penzijní společnosti jsme přesvědčeni, že aktivní správou úspor v souladu s přísnými etickými zásadami jsme schopni přímo ovlivnit své okolí a měnit je k lepšímu. Při správě penzijních úspor i vlastních prostředků dodržujeme Principy odpovědného investování. Veškeré investiční nástroje ve vlastním portfoliu penzijní společnosti musí v plném rozsahu naplňovat zásady odpovědných investic, které dodržujeme podle mezinárodně uznávaných standardů ESG. Při investičním rozhodování zohledňujeme nejen zisk, ale také morální, etické a společensky odpovědné principy. Náš Etický účastnický fond je stále jediný fond v ČR, který umožňuje účastníkům zhodnocovat penzijní úspory výhradně investicemi do odpovědných firem a odvětví. Jsme také členem evropského sdružení odpovědných investic Eurosif a signatářem mezinárodních standardů odpovědného investování PRI Principles for Responsible Investment.

V naší společnosti máme hodně srdcařů, kteří neváhají pomoci potřebným a věnují jim svůj čas

I Evropská unie se snaží předejít katastrofickým důsledkům změny klimatu, vyčerpání zdrojů a dalším problémům souvisejícím s udržitelností. Rozhodla se k tomu využít kapitál nejen z veřejných financí, ale i z finančních služeb poskytovaných klientům. Společnosti působící na finančním trhu mají nově od března povinnost zveřejňovat konkrétní informace o začleňování rizik, která se týkají udržitelnosti a zohledňování nepříznivých dopadů na udržitelnost. Na základě toho nabyla účinnosti nařízení Evropského parlamentu a Rady EU 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb. S potěšením mohu sdělit, že všechny naše účastnické fondy obsahovaly prvky udržitelnosti již před účinností nařízení. Konzervativní, Vyvážený a Dynamický účastnický fond prosazují environmentální nebo sociální vlastnosti investic a Etický fond navíc sleduje cíle udržitelných investic. Ve své činnosti se navíc řídíme i Etickým kodexem České spořitelny a Asociace penzijních společností. Máme rovný přístup ke všem klientům a zaměstnancům. Zabýváme se vzděláváním nejen našich



Ing. Bc. Martin Kopejtko

Člen vedení společnosti

klientů, i celé společnosti v oblasti finanční gramotnosti. U zaměstnanců podporujeme jejich diverzitu, pomáháme jim v jejich profesním i osobním rozvoji a umožňujeme flexibilní formy práce. I my sami na svém pracovišti se snažíme ekologii podpořit co nejvíce. Třídíme firemní odpad, využíváme recyklovaný papír, ekologické tonery a repasované tiskové náplně při tisku. Snažíme se omezovat spotřebu papíru, podporujeme elektronické výpisy a komunikaci.

Dobrovolnictví a podpora těch, kteří potřebují pomoc, je jedním z pilířů naší společenské odpovědnosti. Podařilo se nám uskutečnit několik akcí a podpořit některé organizace. Ať už se jednalo o naše dlouhodobé partnery, nebo o navázání nové spolupráce. Celkem jsme věnovali 300 tis. Kč na vybrané aktivity a projekty. Jako člen

Finanční skupiny České spořitelny totiž věříme dobrým věcem. Těší mě, že v naší společnosti máme hodně srdcařů, kteří neváhají pomoci potřebným a věnují jim svůj čas. V roce 2021 využilo 18 zaměstnanců dobrovolnický program Den jinak a celkově jsme věnovali na dobrou věc 22 dnů. Aktivně jsme se podíleli na deseti projektech, do kterých se nějakým způsobem zapojila většina našich zaměstnanců.

Podpora seniorů ve vánočním období se v rámci naplňování naší společenské odpovědnosti stala již určitou tradicí.

Zapojili jsme se do štafetového projektu Spořka Českem, jehož cílem bylo přejít republiku z nejzápadnější do nejvýchodnější pobočky České spořitelny. Nebyla to ale jen procházka. Během trasy jsme čistili les a cesty od odpadků, ale také jsme pomáhali ve vybraných organizacích. Novou aktivitou, kterou jsme loni zavedli, je akce s názvem Grant od Penzijka. Cílem je více zapojit a angažovat všechny zaměstnance naší společnosti. Každý podle svého uvážení mohl přihlásit neziskovou organizaci, nadační fond či nadaci, která se věnuje obecně prospěšné činnosti a pomáhá potřebným, nebo podpořit fyzickou osobu v těžké životní situaci. Ze všech nominovaných projektů si nakonec sami kolegové vybrali tři projekty, a ty jsme podpořili částkou 10 tis. Kč. Celkem jsme tak na tuto akci věnovali 30 tis. Kč. Dar získal Hospic sv. Zdislavy Liberec, který navíc pomohl rodině naší kolegyně. Podpora putovala také Terezce Němečkové, desetileté dívce trpící mozkovou obrnou. Poslední grant směřoval do Nadačního fondu Helpínek, který pomáhá rodinám s nemocnými dětmi. Akce byla velmi úspěšná, jak z pohledu celkového počtu přihlášených projektů, tak hlediska účasti na hlasování. Na Světový den proti násilí na seniorech organizoval spolek ŽIVOT 90 v ulicích Prahy informační kampaň na toto téma. Do ulic se vydaly i naše kolegyně, které rozdávaly letáky a fialové stuhy symbolizující boj proti násilí na seniorech.

Na podzim proběhly dvě sportovní aktivity, kterých jsme se zúčastnili pro dobrou věc. Konal se závod dračích lodí Rotary Dragon Boat Charity Challenge, do kterého jsme se zapojili již popáté v řadě. Účastí v tomto charitativním projektu jsme podpořili svého dlouhodobého partnera ŽIVOT 90. O několik dní později jsme se zúčastnili 13. ročníku charitativního turnaje firem v malé kopané Sue Ryder Charity Cup 2021. Na tomto turnaji jsme měli premiéru, a i když jsme nestáli na stupních vítězů, jsme rádi, že jsme přispěli #společně na dobrou věc. Říjen je u nás v rámci společenské odpovědnosti rok co rok ve znamení akce Papučový den. Akce je součástí kampaně na podporu domácích hospiců DOMA.

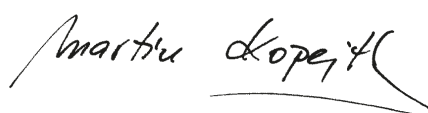
Z celé naší penzijní společnosti se do akce zaregistrovalo 47 % všech zaměstnanců. Podpora seniorů ve vánočním období se v rámci naplňování naší společenské odpovědnosti stala již určitou tradicí. Každý rok se snažíme zajímavými způsoby podpořit nejstarší členy naší společnosti. Jsem rád, že ani rok 2021 nebyl výjimkou. Na základě

zkušeností s akcí Strom splněných přání od Penzijka v roce 2020 jsme se rozhodli, že opět uděláme radost vybraným domovům pro seniory a připravíme pro ně překvapení. V pěti z celkem šesti našich regionů jsme vybrali vždy jeden domov pro seniory, kterému jsme věnovali dar ve výši 15 tis. Kč. Ještě před Štědrým dnem jsme do každého z vybraných zařízení osobně doručili tři velké vánoční krabice plné dárků pro jejich klienty. Celkem jsme na tuto aktivitu použili částku 75 tis. Kč. V našem šestém regionu jsme se rozhodli finančním darem podpořit společnost Sue Ryder. Dar ve výši 14,7 tis. Kč organizace použila na zajištění služeb 24hodinové zdravotní péče pro klienty domova. Spolku ŽIVOT 90 jsme předali dar ve výši 100 tis. Kč. Jeho větší část spolek využil na provoz služeb linka důvěry Senior telefon a Tísňová péče, díky kterým organizace ŽIVOT 90 každý den pomáhá až 1 500 seniorům a seniorkám. Zbytek daru pak využili na vánoční aktivity, které připravili nejen pro své klienty, ale také pro partnery. Jednalo se například o setkání u vánočního stromečku v komunitním centru v sídle spolku nebo o přípravu a doručení štědrovečerní večeře pro osamělé seniory. Dále se naši zaměstnanci spolu se svými dětmi podíleli na výrobě ručně tvořených vánočních přání, do kterých připsali osobní vzkaz. Přání pak byla zaslána klientům a partnerům spolku. Navíc jsme zorganizovali mezi našimi zaměstnanci sbírku vánočních ozdob.

Stejně jako během minulých let i v roce 2021 jsme našli další využití pro vyřazenou výpočetní techniku. Patnáct notebooků putovalo do Základní školy v Kraslicích. Pomohly zajistit distanční výuku, která byla jedním z opatření proti šíření koronaviru. Dalších pět stolních počítačů jsme darovali organizaci SONS Kladno, která pomáhá zdravotně postiženým lidem začlenit se do života a organizuje pro ně různé aktivity. Na tyto počítače jsme nainstalovali navíc speciální program pro nevidomé.

Podali jsme pomocnou ruku také svým klientům. V souvislosti s událostmi z loňského léta, kdy jižní Moravu a některé obce na Lounsku zasáhlo tornádo, naše společnost umožnila klientům z těchto postižených oblastí rychlejší přístup k jejich naspořeným prostředkům. O výplatu odbytného mohli požádat bez výpovědní doby, a to až do konce září 2021. Několik klientů naší nabídky skutečně využilo a rychle dodané peníze jim velmi pomohly v jejich těžké životní situaci.

Vedle společností organizovaných oficiálních aktivit však zaměstnanci sami vyhledávají možnosti, jak pomáhat, často i ve svém volném čase. Jsem hrdý na to, s jakou ochotou naši zaměstnanci pomáhají i ve svém volném čase. Máme informace o mnoha jejich aktivitách a já si velmi vážím jejich snahy a nasazení pro dobrou věc.



Ing. Bc. Martin Kopejtko
Člen vedení společnosti

Sjednat penzijko nebo zadat ty nejdůležitější úpravy? S Georgem je to hračka!

Kompletní sjednání penzijka v Georgi je možné **během několika minut**. Ať v počítači, nebo v mobilu, smlouvu lze vyřídit kdykoli, jednoduše a odkudkoli. Samozřejmostí je i správa penzijka v Georgi. Ty nejdůležitější úpravy a požadavky si naši klienti vyřídí pohodlně sami **bez návštěvy pobočky nebo kontaktu s bankéřem**. Stačí se přihlásit do George a svůj požadavek vyřídit na pár kliknutí během několika vteřin. Od roku 2021 je možné vše provádět **i v mobilní aplikaci George**.



Seznamujeme klienty s výhodami penzijního spoření

Podporujeme klienty v jejich rozhodování k založení **penzijního spoření**. Snažíme se je se všemi výhodami penzijka seznamovat prostřednictvím krátkých edukativních videí. Jak ke svému spoření získat maximum výhod? Jak správně vybrat strategii spoření? Jak svému dítěti zajistit lepší start do života? Odpovědi najdete na **www.lepsibudoucnost.cz**.



Jsme první penzijní společnost, která využívá bankovní identitu

Jsme první a jedinou penzijní společností na trhu, která **při online sjednání penzijního spoření využívá bankovní identitu**. Díky tomu si u nás klient sjedná penzijní spoření rychle a snadno bez složitého nahrávání dokumentů. Nově jsme navíc umožnili přes bankovní identitu smlouvu rovnou i podepsat, a to elektronickým podpisem, který je na úrovni zaručeného elektronického podpisu. Vše má vyřízené za pár minut a 100% bezkontaktně.



Za rok 2021 máme zlato i bronz z prestižních soutěží

Finparáda.cz
★★★★★
Finanční produkt
roku 2021

Naše penzijní společnost získala za rok 2021 zlaté i bronzové ocenění. S produktem Penzijní spoření s ČS jsme za rok 2021 získali v kategorii penzijní spoření soutěže **Zlatá koruna** první místo! Zlata se naše společnost v 19. ročníku Zlaté koruny dočkala po dvou bronzích z předchozích let. V 11. ročníku soutěže **Finparáda.cz** obsadilo Doplňkové penzijní spoření od České spořitelny – penzijní společnosti 3. místo. Po triumfu v roce 2020 tak opět skončilo mezi nejlepšími a potvrdilo svoji atraktivitu.



Eticky jste s námi naspořili již 2 miliardy

Etický fond si do své strategie spoření vybralo již více než 100 tisíc klientů. Vložili do něj více než 2 miliardy Kč. Fond zhodnocuje úspory výhradně 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. Více informací se dozvíte na www.etickespoření.cz.

Myslíme ekonomicky, eticky i ekologicky

I nadále plníme své cíle, ať už z hlediska ekonomické, etické, nebo ekologické odpovědnosti. Ve všem svém konání akcentujeme navíc prvek dlouhodobosti, stability a společenské odpovědnosti.



ERSTE
Asset Management



Eurosif

PRI | Principles for
Responsible
Investment

Získali jsme certifikát Eurosif Transparency Code

Podrobné informace o fondech, skladbě portfolií a jednotlivých investicích pravidelně zveřejňujeme na webových stránkách. Naším klientům přinášíme dlouhodobě zajímavé zhodnocení penzijních úspor, kterého je dosaženo transparentními a společensky odpovědnými investicemi. V tomto přístupu a závazku budeme pokračovat i v letech následujících. Více informací o transparentnosti odpovědného investování najdete na www.eurosif.org.

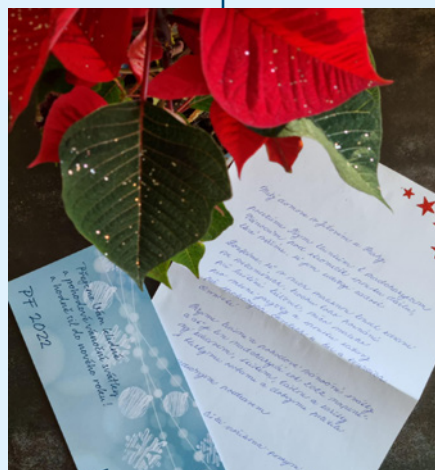
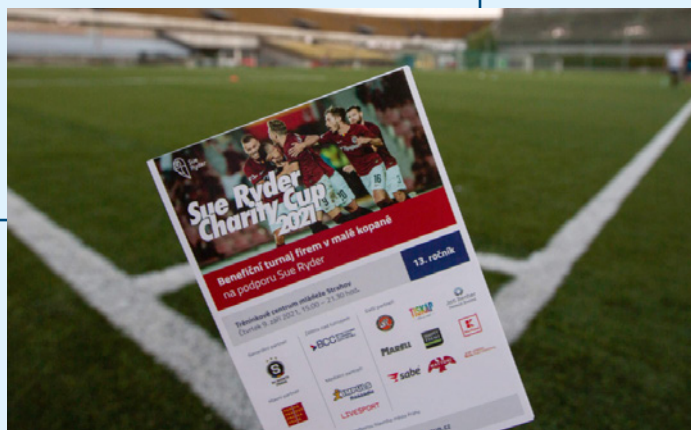


Věříme dobrým věcem

Jako člen finanční skupiny České spořitelny věříme dobrým věcem. **Dobrovolnictví a podpora těch, kteří potřebují pomoc, patří mezi pilíře naší společenské odpovědnosti.**

V roce 2021 jsme na vybrané aktivity a projekty věnovali celkem 300 000 Kč. Jsme pyšní na to, že v naší společnosti máme hodně srdcařů, kteří neváhají pomoci potřebným a věnují jim svůj čas. V roce 2021 využilo 18 zaměstnanců dobrovolnický program Den jinak a celkově jsme věnovali na dobrou věc 22 dnů.

Více informací o naší činnosti v rámci společenské odpovědnosti najdete na stránkách www.csps.cz/cs/spolecenska-odpovednost.



Finanční část

Účetní závěrka k 31. prosinci 2021	22
Rozvaha	22
Výkaz zisku a ztráty	24
Přehled o změnách vlastního kapitálu	25
Příloha účetní závěrky	26
Zpráva o vztazích	51
Zpráva nezávislého auditora	54

Účetní závěrka

k 31. prosinci 2021

Rozvaha ke dni 31. prosince 2021

Aktiva

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
Aktiva celkem	3 221 922	2 582 633
3 Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami	1 641 154	1 224 885
a) splatné na požádání	71 556	174 885
b) ostatní pohledávky	1 569 598	1 050 000
5 Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	794 262	792 734
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	92 650	66 930
9 Dlouhodobý nehmotný majetek	50 321	55 999
10 Dlouhodobý hmotný majetek	30 543	6 014
a) pozemky a budovy pro provozní činnost	25 265	162
aa) budovy	162	162
ab) Právo k užívání majetku	25 103	–
b) ostatní dlouhodobý hmotný majetek	5 278	5 852
11 Ostatní aktiva	404 295	251 820
a) ostatní finanční aktiva v naběhlé hodnotě	404 283	251 804
aa) ostatní pokladní hodnoty a zásoby	2	42
ab) pohledávky za zaměstnanci a z obchodních vztahů	608	505
ac) dohadné účty aktivní a ostatní aktiva	403 673	251 257
b) ostatní aktiva	12	16
ba) pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	12	16
13 Náklady a příjmy příštích období	208 697	184 251
(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
Podrozvahová aktiva celkem	2 473 798	1 994 779
8 Hodnoty předané k obhospodařování	2 473 798	1 994 779
z toho: cenné papíry	2 473 798	1 994 779

Pasiva

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
Pasiva celkem	3 221 922	2 582 633
4 Ostatní pasiva	305 381	194 048
a) ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	244 551	149 989
aa) závazky vůči zaměstnancům a z obchodního styku	18 784	3 137
ab) finanční závazky z leasingu	25 182	–
ac) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	103 014	56 896
ad) prostředky účastníků penzijního připojištění	97 571	89 956
b) ostatní závazky	60 830	44 059
ba) závazky ze sociálního zabezpečení	1 462	1 484
bb) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky	44 466	30 887
bc) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	14 902	11 688
Cizí zdroje celkem	305 381	194 048
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	1 337 826	949 762
15 Zisk za účetní období	528 715	388 823
Vlastní kapitál celkem	2 916 541	2 388 585

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
Podrozvahová pasiva celkem	88 066 635	75 238 900
6 Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	88 066 635	75 238 900
z toho cenné papíry	88 066 635	75 238 900

Sestaveno 31. března 2022.

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021

(v tis. Kč)	Běžné období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	20 744	16 808
a) úroky z dluhových cenných papírů	10 412	5 794
2 Náklady na úroky a podobné náklady	-174	0
A. Čisté úrokové výnosy	20 570	16 808
4 Výnosy z poplatků a provizí	1 125 583	901 706
5 Náklady na poplatky a provize	-322 124	-263 129
B. Čisté výnosy z poplatků	803 459	638 577
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	18 178	10 825
7 Ostatní provozní výnosy	3 347	4 479
8 Ostatní provozní náklady	-10 969	-10 075
9 Správní náklady	-156 836	-157 227
a) náklady na zaměstnance	-71 874	-69 670
aa) mzdy a platy	-50 266	-49 847
ab) sociální a zdravotní pojištění	-16 800	-15 920
ac) ostatní osobní náklady	-4 808	-3 903
b) ostatní správní náklady	-84 962	-87 557
C. Čisté výnosy z provozních činností před odpisy, tvorbou a použitím rezerv a opravných položek	677 749	503 387
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-22 023	-20 210
a) odpisy hmotného majetku	-6 563	-2 865
d) odpisy nehmotného majetku	-15 460	-17 345
12 Rozpuštění oprav. pol. a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupených pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	705	0
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenných papírů a zárukám	-416	0
19 Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	656 015	483 177
23 Daň z příjmů	-127 300	-94 354
a) splatná	-128 431	-94 571
b) odložená	1 131	217
24 Zisk za účetní období po zdanění	528 715	388 823

Sestaveno 31. března 2022.

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2021

(v tis. Kč)	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Nerozdělený výsledek hospodaření minulých let a výsledek hospodaření za běžné období	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2020	350 000	700 000	949 762	1 999 762
Čistý zisk za účetní období	0	0	388 823	388 823
Zůstatek k 31. 12. 2020	350 000	700 000	1 338 585	2 388 585
Změny účetních metod k 1. 1. 2021	0	0	-759	-759
Zůstatek k 1. 1. 2021	350 000	700 000	1 337 826	2 387 826
Čistý zisk za účetní období	0	0	528 715	528 715
Zůstatek k 31. 12. 2021	350 000	700 000	1 866 541	2 916 541

Sestaveno 31. března 2022.

Příloha účetní závěrky

sestavená k 31. prosinci 2021

1. Obecné údaje

1.1 Charakteristika společnosti a hlavní činnost

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.

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 přípojištění uzavřená před 30. listopadem 2012.

Penzijní společnost provozuje svou činnost pouze na území České republiky.

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 Bank vyhotovuje a zveřejňuje na svých webových stránkách Erste Bank Group AG.

1.2 Představenstvo, dozorčí rada a výbor pro audit

Členové představenstva a dozorčí rady ČS penzijní společnosti podle výpisu z Obchodního rejstříku k 31. prosinci 2021:

Představenstvo

Předseda	Ing. Aleš Poklop
Místopředseda	Ing. Jakub Krkoška, MBA
Člen	Ing. Tomáš Vaníček, MBA

Dozorčí rada

Předseda	Ing. Dušan Sýkora
Místopředseda	Bc. Roman Choc
Člen	Ing. Martin Machač

Výbor pro audit

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

V roce 2021 v obchodním rejstříku byly zapsány následující změny ve složení představenstva a to, pan Vaníček se stal členem představenstva od 10. března 2021 a panu Kopejtkovi zaniklo členství ke dni 28. února 2021.

1.3 Depozitář

Depozitářem ČS penzijní společnosti a všech společností obhospodařovaných fondů je Komerční penzijní společnost, 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 penzijní společnostmi a jinými finančními institucemi, v platném znění a Českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů. Použití IFRS pro tento účel je popsáno v kapitole 2.19.

Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty („FVPL“) nebo naběhlou hodnotou („AC“).

V předešlém roce se účetní závěrka sestavovala na principu historických pořizovacích cen, který byl modifikován oceněním finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

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

Účetní období společnosti činí 12 měsíců a je shodné s kalendářním rokem.

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

2.2 Významné účetní předpoklady, odhady a úsudky

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení společnosti používalo odhady a předpoklady, jež mají vliv na vykazované hodnoty majetku a závazků k datu účetní závěrky a na vykazovanou výši výnosů a nákladů za sledované období. Vedení společnosti stanovilo tyto odhady a předpoklady na základě všech jemu dostupných relevantních informací. Nicméně, jak vyplývá z podstaty odhadu, skutečné hodnoty v budoucnu se mohou od těchto odhadů odlišovat.

Tyto odhady a úsudky se týkají zejména stanovení:

- reálných hodnot finančních aktiv klasifikovaných ve FVPL
- stanovení výše znehodnocení v souvislosti s finančními aktivy oceněnými naběhlou hodnotou
- částky odložené daňové povinnosti, která může být uznána na základě pravděpodobného načasování a výše budoucích zdanitelných zisků spolu s budoucí daňovou plánovací strategií
- odhad doby nájmu pro určení leasingových splátek

2.3 Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

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

2.4 Finanční nástroje účinné od 1. ledna 2021

Podle standardu IFRS 9 – Finanční nástroje (dále také „IFRS 9“) finanční nástroj je jakákoli smlouva, kterou vzniká finanční aktivum jedné účetní jednotky a zároveň finanční závazek nebo kapitálový nástroj jiné účetní jednotky. Podle IFRS 9 se veškerá finanční aktiva a závazky včetně finančních derivátů oceňují a vykazují v rozvaze v souladu s pravidly relevantními pro příslušnou kategorii finančních nástrojů, do níž patří.

2.4.1 Metody ocenění finančních nástrojů

Reálná hodnota

Reálná hodnota (dále také „FV“ – fair value) je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce realizovatelné mezi účastníky trhu ke dni ocenění. Definice se též vztahuje na nefinanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou. S ohledem na obchodní model společnosti (BM2), popsaný dále v textu, jsou do kategorie finančních aktiv v ocenění FVPL zařazovány cenné papíry, které mají kótovanou cenu na veřejném trhu. Reálná hodnota je pak stanovena na úrovni této ceny.

Kapitálové cenné papíry – podílové listy:

finanční aktiva, která splňují definici vlastního kapitálu z pohledu emitenta, tj. nástroje, které neobsahují smluvní závazek platit v hotovosti, a které prokazují zbytkový podíl na čistých aktivech emitenta, jsou považovány společností za investice do kapitálových cenných papírů.

Společnost investuje do kapitálových cenných papírů, které mají kótovanou cenu na veřejném trhu a zařazuje tyto investice do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě vykázaných do zisku nebo ztráty. Reálná hodnota je pak stanovena na úrovni této ceny.

Penzijní společnost účtuje o nákupu a prodeji cenných papírů v okamžiku sjednání obchodu (metoda „settlement date“) v případě cenných papírů zařazených do kategorie „FVPL“.

Hierarchie stanovení reálné hodnoty

Finanční aktiva a pasiva oceněná reálnou hodnotou se obecně řadí do tří úrovní dle IFRS hierarchie stanovení reálné hodnoty.

Úroveň 1 hierarchie stanovení reálné hodnoty

Reálná hodnota finančních nástrojů klasifikovaných v rámci úrovně 1 se určuje na základě kótovaných cen shodných finančních aktiv a pasiv obchodovaných na aktivních trzích. Konkrétně, reálná hodnota je klasifikována v rámci úrovně 1, pokud transakce probíhají s dostatečnou frekvencí, cenovou konzistencí a v dostatečném objemu na průběžné bázi. Úroveň 1 zahrnuje deriváty obchodované na burze (futures, opce), akcie, státní dluhopisy stejně jako další dluhopisy a fondy, které jsou obchodovány na vysoce likvidních a aktivních trzích.

Úroveň 2 hierarchie stanovení reálné hodnoty

V případě, že je k ocenění použita tržní kotace, ale z důvodu nedostatečné likvidity není možné trh považovat za aktivní (odvozeno z dostupných ukazatelů tržní likvidity), je daný nástroj klasifikován v rámci úrovně 2 hierarchie stanovení reálné hodnoty. Pokud nejsou dostupné tržní ceny, je reálná hodnota spočtena pomocí modelu ocenění za použití objektivně zjištěných tržních vstupů. Jsou-li veškeré významné vstupy použité k ocenění objektivně zjištěné na trhu, radí se nástroj do úrovně 2 hierarchie stanovení reálné hodnoty. Mezi vstupy objektivně zjištěné na trhu se pro úroveň 2 radí typicky výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikované volatility. Úroveň 2 obecně zahrnuje OTC deriváty a dluhopisy.

Úroveň 3 hierarchie stanovení reálné hodnoty

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě kótovaných tržních cen ani s použitím oceňovacího modelu vycházející výhradně z objektivně zjištěných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjištělné. Je-li určitý objektivně nezjištělný vstup oceňovacího modelu významný, případně je příslušná cenová kotace nedostatečně aktualizována, je daný nástroj klasifikován v rámci úrovně 3 hierarchie stanovení reálné hodnoty. Při stanovení reálné hodnoty na úrovni 3 se jako objektivně nezjištělné parametry obvykle používají úvěrová rozpětí spočtené pomocí interně odvozené historické pravděpodobnosti selhání (PD) a ztráty v případě selhání (LGD). Úroveň 3 obecně zahrnuje nelikvidní dluhopisy, úvěry, vlastní emise a vklady. Proces ocenění pro finanční nástroje spadající do úrovně 3 zahrnuje jeden či více významných vstupních parametrů, které nejsou na trhu přímo zjištělné. Z tohoto důvodu se provádí dodatečné ověřování správnosti ocenění. Toto ověření může mimo jiné zahrnovat kontrolu

relevantních historických dat či srovnání podobných transakcí. Tyto metody jsou závislé na odhadech a expertních názorech.

Naběhlá hodnota a efektivní úroková míra

Naběhlá hodnota (dále také „AC“ – amortized cost) je částka, v níž jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování. Tato hodnota je snížena o splátky jistiny a zvýšená nebo snížena – s použitím metody efektivní úrokové míry – o kumulativní amortizaci prémie či diskontu, tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti, a u finančních aktiv upravená o případnou opravnou položku na očekávané úvěrové ztráty („ECL“ – expected credit losses).

Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního aktiva nebo finančního závazku na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva nebo na naběhlou hodnotu finančního závazku.

Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku. Přírůstkový náklad je takový náklad, který by nevznikl, pokud by účetní jednotka nenabyla či nepozbyla finančního nástroje nebo by jej nevydala. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům (včetně zaměstnanců, kteří působí jako obchodní zástupci), poradcům, makléřům a prodejcům, dále odvody regulačním orgánům a burzám a převodové daně a jiné poplatky. Transakční náklady naopak nezahrnují prémie nebo diskonty, náklady na financování, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

U cenných papírů je princip EIR použitý na čisté ceně dluhopisu, u ostatních finančních nástrojů se použitím efektivní úrokové míry při výpočtu naběhlé hodnoty účetní hodnoty finančního aktiva/závazku a alokace úrokového výnosů/nákladu zjistilo, že dopad je téměř nulový. Transakční náklady se pro nevýznamnost proúčtují přímo do výsledku hospodaření.

Penzijní společnost účtuje o nákupu a prodeji dluhových cenných papírů v den vypořádání obchodu (metoda settlement date) v případě cenných papírů zařazených do kategorie „AC“ a to za předpokladu, že doba mezi sjednáním obchodu a jeho vypořádáním není delší než doba obvyklá.

Penzijní společnost klasifikuje finanční aktiva v následujících kategoriích oceňování:

- finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření (dále také „FVPL“) a
- v naběhlé hodnotě (dále také „AC“).

Klasifikace a následné ocenění dluhových finančních aktiv závisí na:

- obchodním modelem společnosti pro správu portfolia souvisejících aktiv a
- charakteristikou smluvních peněžních toků daného aktiva dle SPPI testu.

Obchodní model

Obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv – záměrem posouzení je, zda účetní jednotka drží aktivum v souladu s obchodním modelem, jehož cílem je:

- i výhradně inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích,
- ii jak inkaso smluvních peněžních toků, tak i prodej finančního aktiva,
- iii nebo zda jsou finanční aktiva držena v rámci jiného obchodního modelu. Obchodní model je určen pro skupinu aktiv (na úrovni portfolia) na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které penzijní společnost podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio k dispozici v den hodnocení. Business model společnosti je podrobně popsán v kapitole 2.5.4.

Charakteristiky finančních aktiv na základě peněžních toků

Záměrem posouzení je, zda na základě smluvních podmínek sjednaných u daného finančního aktiva vznikají k určitým termínům peněžní toky, u nichž jde výhradně o platbu jistiny a úroků z dosud nesplacené jistiny („SPPI“ – Solely Payments of Principal and Interest). Penzijní společnost posuzuje, zda jsou smluvní peněžní toky v souladu se základními úvěrovými podmínkami, tzn. úroky zahrnují pouze zohlednění úvěrového rizika, časové hodnoty peněz, jiných základních úvěrových rizik a ziskové marže. Hodnocení SPPI se provádí při prvotním zaúčtování aktiva a následně již není znovu posuzováno. Zásadní přístupy uplatňované společností při provádění SPPI testu finančních aktiv jsou uvedeny v bodě 2.4.2.

2.4.2 Business model penzijní společnosti

Penzijní společnost drží investiční aktiva k pokrytí regulatorních kapitálových požadavků a provozní aktiva k pokrytí provozního cashflow souvisejícího se správou penzijního spoření.

Investiční a provozní aktiva

Vlastní kapitál penzijní společnosti je řízen dlouhodobě na stabilní úrovni a je držen formou investičních aktiv, tj. investičním portfoliem penzijní společnosti, které nepředpokládá výrazné vklady ani výběry (pouze nabíhající zisk a následná výplata roční dividendy). Investiční nástroje jsou proto drženy dlouhodobě a primárně za účelem inkasa úrokových výnosů. Cílem je dosažení úrokového výnosu z těchto finančních aktiv.

Provozní aktiva tvoří provozní běžné účty penzijní společnosti. Jedná se o bankovní účty pokrývající denní provoz penzijní společnosti, tj. faktury, obchodní vztahy, mzdy, odvody, daně. A dále se jedná o sběrné a výplatní účty, přes které jsou denně přijímány a vypláceny prostředky účastníků. Cílem je zajištění provozní likvidity, provozní běžné účty nemají úroky a negenerují výnosy.

Model: BM1 Finanční nástroje AC k inkasu**Portfolio:** Řízené na bázi naběhlé hodnoty**Ocenění:** Naběhlá hodnota do výkazu zisku a ztráty**Opravné položky:** Ano**Nástroje:** Dluhové cenné papíry, termínové vklady, investiční běžné účty (ČS), Provozní běžné účty (KB)**Investování:** Pořizování finančních nástrojů probíhá na základě strategické alokace aktiv a po projednání záměru nákupu cenných papírů Investiční komisí. Investiční strategie i jednotlivé nákupy jsou koordinovány s ČS Asset liability management. Provozní aktiva nejsou investována, jejich cílem je denní řízení cashflow prostředků klientů a penzijní společnosti.**Model: BM2 Finanční nástroje v ocenění FVPL****Portfolio:** Řízené na bázi reálné hodnoty**Ocenění:** Reálná hodnota do výkazu zisku a ztráty**Opravné položky:** Ne**Nástroje:** Podílové listy**Investování:** Obchodování s finančními nástroji probíhá na základě strategické alokace aktiv a po projednání záměru nákupu cenných papírů Investiční komisí. Investiční strategie je koordinována s ČS Asset liability management.**2.4.3 Testování Business modelu**

Minimálně jednou ročně je prováděn test Business modelu, při kterém jsou analyzovány aktuální závazky fondů proti finančním aktivům fondů. V případě potřeby jsou pak výsledky testu zohledněny v investiční strategii fondů, případně v úpravě Business modelu. Test Business modelu je předkládán k projednání představenstvu společnosti a změna Business modelu podléhá schválení představenstva.

2.4.4 Testování SPPI**BM1 Finanční nástroje AC k inkasu**

SPPI test se provádí u všech dluhových nástrojů v BM1. Dochází k ověření, že se jedná o dluhový finanční nástroj, ze kterého plyne výhradně jistina a úrok. Pokud SPPI test není splněn je takovýto nástroj dle IFRS oceněn reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty (FVPL) a přesunut do BM3 Finanční nástroje FVPL ostatní.

2.4.5 Znehodnocení finančních aktiv – opravná položka na očekávané úvěrové ztráty (ECL)

Znehodnocení vychází z očekávaných úvěrových ztrát, jejichž ocenění odráží:

- nezávislou a pravděpodobnostně váženou hodnotu určenou vyhodnocením rozsahu možných výsledků;
- časovou hodnotu peněz;
- důvodné a podpůrné informace o minulých událostech, současných podmínkách a předpovědích budoucích ekonomických podmínek, které jsou k datu vykázání k dispozici bez vynaložení nadměrného úsilí nebo nákladů.

Dluhové nástroje oceněné v AC jsou uvedeny v rozvaze po snížení o opravnou položku pro ECL.

Ke stanovení výše očekávané úvěrové ztráty a vykázání úrokových výnosů společnost rozlišuje tři úrovně znehodnocení.

Úroveň 1 se týká finančních nástrojů, u kterých nedošlo k výraznému nárůstu úvěrového rizika od prvotního vykázání. Znehodnocení se rovná dvanáctiměsíční očekávané úvěrové ztrátě.

U finančních nástrojů v úrovni 2 došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního vykázání. Znehodnocení je rovno očekávaným úvěrovým ztrátám za dobu trvání finančního nástroje, a to až do smluvní splatnosti se zohledněním očekávaných předčasných splátek.

Finanční aktiva v úrovni 3 jsou úvěrově znehodnocena. Pro koncepci „úvěrového znehodnocení“ podle IFRS 9 společnost obecně přijala přístup odpovídající regulatornímu konceptu „selhání“ (tj. CRR) úvěrové expozice. Výše znehodnocení odpovídá očekávaným úvěrovým ztrátám za celou dobu trvání finančního nástroje.

Podrobnější informace o identifikaci významného nárůstu úvěrového rizika, včetně kolektivního posouzení, odhadovacích technik používaných k měření dvanáctiměsíčních očekávaných úvěrových ztrát a očekávaných úvěrových ztrát (ECL) do splatnosti finančního instrumentu a definice selhání jsou uvedeny v bodě 2.4.8 „Obecné principy pro tvorbu opravných položek“.

Opravné položky tvořené na očekávané ztráty snižují hodnotu aktiv, tj. u finančních aktiv oceněných naběhlou hodnotou je čistá účetní hodnota finančního aktiva prezentovaná v rozvaze tvořená rozdílem mezi hrubou účetní hodnotou a kumulativní očekávanou ztrátou.

2.4.6 Obecné principy pro tvorbu opravných položek podle IFRS 9

Obecné principy a standardy pro tvorbu opravných položek jsou stanoveny interními postupy penzijní společnosti. Dle účetního standardu IFRS 9 se ztráta ze znehodnocení počítá pro všechny složky úvěrové expozice, které se oceňují v naběhlé hodnotě nebo reálnou hodnotou proti výkazu zisku a ztráty daného roku (FVPL) a zahrnují dluhové cenné papíry, pohledávky a rovněž obchodní pohledávky.

V oblasti modelování očekávané úvěrové ztráty (expected credit loss – ECL) a následné kalkulaci opravných položek (credit loss allowances – CLA) je jedním z klíčových faktorů ECL přístupu, který požaduje IFRS 9 standard, posouzení významného zvýšení úvěrového rizika (significant increase in credit risk – SICR) od data vzniku expozice. Pro účely posouzení SICR jsou definovány kvantitativní a kvalitativní indikátory pro různá portfolia a produkty, včetně indikátoru 30 dnů po splatnosti.

Kvantitativní indikátory zahrnují negativní změny v aktualizované pravděpodobnosti selhání do splatnosti úvěru a jednorozhodnou pravděpodobnost selhání, přičemž se přihlíží k relativním a absolutním prahům změn. Obecně jsou indikátory pro pravděpodobnost selhání stanoveny tak, aby reflektovaly riziko v daném čase a s přihlédnutím k budoucím informacím (forward-looking information – FLI). Prahy jsou nastaveny

na úrovni segmentu pravděpodobnosti selhání nebo na úrovni ratingu klienta a jsou předmětem počáteční i průběžné validace.

Kvalitativní indikátory SICR zahrnují zohlednění transfer do útvaru vymáhání, informace ze systému včasného varování (pokud nejsou dostatečně zohledněné ve vstupním ratingu klienta) a indikátory podvodných jednání. Ohodnocení některých kvalitativních indikátorů se musí spolehnout na expertní posouzení úvěrového rizika provedeného v adekvátním rozsahu a včas. Nezbytný rámec pro implementaci IFRS 9 je zajištěn politikami a procedurami v rámci oddělení kontroly úvěrového rizika.

Možnost úlevy (spočívající v kalkulaci jednorocí očekávané úvěrové ztráty bez ohledu na posouzení S ICR kvantitativních indikátorů) pro aktiva s nízkým úvěrovým rizikem v investičním ratingu byla ve společnosti implementována jen omezeně. Potenciální využití této úlevy je omezeno jen na určité typy dluhových instrumentů a protistran a je možné pouze při dostatečném potvrzení nízkého úvěrového rizika. Na základě tohoto se očekává použití úlevy jen u určitých dluhových cenných papírů a jen výjimečně u úvěrů.

Výpočet opravných položek je prováděn na měsíční bázi, na úrovni jednotlivých úvěrových expozic a v měnách příslušných expozic. K výpočtu opravných položek penzijní společnost používá model očekávané úvěrové ztráty (ECL) založený na přístupu 3 úrovní znehodnocení, který vede ke stanovení 12. měsíčního ECL nebo ECL do splatnosti expozice.

Přístup na základě tří úrovní znehodnocení se používá u finančních instrumentů, které nejsou označeny jako POCI (pořízené jako znehodnocené), a které tvoří samostatnou kategorii. Finanční instrumenty jsou zařazeny do jedné ze tří úrovní znehodnocení na základě stavu znehodnocení a posouzení vývoje úvěrového rizika.

Úroveň znehodnocení 1 zahrnuje finanční instrumenty při jejich prvotním posouzení a finanční instrumenty bez významného zvýšení úvěrového rizika od doby prvotního posouzení bez ohledu na jejich úvěrovou kvalitu. Opravné položky v úrovni 1 se kalkulují jako 12. měsíční očekávaná úvěrová ztráta (ECL).

Úroveň 2 obsahuje finanční instrumenty s významným zvýšením úvěrového rizika (SICR), které nejsou znehodnocené ke dni vykazování. Opravné položky v úrovni 2 se počítají jako očekávaná úvěrová ztráta (ECL) do splatnosti finančního instrumentu.

Úroveň 3 zahrnuje finanční aktiva, která jsou ke dni vykazování znehodnocená. Finanční instrument se stává znehodnoceným, pokud dojde k selhání klienta. Penzijní společnost obecně aplikuje klientský přístup, který vede ke znehodnocení všech pohledávek klienta, i když došlo k selhání jen na jedné klientově pohledávce. Na druhou stranu zlepšení klienta z defaultního ratingu vede k tomu, že všechny expozice přestávají být znehodnocené. Opravné položky v úrovni 3 se kalkulují jako očekávaná úvěrová ztráta (ECL) do splatnosti finančního instrumentu.

Opravné položky se počítají na individuálním nebo kolektivním přístupu. Individuální přístup se používá u expozic významných klientů v selhání a spočívá v individuálním posouzení rozdílu mezi hrubou účetní hodnotou a čistou současnou hodnotou očekávaných cash flow, která jsou odhadnuta útvarem vymáhání nebo risk managementem. Diskontování cash flow je provedeno na základě efektivní úrokové míry.

Klient je považován za významného, pokud jeho rozvahová a podrozvahová expozice převyšuje stanovený limit. Jinak je klient považován za nevýznamného a pro výpočet individuálních opravných položek se použije modelový přístup. Dle tohoto přístupu jsou opravné položky funkcí hrubé účetní hodnoty a ztráty ze selhání (Loss Given Default – LGD), kde LGD závisí na době v selhání a na fázi vymáhacího procesu.

Kolektivní opravné položky se kalkulují pro expozice klientů bez selhání na základě modelu bez ohledu na významnost klienta. Výše opravné položky závisí na hrubé účetní hodnotě, pravděpodobnosti selhání, ztráty ze selhání a konverzního faktoru v případě podrozvahových expozic. Při kalkulaci LGD se bere v úvahu výsledek diskontování budoucích cash flow na jejich současnou hodnotu.

Rizikové parametry při kalkulaci ECL berou v úvahu dostupné informace o minulých událostech ke dni vykazování, aktuální podmínky a výhled budoucích ekonomických trendů.

Definice selhání

Výchozí definice jsou v souladu s pokyny EBA pro uplatňování definice selhání podle článku 178 nařízení (EU) č. 575/2013 EBA.

Začlenění „forward looking“ pohledu

Parametry jsou definovány tak, aby vyjadřovaly rizikovost v určitém časovém okamžiku („point-in-time“) a s ohledem na informace o budoucím vývoji („FLI“). Těmito parametry je definován výchozí („base-line forecast“) a řada alternativních scénářů pro vybrané makroekonomické proměnné. Tyto alternativní scénáře se odvozují pomocí pravděpodobnosti jejich výskytu a mírou odchylky od standardního scénáře. Standardní scénáře jsou typicky určeny specializovaným útvarem ČS zodpovědným za ekonomické a strategické analýzy. „Neutrální“ PD (a rovněž s drobnými výjimkami i LGD) je pro jednotlivé scénáře upravováno na základě makro modelu, které propojují makroekonomické proměnné s rizikovými parametry. Používají se stejné makro-shift modely jako pro externí a interní zátěžový test. Forward looking informace ovlivňuje první 3 roky výpočtu ECL. Princip „Through the cycle“ je aplikován od čtvrtého roku.

Vážením výsledku pravděpodobností výskytu jednotlivých makroekonomických scénářů je získáno výsledné ECL. Typické makroekonomické proměnné mohou zahrnovat reálný hrubý domácí produkt, míru nezaměstnanosti, míru inflace, index produkce a tržní úrokové sazby. Výběr proměnných závisí také na dostupnosti spolehlivých prognóz pro daný místní trh. Nicméně, hlavní indikace odhadovaného ekonomického vývoje lze předvídat z vývoje HDP.

2.4.7 Odúčtování finančních aktiv

Finanční aktivum (resp. je-li relevantní, jeho část nebo část skupiny aktiv obdobného charakteru) je odúčtováno v následujících případech:

Smluvní práva k peněžním tokům plynoucím z aktiva vypršela, společnost převedla práva na peněžní toky z finančního aktiva na jiný subjekt nebo společnost převzala povinnost vyplatit peněžní toky v plné výši bez zbytečného odkladu třetí straně („pass-through” arrangement); přičemž společnost buď: převedla v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím převáděného finančního aktiva; nebo nepřevzala ani si neoponechala v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím aktiva, ale převedla kontrolu nad aktivem.

Rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtovaného aktiva a obdrženým protiplněním je vykázán ve výkazu zisku a ztráty v položce „Ostatní výnosy z akcií a podílů”.

2.4.8 Cenné papíry do 1. ledna 2021

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

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

Snížení hodnoty úročených cenných papírů držených do splatnosti, které nebylo trvalého charakteru, bylo zachyceno formou tvorby opravné položky.

Neúročené cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se během účetního období přeceňovali na reálnou hodnotu.

Došlo-li k prodeji cenných papírů držených do splatnosti, byl rozdíl mezi účetní cenou a prodejní cenou v okamžiku vypořádání prodeje zúčtován do výnosů nebo nákladů jako zisk nebo ztráta z prodeje cenných papírů.

V případě prodeje cenných papírů v ocenění reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, byl rozdíl mezi účetní cenou a prodejní cenou v okamžiku sjednání prodeje zúčtován do výnosů nebo nákladů jako zisk nebo ztráta z prodeje cenných papírů.

2.5 Finanční závazky

2.5.1 Klasifikace a následné ocenění finančních závazků

Veškeré finanční závazky společnosti jsou oceňovány v naběhlé hodnotě.

2.5.2 Odúčtování finančních závazků

Finanční závazek je odúčtován, když je závazek splacený, zrušen nebo vyprší. Rozdíl mezi účetní hodnotou odúčtovaného finančního

závazku a zaplacenou protihodnotou je uveden ve výkazu zisku a ztráty.

2.6 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.

2.6.1 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

2.7 Leasing

Společnost v souvislosti s novelou 501/2002 Sb. od 1.1.2021 implementovala do svého účetnictví standard „IFRS 16 – Leasingy” (dále také „IFRS 16”) v rámci implementace IFRS pro finanční nástroje.

IFRS 16 představuje jednotný rozvahový účetní model pro účtování leasingů na straně nájemce. Penzijní společnost jakožto nájemce vykazuje v rozvaze na aktivní straně Právo k užívání majetku a na pasivní straně odpovídající leasingový závazek. Dopady prvotní aplikace standardu IFRS 16 jsou uvedeny v kapitole 2.18.2.

2.7.1 Prvotní ocenění

Leasing se vykáže jako Právo k užívání majetku v rozvaze v kategorii „Hmotný majetek” v příslušné položce podle povahy najímaného

předmětu. Současně se vykáže finanční leasingový závazek v položce „Závazky vůči zaměstnancům a z obchodního styku“ (z toho „Závazky z leasingu“), a to v částce rovnající se současné hodnotě leasingových plateb, které nejsou zaplacené při sjednání smlouvy, a jsou diskontovány použitím implicitní úrokové míry v nájemní smlouvě, nebo pokud se tato sazba nedá snadno určit, přírůstkovou výpůjční sazbou nájemce.

Leasingové splátky zahrnují fixní leasingové splátky, variabilní leasingové splátky závislé na indexu nebo sazbě, a odhadnutou platbu zaručené zbytkové hodnoty aktiva. Kromě toho se zvažuje realizační cena v rámci kupní opce a leasingové platby v opční obnovovací lhůtě, pokud si je nájemce přiměřeně jistý, že opci využije. Pro účely ocenění se berou v úvahu leasingové platby ve výši bez daně z přidané hodnoty. Doba leasingu u standardních leasingových smluv zahrnuje nezrušitelnou dobu leasingu, období pokryté opcí na prodloužení leasingu, pokud je dostatečně jisté, že společnost tuto opci využije, a období pokrytá opcí na ukončení leasingu, pokud je dostatečně jisté, že společnost tuto opci nevyužije. U leasingových smluv na dobu neurčitou se doba leasingu určí jako očekávaná doba leasingu na základě odhadu trvání leasingu.

2.7.2 Následné ocenění

Na Právo k užívání majetku jsou následně uplatňována obdobná účetní pravidla jako na vlastní majetek stejné povahy. Právo k užívání majetku se vykazuje v pořizovacích nákladech snížených o kumulované odpisy a případné kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Právo k užívání majetku je odepisováno rovnoměrně po dobu trvání leasingu a odpisy a případné znehodnocení pronajatých prostor se vykazují ve výkazu zisku a ztráty v kategorii „Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku“.

Následně je účetní hodnota leasingového závazku zvýšena o úroky s použitím příslušné diskontní sazby, snížena o zaplacené leasingové splátky a přeceněna tak, aby zohlednila případná přehodnocení nebo úpravy leasingu. Přírůstková výpůjční sazba pro leasingy nemovitostí je obecně stanovena na základě dvou složek – tržní sazby a specifické sazby pro jednotlivé nemovitosti. Tržní sazba bere v úvahu dobu pronájmu, kredibilitu a základní sazbu Příbor. Specifická sazba nemovitostí představuje přírůstek k tržní sazbě na základě kvality jednotlivých nemovitostí.

Leasingové splátky společnost rozděluje na úmor vykazovaný jako snížení nesplaceného leasingového závazku a úrok vykazovaný ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

Výše leasingového závazku může být upravena, pokud dojde ke změně leasingu, přehodnocení doby leasingu nebo promítnutí změn budoucích leasingových plateb vyplývajících ze změny indexu nebo sazby. Pokud dojde k přecenění leasingového závazku, provede se odpovídající úprava účetní hodnoty práva užívat aktivum nebo dojde k vykázaní do zisku nebo ztráty, pokud se účetní hodnota práva užívat aktivum snížila na nulu.

2.7.3 Výjimky

V případě určitých krátkodobých leasingů do jednoho roku a leasingů aktiv nízké hodnoty (tj. 5 tis., případně 10 tis. eur a méně) jsou leasingové platby vykazovány jako náklad rovnoměrně po dobu trvání nájmu v kategorii „Ostatní provozní náklady“.

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 pasív a jejich oceněním pro daňové účely. Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu. Odložená daň se zjišťuje ze všech 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 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 vykazány v přehledu o změnách ve vlastním kapitálu.

2.11 Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy a náklady jsou zachyceny ve všech dluhových nástrojích na akruální bázi metodou efektivního úročení. Tato metoda odráží jako součást úrokových výnosů nebo nákladů všechny poplatky zaplacené nebo obdržené mezi smluvními stranami, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a všech ostatních premií či slev.

Poplatky, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry, zahrnují obdržené nebo zaplacené poplatky v souvislosti s vytvořením nebo pořízením finančního aktiva nebo vydáním finančního závazku,

například poplatky za vyhodnocení bonity, poplatky za zpracování dokumentu a podobně.

Úrokové výnosy a náklady jsou účtovány ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy/náklady z úroků a podobné náklady“.

2.12 Výnosy/Náklady z poplatků a provizí

Iniciační výnosové poplatky a nákladové provize spojené se založením a prodejem finančního nástroje jsou časově rozlišovány metodou efektivní úrokové míry.

Ostatní výnosové poplatky, výnosové provize spojené se službou finančního makléřství, nákladové provize, které jsou spojeny s administrací produktu, jsou zaúčtovány do období, kdy na ně společnost získává dle smluvních podmínek nárok.

Dalším typem výnosů 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.

2.13 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 vykazovány v položce Náklady na poplatky a provize.

2.14 Zisk nebo ztráta z finančních operací

V této kategorii se vykazuje přecenění finančních nástrojů FVTPL. Kromě toho tato kategorie zahrnuje čistý zisk/ztrátu z finančních operací, kterými jsou realizované a nerealizované zisky a ztráty z cizoměnových transakcí a přepočtu cizoměnových aktiv a závazků na funkční měnu.

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 Podrozvahové položky

Na straně aktiv se jedná o cenné papíry předané k obhospodařování a na straně pasív se jedná o cenné papíry převzaté do úschovy, správy a k uložení.

Vlastní cenné papíry předané jsou oceněny shodně jako je ocenění cenných papírů v rozvaze. Na straně pasív je provedeno ocenění reálnou hodnotou.

2.17 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.

2.18 Finanční dopady ze změny účetní metodiky

Společnost aplikuje pro vykazování, oceňování a klasifikaci finančních nástrojů IFRS. Společnost se rozhodla, že nebude přepočítávat srovnávací údaje a vykáže účetní hodnoty finančních aktiv a závazku v počátečním nerozděleném zisku k datu účinnosti změn – k 1. lednu 2021. Významné nové účetní postupy uplatňované v běžném období jsou popsány v bodě 2.4 a 2.7.

Finanční dopad spojený se zavedením IFRS 9, včetně navazujících standardů (tj. dopad z reklasifikace a přecenění finančních aktiv původně oceňovaných a účtovaných dle původní klasifikace platné k 31. prosinci 2020) je v souladu s požadavkem IFRS 9 zachycen proti vlastnímu kapitálu (nerozdělenému zisku). Finanční leasing je považován za finanční závazek, a proto společnost do svého účetnictví implementovala i standard IFRS 16.

Do roku 2021 a v souladu se strategií společnost cenné papíry klasifikovala jako cenné papíry držené do splatnosti a cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

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

Snížení hodnoty úročených cenných papírů držených do splatnosti, které nebylo trvalého charakteru, bylo zachyceno formou tvorby opravné položky.

Neúročené cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se během účetního období přeceňovali na reálnou hodnotu.

Došlo-li k prodeji cenných papírů držených do splatnosti, rozdíl mezi účetní cenou a prodejní cenou v okamžiku vypořádání prodeje byl zúčtován do výnosů nebo nákladů jako zisk nebo ztráta z prodeje cenných papírů.

V případě prodeje cenných papírů v ocenění reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, byl rozdíl mezi účetní cenou a prodejní cenou v okamžiku sjednání prodeje zúčtován do výnosů nebo nákladů jako zisk nebo ztráta z prodeje cenných papírů.

Pohledávky se před 1. lednem 2021 vykazovaly v brutto hodnotě. Opravné položky se tvořily pouze v souladu s daňovými předpisy.

Do roku 2021 se nájem kancelářských prostor klasifikoval jako nájem účtovaný přímo do výkazu zisku a ztráty

Tabulka níže uvádí změny mezi kategoriemi finančních aktiv/pasiv a jejich účetními hodnotami dle původní klasifikace platné k 31. prosinci 2020 a k 1. lednu 2021 dle IFRS 9 a IFRS 16. Dopad změn klasifikace z titulu zavedení nového standardu je dokumentován s přihlédnutím k původním účetním hodnotám vykázaných k 31. prosinci 2020 – tj. před zavedením IFRS.

Dopad prvotní aplikace IFRS do rozvahy k 1. lednu 2021:

(v tis. Kč)	Původní klasifikace k 31. 12. 2020	Nová klasifikace od 1. 1. 2021	Způsob ocenění	Účetní hodnota k 31. 12. 2020	Dopad reklasifi- kace	Dopad přecenění	Účetní hodnota k 1. 1. 2021
	Kategorie finančních nástrojů	Kategorie dle IFRS 9					
Finanční aktiva							
Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami	Úvěry a pohledávky	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	Naběhlá hodnota	1 224 885	0	-724	1 224 161
Dluhové cenné papíry	Finanční aktiva držena do splatnosti	Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	Naběhlá hodnota	792 734	0	-35	792 699
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Realizovatelná finanční aktiva	Finanční aktiva v reálné hodnotě do výsledku hospodaření	Reálná hodnota	66 930	0	0	66 930
Ostatní finanční aktiva v naběhlé hodnotě				251 804			251 804
Ostatní pokladní hodnoty a zásoby	Úvěry a pohledávky	Finanční aktivu v naběhlé hodnotě	Naběhlá hodnota	42	0	0	42
Pohledávky za zaměstnanci a z obchodních vztahů	Úvěry a pohledávky	Finanční aktivu v naběhlé hodnotě	Naběhlá hodnota	505	0	0	505
Dohadné účty aktivní a ostatní aktiva	Úvěry a pohledávky	Finanční aktivu v naběhlé hodnotě	Naběhlá hodnota	251 257	0	0	251 257
Finanční aktiva celkem				2 336 353	0	-759	2 335 594

*pořizovací náklady snížené o oprávky a veškeré kumulované ztráty ze snížení hodnoty

(v tis. Kč)	Původní klasifikace k 31. 12. 2020	Nová klasifikace od 1. 1. 2021	Způsob ocenění	Účetní hodnota k 31. 12. 2020	Dopad reklasifi- kace	Dopad přecenění	Účetní hodnota k 1. 1. 2021
	Kategorie finančních nástrojů	Kategorie dle IFRS 9					
Finanční pasiva							
Závazky vůči zaměstnancům a z obchodního styku	Ostatní pasiva	Finanční závazky v naběhlé hodnotě	Naběhlá hodnota	3 137	0	0	3 137
Finanční závazek z leasingu	x	Finanční závazky v naběhlé hodnotě	Naběhlá hodnota**	-	22 552	0	22 552
Dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	Ostatní pasiva	Finanční závazky v naběhlé hodnotě	Naběhlá hodnota	56 896	0	0	56 896
Prostředky účastníků penzijního připojištění	Ostatní pasiva	Finanční závazky v naběhlé hodnotě	Naběhlá hodnota	89 956	0	0	89 956
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem				149 989	22 552	0	172 541

**současná hodnota leasingových plateb, které nejsou zaplacený při sjednání smlouvy, a jsou diskontovány použitím implicitní úrokové míry v nájemní smlouvě, nebo pokud se tato sazba nedá snadno určit, přírůstkovou výpůjční sazbou nájemce

Odsouhlasení opravných položek:

(v tis. Kč)	Znehodnocení k 31. 12. 2020 před zavedením IFRS 9	Reklasifikace	Přecenění	Znehodnocení k 1. 1. 2021 po zavedení IFRS 9
Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami	–	0	–724	–724
Dluhové cenné papíry	–	0	–35	–35
Celkem	–	0	–759	–759

2.18.1 Rekonsiliace položek vlastního kapitálu z titulu reklasifikace a přecenění

(v tis. Kč)	Účetní hodnota k 31. 12. 2020	IFRS 9 účetní hodnota k 1. 1. 2021	Vliv změn v účetních pravidlech – reklasifikace	Vliv změn v účetních pravidlech – přecenění	Dopad do nerozděleného zisku
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě					
Přesun z peněz a ostatních ekvivalentů	1 224 927	1 224 203	0	–724	–724
Přesun z FA držených do splatnosti	792 734	792 699	0	–35	–35
Přesun z úvěrů a pohledávek	251 762	251 762	0	0	0
Finanční aktiva v reálné hodnotě					
Přesun z reálné hodnoty	66 930	66 930	0	0	0
Finanční aktiva celkem	2 336 353	2 335 594	0	–759	–759

Ve sloupci Vliv změn v účetních pravidlech Přecenění jsou zachyceny změny v opravných položkách, které se do 31. prosince 2020 nevyčíslily. Podle pravidel IFRS 9, každé finanční aktivum v sobě nese určité očekávané riziko ztráty již při prvotním ocenění. Od 1. ledna 2021 se budou tyto položky vyčíslovat i nadále a stanovovat na měsíční bázi z konečného stavu daná položky ke konci jednotlivých měsíců. O dopad z použití metody efektivní úrokové míry se vzhledem k nevýznamnosti se neúčtuje.

Celkový dopad z titulu zavedení IFRS 9 od 1. ledna 2021 ve výši –759 tis. Kč je zachycen v nerozděleném zisku rovněž k 1. lednu 2021.

2.18.2 Dopady prvotní aplikace IFRS 16

(v tis. Kč)	Účetní hodnota k 31. 12. 2020	Účetní hodnota k 1. 1. 2021	Dopad prvotní aplikace IFRS 16
Dlouhodobý hmotný majetek			
Stavby	162	162	0
Právo k užívání majetku	–	22 552	22 552
Dlouhodobý hmotný majetek celkem	162	22 714	22 552
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	161 677	184 229	22 552
Finanční závazek z leasingu	–	22 552	22 552
Splatný do 1 roku	–	4 520	4 520
Splatný nad 1 rok	–	18 032	18 032
Ostatní nefinanční závazky	32 371	32 371	0
Celkem ostatní pasiva	194 048	216 600	22 552

Penzijní společnost vykazuje jednu smlouvu o pronájmu kancelářských prostor dle standardu IFRS 16 a k 1. lednu 2021 ocenila leasingový závazek současnou hodnotou zbývajících leasingových plateb diskontovaných přírůstkovou výpůjční úrokovou sazbou 0,56 % a Právo k užívání majetku v částce leasingového závazku.

K nejzásadnějším změnám ve finanční pozici z pohledu společnosti jako nájemce došlo k navýšení pasiv o výši současné hodnoty neuhraných leasingových plateb a zároveň aktiv ve stejné výši. K 1. lednu 2021 společnost vykázala Právo k užívání majetku ve výši 22 552 tis. Kč v položce „Právo k užívání majetku“ a finanční závazek z leasingu ve stejné výši v položce „Finanční závazek z leasingu“. V průběhu roku se ve výsledku hospodaření projeví odpisy v položce „Odpisy hmotného majetku“ a případné znehodnocení pronajatých prostor v položce „Tvorba a použití opravných položek k hmotnému majetku“. Úrokový náklad z leasingu se vykazuje v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1 Finanční aktiva v naběhlé hodnotě – pohledávky za bankami

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2021	Stav k 31. 12. 2020
Běžné účty	71 575	174 885
Termínové účty	1 530 002	1 050 000
Dohody o prodeji a zpětném odkupu (RevRepo)	40 011	0
Snížení o opravné položky	-434	-
Celkem	1 641 154	1 224 885

Analýza finančních aktiv – pohledávek za bankami podle protistrany k 31. prosinci 2021:

(v tis. Kč)	Běžné účty	Termínové účty	Dohody o prodeji a zpětném odkupu (RevRepo)	Celkem
Do splatnosti, nezhodnocené				
Finanční instituce ve skupině FGČS	16 838	0	0	16 838
Finanční instituce mimo skupinu FGČS	54 737	0	0	54 737
Finanční instituce mimo skupinu FGČS	0	10 002	40 011	50 013
Finanční instituce ve skupině FGČS	0	1 520 000	0	1 520 000
Celkem do splatnosti, nezhodnocené	71 575	1 530 002	40 011	1 641 588
Snížení o opravné položky	-19	-397	-18	-434
Celkem	71 556	1 529 605	39 993	1 641 154

Analýza finančních aktiv – pohledávek za bankami podle protistrany k 31. prosinci 2020:

(v tis. Kč)	Běžné účty	Termínové účty	Dohody o prodeji a zpětném odkupu (RevRepo)	Celkem
Do splatnosti, nezhodnocené				
Finanční instituce ve skupině FGČS	85 116	0	0	85 116
Finanční instituce mimo skupinu FGČS	89 769	0	0	89 769
Finanční instituce ve skupině FGČS	0	1 050 000	0	1 050 000
Celkem do splatnosti, nezhodnocené	174 885	1 050 000	0	1 224 885
Snížení o opravné položky	-	-	-	0
Celkem	174 885	1 050 000	0	1 224 885

Pohledávky za bankami jsou klasifikovány jako finanční aktiva v naběhlé hodnotě a na základě úvěrové kvality k 31. prosinci 2021 podle ratingových úrovní a podle jednotlivých úrovní pro kalkulaci ECL jsou zařazeny do úrovně 1. Zůstatky z pohledávek za ostatními bankami nejsou zajištěny k 31. prosinci 2021 ani k 31. prosinci 2020. Informace o systému klasifikace úvěrového rizika používaného společností a přístup k měření ECL, včetně definice selhání a SICR, jsou popsány v bodě 2.4.5 a 2.4.6.

K 31. prosinci 2021 se opravné položky v úrovni 1 kalkulují jako dvanácti měsíční očekávaná úvěrová ztráta (ECL). Následující tabulka obsahuje informace k vývoji opravných položek k pohledávkám za bankami.

Opravné položky k finančním aktivům v naběhlé hodnotě – pohledávky za bankami:

(v tis. Kč)	K 1. 1. 2021	Přírůstky z titulu vzniku nebo nákupů	Úbytky z titulu odúčtování	Čisté změny z titulu změny úvěrového rizika	K 31. 12. 2021
Úroveň 1	-724	-262	0	552	-434
Celkem	-724	-262	0	552	-434

3.2 Cenné papíry

Dluhové cenné papíry

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2021	Stav k 31. 12. 2020
Finanční aktiva držené do splatnosti	–	792 734
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	794 296	–
Snížené o opravné položky	–34	–
Dluhové cenné papíry celkem	794 262	792 734

V roce 2021 ČS penzijní společnost držela státní kupónové dluhopisy emitované Ministerstvem financí ve výši 792 262 tis. Kč včetně nevyplaceného kupónu (2020: 792 734 tis. Kč). Veškeré dluhové cenné papíry mají splatnost nad 1 rok s pevným kuponem a jsou kótované na veřejném trhu.

Na základě úvěrové kvality k 31. prosinci 2021 podle ratingových úrovní a podle jednotlivých úrovní pro kalkulaci ECL jsou dluhové cenné papíry zařazeny do úrovně 1.

Opravné položky k finančním aktivům v naběhlé hodnotě – dluhové cenné papíry:

(v tis. Kč)	K 1. 1. 2021	Přírůstky z titulu vzniku nebo nákupů	Úbytky z titulu odúčtování	Čisté změny z titulu změny úvěrového rizika	K 31. 12. 2021
Úroveň 1	–35	0	0	1	–34
Celkem	–35	0	0	1	–34

Finanční aktiva neurčená k obchodování v reálné hodnotě vykazované do zisku a ztráty

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2021	
	Zařazené	Povinné
Kapitálové nástroje – podílové listy	0	92 650
Akcie, podílové listy a ostatní podíly celkem	0	92 650

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2020	
	Zařazené	Povinné
Kapitálové nástroje – podílové listy	0	66 930
Akcie, podílové listy a ostatní podíly celkem	0	66 930

Finanční aktiva klasifikovaná jako povinná ve FVPL zahrnují kapitálové nástroje oceňované ve FVPL, pokud nejsou vykazované ve FVOCI. Finanční aktiva ve FVPL pocházejí z evropského trhu.

(v tis. Kč)	Pořizovací cena	Oceňovací rozdíl ze změny reálné hodnoty	Reálná hodnota
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2021	64 697	27 953	92 650
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2020	55 000	11 930	66 930

ČS penzijní společnost má evidovaný podílový list otevřeného podílového fondu v zaknihované podobě Erste Responsible Stock Global Erste Asset Management GmbH ve výši 92 650 tis. Kč (2020: 66 930 tis. Kč). Podílový list je kótován na veřejném trhu a reálná hodnota je stanovena na úrovni 1.

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2021		Stav k 31. 12. 2020	
	V naběhlé hodnotě	Povinně ve FVPL	Držená do splatnosti	V reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty
Dluhové a jiné úročené cenné papíry	794 262	0	792 734	0
Kotované	794 262	0	792 734	0
Kapitálové cenné papíry	0	92 650	0	66 930
Kotované	0	92 650	0	66 930
Celkem	794 262	92 650	792 734	66 930

3.3 Finanční aktiva podle geografického umístění trhů

(v tis. Kč)	Tuzemský trh		EU trh	
	Stav k 31. 12. 2021	Stav k 31. 12. 2020	Stav k 31. 12. 2021	Stav k 31. 12. 2020
Úvěry a pohledávky	–	1 224 885	–	0
Operace s ostatními bankami	–	174 885	–	0
Termínové vklady	–	1 050 000	–	0
Finanční aktiva držená do splatnosti	–	792 734	–	0
Dluhové cenné papíry	–	792 734	–	0
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	2 435 416	–	0	–
Operace s ostatními bankami	111 549	–	0	–
Termínové vklady	1 529 605	–	0	–
Dluhové cenné papíry	794 262	–	0	–
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	0	–	92 650	66 930
Kapitálové nástroje – podílové listy	0	–	92 650	66 930

3.4 Reálná hodnota

3.4.1 Reálná hodnota a hierarchie reálné hodnoty u finančních instrumentů v naběhlé hodnotě

Aktiva (v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2021					Stav k 31. 12. 2020				
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Level 1	Level 2	Level 3	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Level 1	Level 2	Level 3
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	2 435 434	2 323 728	754 129	0	1 569 598	2 015 392	2 015 392	965 392	0	1 050 000
Běžné účty	71 556	71 556	71 556	0	0	174 885	174 885	174 885	0	0
Termínové účty	1 569 598	1 569 598	0	0	1 569 598	1 050 000	1 050 000	0	0	1 050 000
Dluhové cenné papíry	794 262	682 573	682 573	0	0	792 734	790 508	790 508	0	0
Pohledávky a ostatní pohledávky	404 283	404 283	0	0	404 283	251 804	251 804	0	0	251 804

Závazky (v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2021					Stav k 31. 12. 2020				
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Level 1	Level 2	Level 3	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Level 1	Level 2	Level 3
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	244 551	244 551	0	0	244 551	149 989	149 989	0	0	149 989
Vklady od klientů	97 571	97 571	0	0	97 571	89 956	89 956	0	0	89 956
Závazky z leasingu	25 182	25 182	0	0	25 182	–	–	–	–	–
Ostatní finanční závazky	121 798	121 798	0	0	121 798	60 033	60 033	0	0	60 033

3.4.2 Hierarchie reálné hodnoty u finančních instrumentů určených k obchodování vykázaných do zisku a ztráty

Aktiva (v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2021				Stav k 31. 12. 2020			
	Reálná hodnota	Level 1	Level 2	Level 3	Reálná hodnota	Level 1	Level 2	Level 3
Podílové listy	92 650	92 650	0	0	66 930	66 930	0	0

3.5 Dlouhodobý majetek**3.5.1 Dlouhodobý nehmotný majetek**

Pořizovací cena (v tis. Kč)	Software a licence	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2020	275 415	275 415
Přírůstky	7 720	7 720
Zůstatek k 31. 12. 2020	283 135	283 135
Přírůstky	9 783	9 783
Úbytky	-58 117	-58 117
Zůstatek k 31. 12. 2021	234 801	234 801

Oprávký (v tis. Kč)	Software a licence	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2020	-209 791	-209 791
Odpisy	-17 345	-17 345
Zůstatek k 31. 12. 2020	-227 136	-227 136
Odpisy	-15 460	-15 460
Oprávký k úbytkům	58 117	58 117
Zůstatek k 31. 12. 2021	-184 479	-184 479

Zůstatková hodnota (v tis. Kč)	Software a licence	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2020	55 999	55 999
Zůstatek k 31. 12. 2021	50 321	50 321

3.5.2 Dlouhodobý hmotný majetek

Pořizovací cena (v tis. Kč)	Provozní majetek			Celkem
	Stavby	Právo k užívání majetku	Samostatné movité věci	
Zůstatek k 1. 1. 2020	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
Zůstatek k 1. 1. 2021	179	22 552	33 988	56 719
Přecenění	0	7 171	0	7 171
Přírůstky	0	0	1 368	1 368
Úbytky	0	0	-854	-854
Zůstatek k 31. 12. 2021	179	29 723	34 502	64 404

Oprávký (v tis. Kč)	Provozní majetek			Celkem
	Stavby	Právo k užívání majetku	Samostatné movité věci	
Zůstatek k 1. 1. 2020	-17	-	-29 818	-29 835
Odpisy	0	-	-2 865	-2 865
Oprávký k úbytkům	0	-	4 548	4 548
Zůstatek k 31. 12. 2020	-17	-	-28 135	-28 152
Zůstatek k 1. 1. 2021	-17	-	-28 135	-28 152
Odpisy	0	-4 620	-1 943	-6 563
Oprávký k úbytkům	0	0	854	854
Zůstatek k 31. 12. 2021	-17	-4 620	-29 224	-33 861

Zůstatková hodnota (v tis. Kč)	Provozní majetek			Celkem
	Stavby	Právo k užívání majetku	Samostatné movité věci	
Zůstatek k 31. 12. 2020	162	-	5 853	6 015
Zůstatek k 1. 1. 2021	162	22 552	5 853	28 567
Zůstatek k 31. 12. 2021	162	25 103	5 278	30 543

3.6 Leasing

Společnost ve sledovaném období vykazovala nájem budov jako leasing podle standardu IFRS 16.

3.6.1 Povinně vykazované údaje spojené s leasingem

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2021	2021	Stav k 31. 12. 2020	2020
Právo k užívání majetku	25 103		-	
Leasingový závazek	25 182		-	
Splatný do 1 roku	4 715		-	
Splatný nad 1 rok	20 467		-	
Leasingový úrokový náklad		174		-
Odpisy práva z užívání		4 620		-
Náklady na krátkodobé leasingy a leasingy s nízkou hodnotou		172		-
Celkové výdaje spojené s leasingem		4 693		-
Výnosy z sub-leasingu		0		-
Náklady na variabilní platby nezahrnuté do výpočtu závazku		0		-
Účetní hodnota aktiva zahrnutého do leasingu dle třídy:				
a) nájem nemovitého majetku (pronájem nemovitostí),	25 103		-	

3.7 Ostatní aktiva

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2021	Stav k 31. 12. 2020
Ostatní finanční aktiva v naběhlé hodnotě celkem	404 284	251 804
Ostatní pokladní hodnoty a zásoby	2	42
Pohledávky za zaměstnanci a z obchodního vztahu	608	505
Dohadné účty aktivní a ostatní aktiva	403 674	251 257
Snížené o opravné položky	0	-
Ostatní nefinanční aktiva celkem	12	16
Pohledávky za státním rozpočtem	12	16
Ostatní aktiva celkem	404 296	251 820

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě jsou podle úvěrové kvality k 31. prosinci 2021 na základě úrovní úvěrového rizika zařazeny do úrovně 1. Účetní hodnota ostatních finančních aktiv v naběhlé hodnotě k 31. prosinci 2021 výše uvedená také představuje maximální expozici společnosti vůči úvěrovému riziku.

Dohadné účty aktivní jsou tvořeny zejména odhadem výše poplatku za zhodnocení majetku fondů, zejména Transformovaného fondu a správu aktiv fondů v celkové hodnotě 359 000 tis. Kč (2020: 207 500 tis. Kč). Další významnou položku tvoří pohledávky z titulu vrácených plateb převedených na hlavní účty fondů ve výši 43 485 tis. Kč (2020: 41 219 tis. Kč).

3.7.1 Daňové pohledávky a dluhy

ČS penzijní společnost má evidovanu pohledávku vůči státu ve výši 12 tis. Kč (2020: 16 tis. Kč).

3.7.2 Pohledávky z obchodního styku k podnikům ve skupině

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2021	Stav k 31. 12. 2020
Zálohy Česká spořitelna, a.s.	482	497
Zálohy celkem	482	497

3.8 Náklady a příjmy příštích období

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2021	Stav k 31. 12. 2020
Náklady příštích období	208 697	184 251
Náklady a příjmy příštích období celkem	208 697	184 251

Náklady příštích období tvoří zejména časově rozlišené provize za prodej produktu penzijního spoření ve výši 191 485 tis. Kč (2020: 171 918 tis. Kč).

3.9 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 2021 předpokládá penzijní společnost vyplatit jedinému akcionáři formou výplaty dividendy.

3.9.1 Základní kapitál

Zapsaný a splacený základní kapitál se ke dni 31. prosince 2021 a 2020 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.

3.9.2 Rezervní fondy a fondy ze zisku

Rozhodnutím jediného akcionáře nedošlo v roce 2021 ani 2020 ke změně fondů.

3.10 Rezervy

Penzijní společnost nevytvořila v roce 2021 ani 2020 žádné rezervy.

3.11 Ostatní pasiva

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2021	Stav k 31. 12. 2020
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem	244 551	149 989
Závazky vůči zaměstnancům a z obchodního vztahu	18 784	3 137
Závazky z leasingu	25 182	–
Dohadné účty a ostatní pasiva	103 014	56 896
Nepřítážené prostředky účastníků penzijního připojištění	97 571	89 956
Ostatní nefinanční závazky celkem	60 830	44 059
Závazky ze sociálního zabezpečení	1 462	1 484
Daňové dluhy	44 466	30 887
Dohadné účty a ostatní pasiva	14 902	11 688
Ostatní pasiva celkem	305 381	182 360

Daňové dluhy jsou tvořeny zejména rozdílem daní z příjmu a zaplacenými zálohami ve výši 39 078 tis. Kč (2020: 24 175 tis. Kč) a odloženou daní ve výši 4 991 tis. Kč (2020: 6 122 tis. Kč).

ČS penzijní společnost eviduje vůči účastníkům penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření celkový závazek ve výši 97 571 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 (2020: 89 956 tis. Kč).

Penzijní společnost v roce 2021 a 2020 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 16 685 tis. Kč (2020: 14 565 tis. Kč), dohadnou položkou na správu cenných papírů ve výši 31 718 tis. Kč (2020: 31 419 tis. Kč). Dohadná položka na nevyčerpanou dovolenou a odměny zaměstnancům činí 10 945 tis. Kč (2020: 8 714 tis. Kč).

3.12 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 88 066 635 tis. Kč (2020: 75 238 900 tis. Kč).

3.13 Výnosy podle geografického umístění trhů

(v tis. Kč)	Tuzemský trh		EU trh	
	2021	2020	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	–	16 808	–	0
Výnosy přecenění podílových listů na reálnou hodnotu	–	0	–	10 857
Výnosy z poplatků a provizí	–	901 706	–	0
Čistý úrokový výnos	20 570	–	0	–
Čistý výnos z poplatků a provizí	803 459	–	0	–
Čistý zisk nebo ztráta (–) z finančních aktiv vykázaných v reálné hodnotě do zisku a ztráty	0	–	18 275	–
Ostatní provozní výnosy	3 347	4 479	0	0
Celkem	827 376	922 993	18 275	10 857

V roce 2021 je čistý úrokový výnos vytvořený vůči finanční skupině České spořitelny, a.s. ve výši 50 tis. Kč (2020: 898 tis. Kč) a vůči ostatním tuzemským bankám ve výši 10 285 tis. Kč (2020: 10 111 tis. Kč), výnosové úroky z dluhových cenných papírů vůči Ministerstvu financí ve výši 10 412 tis. Kč (2020: 5 794 tis. Kč). Nárůst je způsobený nákupem většího objemu těchto cenných papírů v roce 2021.

Čistý zisk nebo ztráta (–) z finančních aktiv vykázaných v reálné hodnotě do zisku a ztráty ve výši 18 275 tis. Kč pocházejí z přecenění podílového listu vůči Erste Asset Management GmbH sídlící v Rakousku (2020: 10 857 tis. Kč). Reálná hodnota částečně vzrostla z důvodu nákupu dalšího objemu podílových listů a částečně je způsobená příznivou situací na trhu.

Čistý výnos z poplatků a provizí tvoří úplaty za správu majetku a za zhodnocení spravovaných fondů na tuzemském trhu ve výši 1 125 054 tis. Kč (2020: 901 530 tis. Kč) a výnos z poplatku od účastníků penzijního spoření ve výši 528 tis. (2020: 176 tis. Kč). Jedná se o české subjekty.

Ostatní provozní výnosy ve výši 3 347 tis. Kč tvoří výnosy z prodeje majetku, náhrady škod vozidla a ostatní režijní výnosy pocházejí z tuzemského trhu vůči tuzemským subjektům (2020: 4 479 tis. Kč).

3.14 Čistý úrokový výnos

(v tis. Kč)	2021	2020
Úrokové výnosy		
Úvěry a pohledávky	–	28 075
z operací s ostatními bankami	–	9 202
z termínových vkladů	–	18 873
Finanční aktiva držená do splatnosti	–	136
z dluhových cenných papírů	–	136
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	20 744	–
z operací s ostatními bankami	9 406	–
z termínových vkladů	926	–
z dluhových cenných papírů	10 412	–
Úrokové a ostatní obdobné výnosy celkem	20 744	28 211
Úrokové náklady		
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	–174	–
z leasingu	–174	–
Úrokové a ostatní obdobné náklady celkem	–174	–
Čistý úrokový výnos	20 570	–

3.15 Čistý výnos z poplatků a provizí

(v tis. Kč)	2021		2020	
	Výnos	Náklad	Výnos	Náklad
Poplatky za obhospodařování	1 125 054	0	901 706	0
Poplatky od účastníků penzijního připojištění	528	0	176	0
Poplatky za vedení účtů u depozitáře	0	7 266	0	7 269
Poplatky za správu a uložení cenných papírů	0	20 024	0	17 661
Poplatky za správu portfolia	0	154 821	0	102 911
Poplatky při prodeji cenných papírů	0	1 500	0	1 500
Provize za uzavření a správu smluv penzijního připojištění	0	136 223	0	131 536
Ostatní	0	2 289	0	2 252
Výnosy a náklady z poplatků a provizí celkem	1 125 583	322 124	901 882	263 130
Čistý výnos z poplatků a provizí		803 459		638 752

Tyto poplatky nejsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry.

3.16 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2021	Stav k 31. 12. 2020
Přecenění kapitálových nástrojů na reálnou hodnotu – podílové listy	18 275	10 857
Přecenění celkem	18 275	10 857
Ztráta z devizových operací	–127	–208
Zisk z devizových operací	30	176
Čistý zisk (+) /ztráta (–) z devizových operací	–97	–32
Čistý zisk (+) /ztráta (–) z finančních operací celkem	18 178	10 825

3.17 Ostatní provozní výnosy

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2021	Stav k 31. 12. 2020
Výnosy z převodu hmotného a nehmotného majetku	0	708
Jiné provozní výnosy	3 347	3 771
Ostatní provozní výnosy celkem	3 347	4 479

Jiné provozní výnosy ve výši 3 347 tis. Kč (v roce 2020: 3 771 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.

3.18 Ostatní provozní náklady

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2021	Stav k 31. 12. 2020
Zůstatková cena z prodeje hmotného a nehmotného majetku	0	92
Jiné provozní náklady	10 969	9 983
Ostatní provozní náklady celkem	10 969	10 075

Ostatní provozní náklady za rok 2021 představují zejména placené pojištění klientům ve výši 7 835 tis. Kč (2020: 7 766 tis. Kč) a náklady na logo ve výši 923 tis. Kč (2020: 913 tis. Kč).

3.19 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 2021 činily 156 836 tis. Kč (2020: 157 227 tis. Kč).

3.19.1 Náklady na zaměstnance

Průměrný počet zaměstnanců a členů vedení ČS penzijní společnosti a osobní náklady za rok 2021 a 2020 jsou následující:

Rok 2021

(v tis. Kč)	Počet	Mzdové náklady	Sociální a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Odměny členům orgánů společnosti	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	65	38 525	13 864	3 796	0	56 186
Vedení společnosti	3	4 803	2 936	420	7 529	15 689
Celkem	68	43 328	16 800	4 216	7 529	71 874

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	587	7 251	16 697
Celkem	67	42 951	15 920	3 548	7 251	69 670

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu. Členové představenstva jsou vedeni ve skupině zaměstnanců, 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 627 tis. Kč (2020: 710 tis. Kč). Společnost v roce 2021 vstoupila do nového Erste programu zaměstnaneckých akcií, kdy se každému zaměstnanci poskytne určitý počet akcií Erste bank AG. V této souvislosti společnost zaúčtovala dohadnou položku ve výši 1 300 tis. Kč.

3.19.2 Poskytnuté zápůjčky, úvěry či ostatní plnění

V roce 2021 ani 2020 neposkytla ČS penzijní společnost představenstvu, dozorčí radě, vedení penzijní společnosti či akcionářům žádné zápůjčky, úvěry ani ostatní plnění.

3.19.3 Ostatní správní náklady

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2021	Stav k 31. 12. 2020
Reklama	16 005	16 973
Nájemné	248	4 847
Informační technologie	34 131	35 181
Povinný audit	1 882	1 730
Poradenství	7	51
Outsourcing právních, účetních a IT služeb	12 474	11 712
Jiné správní náklady	20 216	17 063
Ostatní správní náklady celkem	84 962	87 557

Položku informační technologie tvoří zejména údržba softwaru ve výši 27 017 tis. Kč (2020: 30 342 tis. Kč). Jiné správní náklady tvoří zejména náklady za poštovné ve výši 6 791 tis. Kč (2020: 6 432 tis. Kč).

Po implementaci standardu IFRS 16 se nájemné snížilo o nájem převedený do majetku v podobě „Práva k užívání majetku“ a „Finančního závazku z leasingu“. Do nákladů se tento nájem dostává v podobě odpisu.

3.20 Znehodnocení finančních nástrojů

(v tis. Kč)	2021	2020
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	289	–
Čistá tvorba opravných položek na rizika	289	–
Znehodnocení finančních nástrojů	289	–

3.21 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. Erste Asset Management GmbH, Bankovní identita, a.s., Leasing ČS, a.s. a Transformovaný fond Česká spořitelna penzijní společnost, a.s.

Obchody s cennými papíry byly v roce 2021 uskutečňovány prostřednictvím České spořitelny, a.s. (ovládající osoba). Prodej produktů penzijní společnosti zabezpečuje převážně Česká spořitelna, a.s. prostřednictvím svých poboček.

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

Finanční výnosy od Transformovaného fondu a ostatních fondů ve výši 1 125 583 tis. Kč (2020: 901 706 tis. Kč) jsou tvořeny poplatkem za zhodnocení majetku fondů ve výši 289 163 tis. Kč (2020: 140 090 tis. Kč) poplatkem za obhospodařování majetku fondů ve výši 835 892 tis. Kč (2020: 761 439 tis. Kč). Veškeré výnosy pocházejí od českých subjektů.

Náklady společností Finanční skupiny Erste Group Bank jsou vykázány ve výši 315 215 tis. Kč (2020: 257 211 tis. Kč). Největší podíl mají služby představující poplatek z prodeje produktů a správu majetku placené České spořitelně, a.s. ve výši 281 989 tis. Kč (2020: 220 205 tis. Kč) a Stavební spořitelně České spořitelny, a.s. ve výši 2 383 tis. Kč (2020: 3 336 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 24 059 tis. Kč (2020: 23 617 tis. Kč). Služby skupinového nákupu dodala v roce 2021 spřízněná společnost Procurement Services CZ, s.r.o. ve výši 462 tis. Kč (2020: 506 tis. Kč).

3.21.2 Obchody s propojenými osobami mající dopad do finanční pozice společnosti

Společnost má bankovní účet s konečným zůstatkem ke konci roku ve výši 16 838 tis. Kč (2020: 85 116 tis. Kč) otevřený u České spořitelny, a.s. a termínový vklad vůči Stavební spořitelně České spořitelny, a.s. ve výši 1 520 000 tis. Kč (2020: 1 050 000 tis. Kč).

ČS penzijní společnost má nakoupený podílový list otevřeného podílového fondu v zaknihované podobě Erste Responsible Stock Global Erste Asset Management GmbH ve výši 92 650 tis. Kč (2020: 66 930 tis. Kč).

Společnost vede majetek vůči České spořitelně, a.s. ve výši 25 103 tis. Kč. (2020: 0 tis. Kč) v podobě práva z užívání majetku.

V položce ostatní aktiva jsou zahrnuty pohledávky z obchodních vztahů a další aktiva společnosti vůči propojeným osobám v celkové výši 191 661 tis. Kč (2020: 172 000 tis. Kč). Jedná se o časové rozlišení poplatků a provizí vůči České spořitelně, a.s. a Stavební spořitelně České spořitelny, a.s. ve výši 191 179 tis. Kč (2020: 171 426 tis. Kč) a poskytnuté zálohy České spořitelně, a.s. ve výši 482 tis. Kč (497 tis. Kč).

V položce ostatní pasiva jsou zahrnuty závazky z obchodních vztahů společnosti vůči propojeným osobám v celkové výši 10 318 tis. Kč (2020: 3 342 tis. Kč) a dohadné účty vůči České spořitelně, a.s. ve výši 94 352 tis. Kč (2020: 45 369 tis. Kč) a vůči Stavební spořitelně České spořitelny, a.s. ve výši 10 tis. Kč (2020: 665 tis. Kč). Jedná se zejména o provize České spořitelny, a.s. za prodej produktů. Leasingový závazek vůči České spořitelně, a.s. je vykázán ve výši 25 182 tis. Kč (2020: 0 tis. Kč).

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. 2021	Stav k 31. 12. 2020
Zisk před zdaněním	656 015	483 177
Daňově neodčitatelné náklady	27 056	23 892
Výnosy nepodléhající zdanění	0	0
Náklady snižující základ daně	-2 909	-6 147
Rozdíl daňových a účetních odpisů	3 800	751
Rozdíl účetní a daňové ZC vyřazeného majetku	0	60
Příjmy nepodléhající zdanění	-8 298	-7 545
Základ daně	675 664	494 188
Daňový náklad 19 %	128 376	93 896
Úprava splatné daně předchozích období	55	675
Splatná daň celkem	128 431	94 571

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. 2021	Stav k 31. 12. 2020
Odložené daňové pohledávky celkem (z titulu mzdových bonusů)	2 432	2 008
Odložené daňové dluhy celkem (z titulu rozdílu mezi daňovou a účetní hodnotou dlouhodobého majetku)	-7 423	-8 130
Čistá odložená daňová pohledávka (+) / dluh (-)	-4 991	-6 122

Společnost v roce 2021 zaúčtovala čistý odložený daňový dluh ve výši 4 991 tis. Kč (2020: 6 122 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. Finanční rizika

4.1 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 výší expozice, kterou má penzijní společnost vůči jednomu subjektu nebo ekonomicky spjaté skupině subjektů, ekonomické oblasti, či teritoriu. Určitá míra korelace v dané skupině by mohla vést k nadměrným ztrátám. Úvěrové riziko nebylo v roce 2021 ani v roce 2020 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 apreciacie domácí 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 (roztahování kreditních spreadů) a jeho negativní vliv na cenu dluhových cenných papírů.

Akciové riziko – riziko ztráty, resp. zisku vyplývající ze změn cen akcií, dluhopisů, finančních derivátů (někdy se toto riziko dále dělí podle jednotlivých instrumentů, tj. akciové riziko, komoditní riziko apod.). V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska úvěrového rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

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

Měnové riziko nebylo v roce 2021 a v roce 2020 pro ČS penzijní společnost významné.

Tržní riziko penzijní společnosti je měřeno 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 spo-lehlivosti 99 %.

Níže jsou v procentech uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik za rok 2021 a 2020:

CSPS 1m VaR	Stav k 31. 12. 2021	Průměr. VaR	Stav k 31. 12. 2020	Průměr. VaR
Globální VaR	1,71 %	1,48 %	2,46 %	1,11 %
Cizoměnový VaR	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Úrokový VaR	1,25 %	1,37 %	2,27 %	1,05 %
Akciový VaR	0,76 %	0,77 %	0,91 %	0,36 %

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 2021 došlo k výrazným propadům na finančních trzích. Na výsledku hospodaření konzervativních portfolií tvořených dluhopisy se významně propadlo kontinuální navyšování ZT Repo sazby českou národní bankou. Během roku se tato sazba navýšila

o 350 bodů. V případě fondů byl tento dopad pozorován nejvíce u Konzervativního a Etického fondu. Na zisk společnosti měl tento krok ČNB marginální dopad. Objem penzijních úspor ve správě i zisk penzijní společnosti meziročně narostl. Vliv pandemie covid-19 na makroekonomickou predikci pro rok 2022 a jeho riziko na významnější negativní dopady 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.

4.1.1 Úrokové riziko

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku.

Rok 2021

Aktiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za penzijní společnostmi	1 641 154	0	0	0	0	1 641 154
Dluhové cenné papíry	0	0	0	794 262	0	794 262
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	92 650	92 650
Finanční aktiva celkem	1 641 154	0	0	794 262	92 650	2 528 066

Rok 2020

Aktiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za penzijní společnostmi	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

4.1.2 Riziko likvidity

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči likviditnímu riziku.

Rok 2021

Aktiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za penzijní společnostmi	1 641 154	0	0	0	0	1 641 154
Dluhové cenné papíry	0	0	0	794 262	0	794 262
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	92 650	92 650
Ostatní aktiva	485 160	0	0	0	208 697	693 857
Aktiva celkem	2 126 314	0	0	794 262	301 347	3 221 923

Pasiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	305 382	0	0	0	0	305 382
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 916 541	2 916 541
Pasiva celkem	305 382	0	0	0	2 916 541	3 221 923
Čistá výše aktiv	1 820 932	0	0	794 262	–2 615 194	0

Rok 2020

Aktiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za penzijní společnostmi	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

Nediskontované CF finančních závazků podle smluvní splatnosti

Rok 2021

Finanční závazky (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Závazek z leasingu	1 179	3 536	18 860	3 929	0	27 504

5. 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 450 885 (2020: 397 577), účastníků Transformovaného fondu 517 070 (v roce 2020: 550 355). Počet unikátních účastníků byl k rozvahovému dni celkem 969 873 (2020: 949 200).

Počet a výše vyplacených dávek

Vyplacené dávky účastníkům (v tis. Kč)	Rok 2021	Rok 2020
Odbyté	1 227 262	993 977
Jednorázové vyrovnání	4 359 876	3 930 560
Penze	776 762	579 299
Celkem	6 363 900	5 503 836

Společnost v roce 2021 vyplatila 8 132 775 tis. Kč (2020: 6 868 055 tis. Kč), z toho vyplacené prostředky účastníkům ve výši 6 363 900 tis. Kč (2020: 5 503 836 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 penzijní společnost, a.s.

Zhodnocení vložených prostředků

V roce 2021 byl účastníkům penzijního připojištění v Transformovaném fondu rozdělen zisk roku 2020, tj. 754 411 tis. Kč (2020: 1 207 841 tis. Kč), což představuje zhodnocení vložených prostředků zhruba o 1,00 % (2020: 1,69 %).

Předpokládaná výše zhodnocení na základě dosaženého zisku ve výši 769 097 tis. Kč za rok 2021 je 0,95 %. Přesná výše zhodnocení bude vypočtena dle reálných čísel na základě přípisu klientům na konci dubna 2022.

Ostatní fondy

(v tis. Kč)	Aktuální hodnota jednotky fondu	Čisté obchodní jmění	Zisk/Ztráta 2021	Zhodnocení 2021
Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,0113	13 139 642	-540 165	-4,16 %
Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,0753	2 040 737	-37 800	-1,93 %
Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,3324	11 054 630	404 612	4,62 %
Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,6494	4 558 993	443 122	12,99 %

6. Závazky neuvedené v účetnictví

Soudní spory

K 31. prosinci 2021 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.

7. Doplnující informace

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

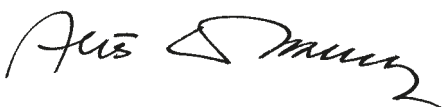
Společnost vyvíjí aktivity v oblasti vývoje získávání nových klientů prostřednictvím sjednávání smluv v distribučních sítích. Společnost nenašla v rozhodném období vlastní akcie nebo vlastní podíly. Společnost postupuje v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů v souladu s příslušnými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

8. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Koncem února 2022 pokračující politické napětí mezi Ruskem a Ukrajinou eskalovalo v konflikt s vojenskou invazí Ruska na Ukrajinu. Celosvětovou reakcí na ruské porušení mezinárodního práva a agrese vůči Ukrajině bylo uvalení rozsáhlých sankcí a omezení podnikatelské činnosti. Tyto skutečnosti považujeme za neupravující následné události. Celkový dopad posledního vývoje se projevil zvýšenou volatilitou na finančních a komoditních trzích a dalšími důsledky pro ekonomiku. Podnikatelská rizika zahrnující nepříznivé dopady ekonomických sankcí uvalených na Rusko, přerušení podnikání (včetně dodavatelských řetězců), zvýšený výskyt kybernetických útoků, riziko porušení právních a regulačních pravidel a mnoho dalších je obtížné posoudit a jejich celkový vliv a možné účinky nejsou v tuto chvíli známy.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Konzervativního fondu k 31. prosinci 2021.

Sestaveno 31. března 2022.



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 2021 do 31. prosince 2021

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 2021 (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 přípojištění 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.

C. Ostatní propojené osoby

- **Česká spořitelna, a.s.,**
se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, IČO: 452 44 782
Vztah ke společnosti: Group Bank AG nepřímo ovládá Společnost prostřednictvím společnosti Česká spořitelna, která byla v rozhodném období jediným akcionářem Společnosti.
- **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.
- **Leasing České spořitelny, a.s.**
se sídlem Budějovická 1912/64b, Krč, 140 00 Praha 4, IČO 27089444
Vztah ke společnosti: sesterská společnost přímo ovládaná společností Česká spořitelna, a.s.

- **Erste Asset Management GmbH**
se sídlem Budějovická 1912/64b, Praha 4, IČO 04107128
Vztah ke společnosti: sesterská společnost přímo ovládaná společností Erste Group Bank AG.
- **Procurement Services CZ, s.r.o.,**
se sídlem Budějovická 1912/64b, Praha 4, IČO: 27631621
Vztah ke společnosti: ostatní propojené osoby.

D. Obchody s propojenými osobami

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

Zůstatky k 31. prosinci 2021 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 16,8 mil Kč otevřený u České spořitelny, a.s. a termínový vklad vůči Stavební spořitelně České spořitelny, a.s. ve výši 1 520 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 93 mil. Kč.

Dlouhodobý hmotný majetek

ČS penzijní společnost vykazuje právo z užívání majetku ve výši 25 mil. Kč.

Ostatní aktiva

V položce ostatní aktiva jsou zahrnuty pohledávky z obchodních vztahů a další aktiva společnosti vůči propojeným osobám v celkové výši 191,7 mil. Kč. Jedná se o časové rozlišení poplatků a provizí vůči České spořitelně, a.s. a Stavební spořitelně České spořitelny, a.s. ve výši 191,2 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.

Zůstatky k 31. prosinci 2021 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 129,9 mil. Kč. Jedná se o provize České spořitelny, a.s. za prodej produktů ve výši

94,4 mil. Kč a leasingový závazek vůči České spořitelně, a.s. ve výši 25,2 mil. Kč a obchodní závazky vůči České spořitelně, a.s. ve výši 10,3 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

Zisk nebo ztráta z finančních operací

Společnost v rámci obchodů s propojenými osobami dosáhla zisk z přecenění podílového listu na reálnou hodnotu vůči Erste Asset Management GmbH za běžných tržních nebo obchodních podmínek v účetním období ve výši 18,3 mil Kč (2020: 10, 9 mil. Kč).

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 289,9 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 nebo obchodních podmínek 25,7 mil. Kč, z toho vůči České spořitelně, a.s. je 25,2 mil. Kč a vůči Procurement Services CZ, s.r.o. ve výši 0,5 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období společnosti žádná újma.

E. Smluvní vztahy

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

Smluvní strana	Název smlouvy	Popis plnění	Den vzniku	Případná újma
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o nájmu nebytových prostor a věcí movitých	Nájem budovy Poláčkova 1976/2, Praha	01.03.2000	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o nájmu trezorových skříní	Pronájem 2 trezorových skříní	14.04.2003	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Dohoda o přístupu na Intranet ČS	Přístup na Intranet pro ZC ČSPS	25.04.2003	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o ochraně důvěrných informací	Ochrana důvěrných informací mezi partnery	01.07.2003	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o poskytování služby	Rozesílání daňových potvrzení, konfirmačních dopisů	24.11.2003	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o spolupráci	Zajišťování služeb Klientského centra ČS pro ČSPS	09.03.2005	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o nájmu nebytových prostor	Pronájem prostor – archiv, Olbrachtova ul., Praha	27.02.2006	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o vzájemné výměně informací prostřednictvím speciálního přístupu do aplikace KLIENT	Využívání služby aplikace KLIENT	24.09.2009	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Dohoda o spolupráci	Participace na financování kampaně Penzijní řešení 2	18.03.2011	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o pozáručním servisu Česká spořitelna, a.s.	Pozáruční servis hardwaru	01.12.2011	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Master Agreement for the Provisioning of IT Services for PFČS pozáručního servisu	Smlouva o spolupráci při poskytování	01.12.2011	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o zajišťování činností v oblasti informačních technologií	Outsourcing IT činností	01.01.2012	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o spolupráci při provozu služby Partner24	Zajištění některých činností při provozu služby Partner 24	05.07.2012	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro oblast zpracování a výplaty provizí a zajištění činností při produktové podpoře a správě centrálních partnerů	Outsourcing vybraných činností	29.11.2013	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro zpracování žádostí o součinnost a zpracování exekučních příkazů	Outsourcing vybraných činností	01.07.2014	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o nájmu prostor sloužících Česká spořitelna, a.s. k podnikání	Pronájem nebytových prostor na ul. Antala Staška, Praha	30.08.2014	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o nájmu prostor sloužících Česká spořitelna, a.s.	Pronájem kanceláře v Jihlavě	01.04.2015	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o nájmu prostor sloužících Česká spořitelna, a.s.	Pronájem kanceláře v Plzni	05.10.2015	Žádná

Smluvní strana	Název smlouvy	Popis plnění	Den vzniku	Případná újma
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o obchodním zastoupení	Obchodní zastoupení pro pobočkovou síť	31.03.2016	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o obhospodařování investičních nástrojů	Obhospodařování majetku klienta	01.06.2016	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu	Obchodování na finančním trhu	03.06.2016	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o zpracování osobních údajů	Práva a povinnosti stran v oblasti zpracování osobních údajů	24.05.2018	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o nájmu prostor sloužících k podnikání	Pronájem kancelářských prostor ve Veselí nad Moravou	23.07.2018	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro 1. zajišťování některých povinností penzijní společnosti souvisejících s obhospodařováním fondu, 2. vedení účetnictví důchodových, účastnických fondů a transformovaného fondu, 3. činnost back office	Outsourcing vybraných činností	10.01.2020	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o použití produktů Premium API České spořitelny, a.s.	Propojení aplikace poskytovatele s informacemi systému České spořitelny, a.s.	03.12.2019	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o zprostředkování výplat	Povinnosti při provádění plateb klientům ČSPS	02.11.2020	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Dohoda o podmínkách využívání licence a podpory k software	program Tableau	24.04.2019	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Dohoda o sdílení IT nákladů za Modul Výjizdnictví a Modul Limity	SW Arbes Topas	10.10.2019	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o poskytování outsourcingových služeb	outsourcing vybraných činností	16.12.2019	Žádná
Procurement Services CZ	Smlouva o poskytování služeb	Centralizace nákupu	30.12.2011	Žádná
Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.	Smlouva o obchodním zastoupení	Obchodní zastoupení	10.05.2016	Žádná
Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.	Smlouva o převodu klientského kmene	Převod klientského kmene z ČS do domu, a.s., do SČS	10.05.2016	Žádná
Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.	Smlouva o zpracování osobních údajů	Zpracování osobních údajů v souvislosti se smlouvou o obchodním zastoupení	11.05.2018	Žádná

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

F. Jiné právní úkony

Společnost v účetním období 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

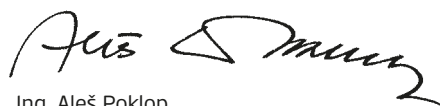
Představenstvo Společnosti konstatuje, že vynaložilo péči řádného hospodáře ke zjištění okruhu propojených osob pro účely této zprávy. Společnost spolupracuje v rámci skupiny Erste Group Bank na skupinových projektech. Spolupraci na těchto skupinových projektech nevznikla zpracovateli žádná újma. Společnosti nevyplyvají ze vztahů mezi propojenými osobami nevýhody ani pro ni neplnou 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 2021 v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla společnosti žádná újma.

Tato zpráva byla projednána a odsouhlasena představenstvem společnosti dne 31. března 2022. 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 2021 a její finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2021,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2021, 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 Mezinárodním 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 35 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

35 milionů Kč

Jak byla stanovena

Celková hladina významnosti představuje 5 % ze zisku Společnosti před zdaněním a nákladem na variabilní složku poplatku za správu portfolií

Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti

Celkovou hladinu významnosti jsme odvodili ze zisku před zdaněním, neboť cílem Společnosti je dosahování zisku. Jde o relativně stabilní ukazatel výkonnosti Společnosti, na který se soustředí uživatelé účetní závěrky. Hladina významnosti ve výši 5 % z použitého základu 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 transformované penzijní fondy nesmějí vykazovat ztráty, ani hodnota jejich pasiv nesmí převyšovat hodnotu aktiv, tedy nesmí vykazovat záporný vlastní kapitál. Společnost musí v takovém případě vložit do Transformovaného fondu dodatečné kapitálové fondy. Kapitálový fond Oceňovacích rozdílů z přecenění finančního majetku v Transformovaném fondu musí být proto náležitě sledován, včetně citlivosti ocenění na pohyb tržních vstupů, zejména tržních úrokových sazeb. K 31. prosinci 2021 finanční situace Transformovaného fondu Společnosti nevyžadovala doplnění kapitálových fondů.

Účetní postupy a další související informace jsou zveřejněny v poznámce 2.15 přílohy účetní závěrky.

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.

Penzijní společnost pravidelně provádí zátěžový test těchto účastnických fondů a podmínek garance. K 31. prosinci 2021 nevyžadovaly garantované fondy tvorbu rezervy.

Přístup Společnosti k poskytovaným zárukám a garancím je zveřejněn v poznámkách 2.15 a 6 přílohy účetní závěrky.

Náš přístup vycházel z ověření kontrolního systému, který má Společnost pro tuto oblast vybudován a z přímého ověření finančních zůstatků, které Společnost vykazuje v účetní závěrce.

Získali jsme a posoudili jsme podrobné informace o všech zárukách poskytnutých klientům spravovaných fondů a o vnitřním procesu, který Společnost používá ke sledování souvisejících rizik, ke zjištění nutnosti vykazat nebo zveřejnit případný závazek, a k ocenění takového závazku.

Vzhledem ke klíčové úloze vnitřního systému Společnosti pro monitorování zákonného požadavku nezáporného kapitálu i "Služby Garance" jsme využili naše specialisty na informační technologie, kteří ověřili přístupová oprávnění, přesnost datových vstupů a zpracování dat a přenosů dat mezi jednotlivými systémy. Testovali jsme také klíčové vnitřní kontroly systému Společnosti v oblasti poskytovaných záruk a garancí.

Dále jsme zapojili naše experty na oceňování finančních nástrojů a ověřili jsme existenci a správnost ocenění tržními cenami majetku v Transformovaném fondu a související kapitálový fond z přecenění. Posoudili jsme také stresový model Společnosti, včetně ověření kompletnosti a přesnosti podkladových dat.

Obdrželi jsme analýzy prováděné Společností k monitorování záruky nezáporného zhodnocení vybraných účastnických fondů („Služba Garance“). Ve spolupráci s našimi pojištěmatematickými specialisty jsme posoudili přiměřenost této analýzy pro tento účel a soulad s tržní praxí, a také jsme ověřili klíčové vstupy a matematickou správnost provedených výpočtů.

Posoudili jsme také přiměřenost zveřejněných Informací v příloze účetní závěrky Společnosti, které příslušné účetní předpisy vyžadují.



Jak jsme stanovili rozsah auditu?

Rozsah auditu jsme stanovili tak, abychom získali dostatečné informace, které nám umožní vyjádřit výrok k účetní závěrce jako celku. Vzali jsme v úvahu strukturu Společnosti, její účetní procesy a kontroly a specifika odvětví, ve kterém Společnost 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, dozorčí radu a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve 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

Informace vyžadované nařízením EU

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 2021 nás dne 28. dubna 2021 jmenoval jediný akcionář Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 5 let.

Poskytnuté neauditorské služby

Prohlašujeme, že síť PwC neposkytla 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.

Partnerem odpovědným za zakázku, jejímž výsledkem je tato zpráva nezávislého auditora, je Ing. Eva Loulová.

31. března 2022

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou

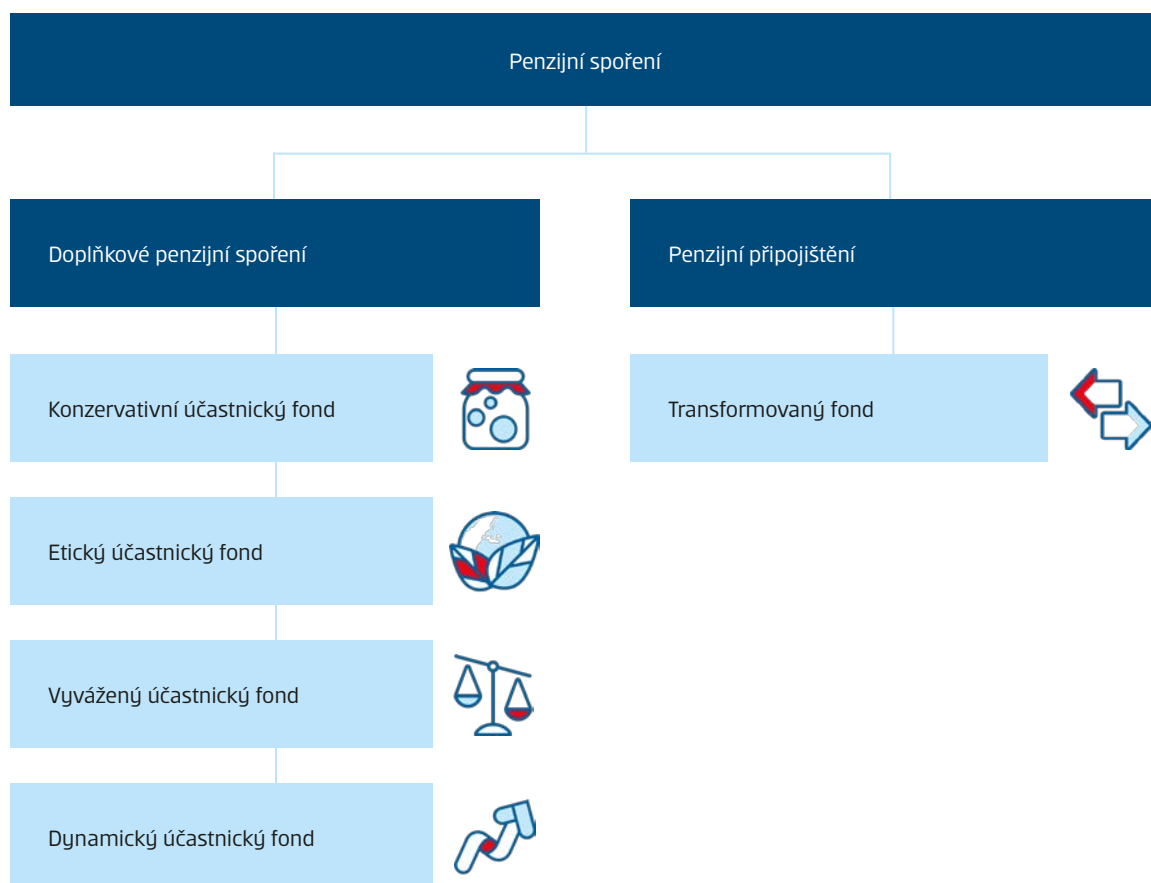
A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Eva Loulová'.

Ing. Eva Loulová
statutární auditor, evidenční č. 1981

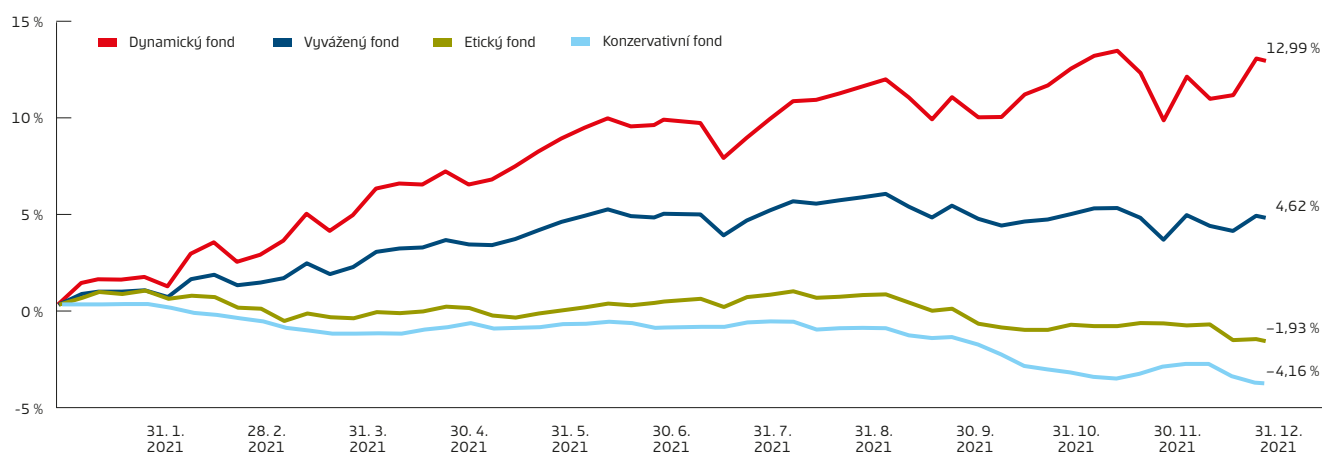
Výroční zprávy fondů

Seznam fondů	61
Výroční zpráva fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	62
Účetní závěrka k 31. prosinci 2021	65
Příloha k účetní závěrce	67
Zpráva nezávislého auditora	81
Výroční zpráva fondu Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	84
Účetní závěrka k 31. prosinci 2021	87
Příloha k účetní závěrce	89
Zpráva nezávislého auditora	104
Výroční zpráva fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	107
Účetní závěrka k 31. prosinci 2021	110
Příloha k účetní závěrce	112
Zpráva nezávislého auditora	127
Výroční zpráva fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	130
Účetní závěrka k 31. prosinci 2021	133
Příloha k účetní závěrce	135
Zpráva nezávislého auditora	151
Výroční zpráva fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	154
Účetní závěrka k 31. prosinci 2021	157
Příloha k účetní závěrce	159
Zpráva nezávislého auditora	175

Seznam fondů



Vývoj zhodnocení účastnických fondů v roce 2021



Výroční zpráva fondu

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

Základní informace

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

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

Obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

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

Charakteristika fondu

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

Depozitář

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

Portfolio manažer

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

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

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

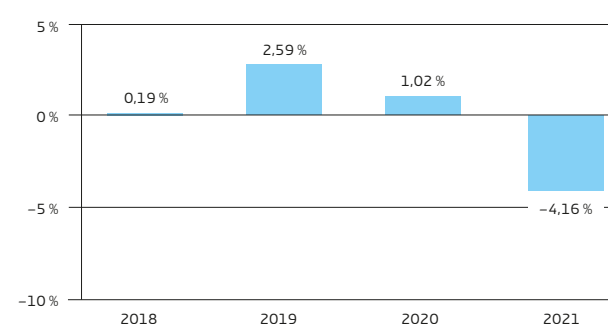
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku

Úplata za obhospodařování majetku Povinného konzervativního fondu činí 0,4 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu. Úplata za zhodnocení majetku Povinného konzervativního fondu činí 10 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek. Výše úplat se řídí Zákonem o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. §60 Úplata penzijní společnosti.

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

Historická výkonnost



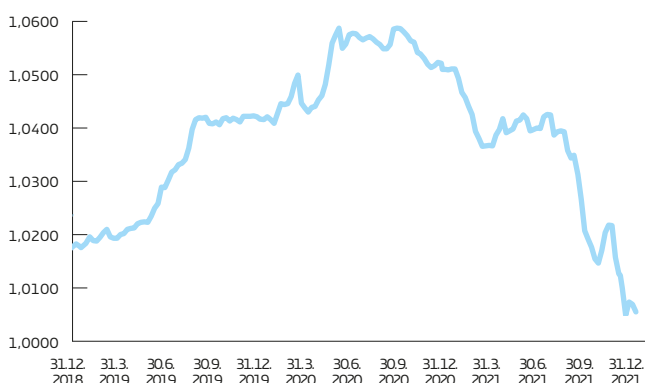
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2021

Název	Typ	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	2 246 964	2 263 950	17,0 %
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001004469	CZK	1 812 058	1 640 271	12,3 %
GOVERNMENT BOND 0.1 04/17/22	Státní dluhopisy	CZ0001005946	CZK	976 745	968 975	7,3 %
SPP 4 T 17/12	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001006381	CZK	698 642	699 467	5,3 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	745 945	660 240	5,0 %
GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	Státní dluhopisy	CZ0001005870	CZK	703 680	655 620	4,9 %
GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	Státní dluhopisy	CZ0001006167	CZK	668 182	636 265	4,8 %
TV v CZK u KB	Termínované vklady	132250KB	CZK	600 000	600 000	4,5 %
TV v CZK u Unicredit	Termínované vklady	132250Unicredit	CZK	600 000	600 000	4,5 %
TV v CZK u CSSTCZ	Termínované vklady	132250CSSTCZ	CZK	600 000	600 000	4,5 %
GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	Státní dluhopisy	CZ0001003123	CZK	532 215	522 808	3,9 %
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	Státní dluhopisy	CZ0001005888	CZK	535 729	484 540	3,6 %
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	Státní dluhopisy	CZ0001005037	CZK	500 555	454 020	3,4 %
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZ0001003859	CZK	419 824	386 220	2,9 %
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	Státní dluhopisy	CZ0001006076	CZK	417 433	374 355	2,8 %
TV v CZK u PPF	Termínované vklady	132250PPF	CZK	300 000	300 000	2,3 %
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	278 382	254 449	1,9 %
P ČNB 52T 4000 mld 18/06	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001006308	CZK	250 000	245 000	1,8 %
3KU-CZK IU 107-0135070217/0100	Finanční účty	138014	CZK	229 030	229 030	1,7 %
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZ0001004477	CZK	232 302	205 644	1,5 %
3KU-CZK OÚ 107-0135000227/0100	Finanční účty	138006	CZK	137 441	137 441	1,0 %

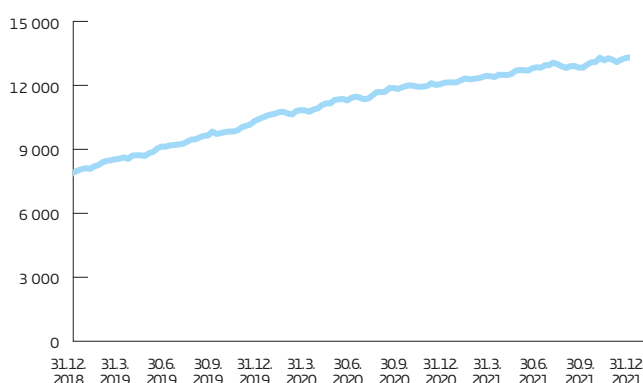
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2021

Název	Hodnota			
	2021	2020	2019	2018
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	13 139 642	12 199 023	12 199 023	8 438 956
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0113	1,0552	1,0445	1,0181

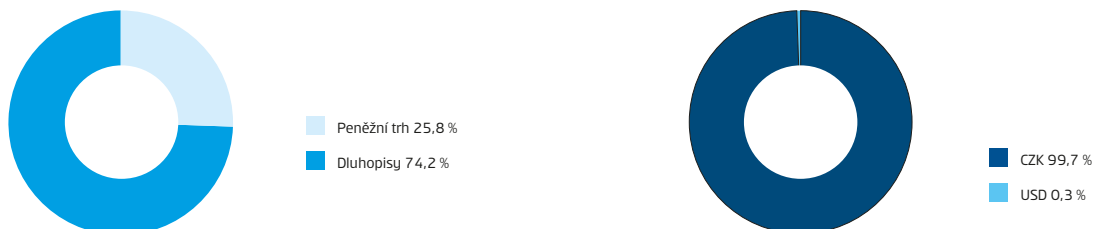
Vývoj kurzu jednotky (v Kč)



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu (v mil. Kč)



Skladba majetku k 31. prosinci 2021



Skladba majetku k 31. prosinci 2020



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	45,0 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	55,0 %	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 2021

(v tis. Kč)	Řádek	Běžné období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	2 721 389	4 775 308
v tom: a) splatné na požádání:			
aa) běžné účty	02	367 336	227 976
b) ostatní pohledávky:			
ba) termínové vklady	03	2 103 989	1 949 277
bb) repo obchody	04	250 064	2 598 055
5 Dluhové cenné papíry	10	10 559 970	7 476 126
v tom: a) vydané vládními institucemi	11	10 559 970	7 443 863
b) vydané ostatními osobami	12	0	32 263
11 Ostatní aktiva	16	209	806
a) deriváty	17	209	806
Aktiva celkem	23	13 281 568	12 252 240
4 Ostatní pasiva	30	137 475	24 812
c) zúčtování se státním rozpočtem	33	1 344	1 288
d) ostatní pasiva	34	136 131	23 524
5 Výnosy a výdaje příštích období	36	4 451	28 404
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	351 854	247 381
12 Kapitálové fondy	43	13 327 953	11 847 170
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	49	-540 165	104 473
Pasiva celkem	50	13 281 568	12 252 240
z toho: Vlastní kapitál	51	13 139 642	12 199 024
Podrozvahové položky	52		
4 Pohledávky z pevných termínových operací	54	41 619	42 442
b) s měnovými nástroji	56	41 619	42 442
8 Hodnoty předané k obhospodařování	62	12 664 168	9 426 209
a) cenné papíry	63	10 559 970	7 476 126
b) ostatní hodnoty	64	2 104 198	1 950 083
10 Přijaté zástavy a zajištění	66	245 000	2 560 000
12 Závazky z pevných termínových operací	67	41 410	41 636
b) s měnovými nástroji	69	41 410	41 636

Sestaveno 31. března 2022.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2021

(v tis. Kč)	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	115 901	122 730
a) úroky z dluhových cenných papírů	02	89 922	58 883
b) úroky z repo obchodů	03	21 784	26 026
2 Náklady na úroky a podobné náklady	06	3 041	0
b) úroky z repo obchodů	08	3 041	0
5 Náklady na poplatky a provize	11	50 524	69 535
a) úplata za obhospodařování	12	50 524	45 231
b) úplata za zhodnocení	13	0	24 304
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	-603 651	49 529
a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	16	-602 707	47 280
b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	17	-3	-5
c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	18	-941	2 254
7 Ostatní provozní výnosy	20	978	1 008
8 Ostatní provozní náklady	21	-172	-741
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	28	-540 165	104 473
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-540 165	104 473

Sestaveno 31. března 2022.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2021

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 v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb. Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku v Konzervativním 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 Konzervativního fondu, je možno pro Konzervativní fond použít označení účastnický fond.

Sídlo společnosti

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

Rozhodující předmět činnosti

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

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

Penzijní jednotky Konzervativního fondu jsou nabízeny v České republice.

Zaměření Konzervativního fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných

papírů s ratingem na investičním stupni povoleným Zákonem. Úrokové riziko je aktivně řízeno, investice denominované v cizích měnách jsou plně zajištěny.

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

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

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

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

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

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

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

Investiční strategie předurčuje obchodní model pro klasifikaci finančních nástrojů, která je rozhodující pro jejich vykazování a oceňování.

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. září 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. ledna 2021. Změnu statutu schválila ČNB a nabývá účinnosti dne 1. ledna 2021. Obsahově se jedná o doplnění informace o řízení fondu na bázi reálné hodnoty a oceňování finančních aktiv reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztrát. Změna má pouze informativní charakter bez věcné změny proti aktuálnímu fungování účastnických fondů.

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. Tomáš Vaníček, MBA

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. Podle § 4a, odst. 1 této vyhlášky jsou účetní jednotky pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce povinny postupovat podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie. Tato povinnost dle vyhlášky č. 442/2017 Sb. nastala k 1. ledna 2021.

Jde zejména o následující mezinárodní standardy:

- IFRS 7 (Finanční nástroje: zveřejňování)
- IFRS 9 (Finanční nástroje: účtování a oceňování)
- IFRS 13 (Ocenění v reálné hodnotě)
- IAS 32 (Finanční nástroje: Vykazování)
- IAS 39 (Finanční nástroje: účtování a oceňování)

Požadavky vyplývající z těchto mezinárodních standardů si vyžadují jednorázové změny ke dni aplikace či nastavení nových pravidel pro nově nabývaná finanční aktiva.

IFRS 7 aplikuje nové požadavky vyplývající z IFRS 9 do jejich adekvátního zobrazení ve výročních zprávách a obdobných dokumentech.

IFRS 9 stanoví zásady pro účtování a oceňování finančních aktiv a finančních závazků. Klasifikace finančních aktiv se provádí podle svého určení specifikovaného v obchodních modelech investičních společností pro jimi obhospodařované fondy. Finanční aktiva se člení na 3 kategorie (dříve 4) a oceňují se naběhlou hodnotou (Amortized costs/AC) nebo reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty (Fair Value Through Profit or Loss/FVPL) resp. do ostatního úplného výsledku ((Fair Value Through Other Comprehensive Income/FVOCI). V souvislosti se znehodnocením finančních aktiv se aplikuje model očekávané úvěrové ztráty (expected credit loss/ECL) od prvotního

zaúčtování, který nahrazuje model nastalé ztráty dle IAS 39, určující tvorbu opravných položek.

IFRS 13 stanoví hierarchii reálných hodnot podle přístupu k cenám, použitým pro ocenění jednotlivých finančních nástrojů. Umožňuje nadále používat MID ceny pro ocenění finančních nástrojů, pokud tato cena je nejlepším odhadem pravděpodobné ceny budoucího obchodu a současně umožňuje zachovat rovný přístup k investicím současným i budoucím. Tento standard rovněž řeší vztah transakčních nákladů k reálné hodnotě. Transakční náklady spojené s nákupem finančního nástroje zůstávají součástí pořizovací ceny pouze u portfolia AC a FVOCI. U finančních nástrojů oceňovaných FVPL vstupují tyto náklady přímo do výsledkových účtů.

IAS 32 stanoví pravidla pro rozlišení mezi vlastním kapitálem a finančním závazkem, které si vyžaduje provést reklasifikaci u podílových fondů, jejichž podílové listy naplňují klíčové charakteristiky finančních závazků. Tato reklasifikace se na penzijní fondy obhospodařované penzijní společností České spořitelny nevztahuje. Penzijní jednotky zůstávají součástí kapitálu, jehož vlastníky jsou všichni účastníci.

IAS 39 byl nahrazen IFRS 9, ale nadále může být využíván pro zajišťovací účetnictví, které je dle IFRS 9 postaveno na odlišných principech.

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

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

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

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

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

3. Uplatněné účetní metody

Klasifikace finančních nástrojů od 1. ledna 2021

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikované jako oceňované

- naběhlou hodnotou (AC – amortized cost),

- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI – fair value through other comprehensive Income),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL – fair value through profit and loss); transakční náklady související s pořízením tohoto aktiva nejsou součástí pořizovací ceny, jsou účtovány přímo do nákladů.

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“ – single payment of principal and interest).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechny ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Oceňování reálnou hodnotou

Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či

závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:

- kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
- kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
- nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

V souladu s novou klasifikací je celé portfolio fondu zařazeno následovně:

Obchodní model: Finanční nástroje držené k obchodování (dříve FV)

Portfolio: Řízené na bázi reálné hodnoty

Ocenění: FVPL (reálná hodnota do výkazu zisku a ztrát)

Opravné položky (ECL): Ne

Nástroje: všechny investiční nástroje

Obchodování s finančními nástroji probíhá na základě stanovené strategické alokace aktiv s cílem dosahování nadvýkonnosti proti benchmarku.

Konzervativní účastnický fond je otevřený fond kolektivního investování, u kterého je stanovována aktuální hodnota penzijní jednotky a účastníci mohou do fondu vstupovat, vystupovat, převádět své úspory mezi fondy a penzijními společnostmi v průběhu penzijního spoření. Portfolio fondu je řízeno na bázi reálné hodnoty tak, aby mohly být požadavky klientů vypořádány za aktuální hodnotu.

Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

Cenné papíry

V souladu se strategií Konzervativního fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech a dle nařízení vlády č. 243/2013 o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování.

Standard IFRS 13 požaduje nalézt v rámci rozpětí bid-ask cenu, která bude nejlépe reprezentovat reálnou hodnotu odpovídající stanovenému cíli, tj. cenu, která by byla získána za prodej aktiva. Určení této hodnoty většinou znamená použití úsudku současně s informací o historických bid cenách, ask cenách a skutečně dosahovaných cenách reálných transakcí. Na základě historických transakcí a důračního profilu portfolia aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu považuje Konzervativní fond mid cenu za vhodnou reprezentaci reálné hodnoty v souladu s IFRS 13. Rozdíl mezi cenou skutečně realizovaných transakcí a mid oceněním k datu vykazání Konzervativní fond nepovažuje za významný.

Cenné papíry jsou dle zákona č. 427/2011 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. Transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů jsou v souladu s IFRS účtovány přímo do nákladů a nejsou již součástí pořizovací ceny. Následně jsou cenné papíry oceněny reálnou hodnotou do výsledkových účtů.

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.

Reverzní repo operace

Dluhopisy nebo majetkové cenné papíry přijaté jako zajištění k poskytnutému úvěru (reverzní repo operace) jsou vykazovány v reálné hodnotě v podrozvaze Fondu jako zástavy, zatímco poskytnutý úvěr, k jehož zajištění jsou přijaté cenné papíry určeny, je účtován jako pohledávka za bankami případně pohledávka za nebankovními subjekty. Úrok je časově rozlišován po celou dobu platnosti dohody o repo operaci.

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. K pohledávkám souvisejícím s finančními nástroji se vytvářejí opravné položky podle IFRS9. Na aktiva bez významné složky financování (např. kupony, dividendy, nedoplatky daní ad. aplikujeme zjednodušený model tvorby opravných položek dle věkové struktury pohledávky.

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

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

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

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

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

Daň z příjmů

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

Přepočty cizích měn

Pro přepočet cizích měn je používán kurz devizového trhu vyhlášený Českou národní bankou platný k danému dni.

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

Kapitálové fondy

Kapitálové fondy jsou tvořeny příspěvky účastníků. Prodejní cena penzijní jednotky je vypočítávána jako podíl hodnoty čistých aktiv připadajících na držitele penzijních jednotek (dříve vlastní kapitál) a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní jednotky jsou prodávány účastníkům penzijního spoření na základě týdně stanovené prodejní ceny.

Konzervativní fond vydává 1 třídu penzijních jednotek, které jsou zpětně odkupitelné na žádost držitele, mají stejná práva a jsou denominované ve stejné měně.

Tyto Penzijní jednotky jsou klasifikované jako kapitálový nástroj v souladu s IAS 32 odst. 11 včetně aplikovatelných výjimek z definice finančního závazku podle IAS 32, odst. 16. Penzijní jednotky jsou vykupitelné cenné papíry na žádost držitele. Na základě výše uvedeného Penzijní jednotky nesplňují definici finančního závazku podle IAS 32.

Penzijní jednotky jsou odkupovány na základě žádosti o odkup účastníků. Konzervativní fond je povinen odkupovat Penzijní jednotky do dvou dnů ode dne obdržení žádosti o odkup. Penzijní jednotky jsou vykazovány v částce hrazené za Penzijní jednotky, která je splatná k rozvahovému dni, pokud držitel uplatní právo vrátit penzijní jednotku zpět do Konzervativního fondu. Penzijní jednotky jsou vydávány a odkupovány na základě práva držitele na vypořádání reálné hodnoty čistých aktiv Konzervativního fondu připadajících na Penzijní jednotku.

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 2020 ani v roce 2021 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 2020 a v roce 2021 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. 2021	Průměrný VaR	K 31. 12. 2020	Průměrný VaR
Globální VaR	1,52 %	1,30 %	1,18 %	0,83 %
Cizoměnový VaR	0,01 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Úrokový VaR	1,52 %	1,31 %	1,18 %	0,83 %
Akciový VaR	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

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

Výsledky modelu jsou zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích.

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 2021 došlo k výrazným propadům na finančních trzích. Na výsledku hospodaření konzervativních portfolií tvořených dluhopisy se významně propadlo kontinuální navýšování 2T Repo sazby českou národní bankou. Během roku se tato sazba navýšila o 350 bodů. V případě fondů byl tento dopad pozorován nejvíce u Konzervativního a Etického fondu. Na zisk společnosti měl tento krok ČNB marginální dopad. Objem penzijních úspor ve správě i zisk penzijní společnosti meziročně narostl. Vliv pandemie covid-19 na makroekonomickou predikci pro rok 2022 a jeho riziko na významnější negativní dopady 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.

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

Jednorázové vyrovnání

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

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

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

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

Odbyté

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

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

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

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

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

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

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

5. Doplnující informace k účetní závěrce

5.1 Prvotní aplikace IFRS 9

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021. Na finanční závazky neměla aplikace IFRS 9 významný dopad.

	Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. 12. 2020	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původ.účet. hodnota dle vyhl. 501/2020 účinné do 31. 12. 2020	Nová účetní hodnota dle IFRS
Finanční aktiva			1. 1. 2021	1. 1. 2021
Pohledávky za bankami	FV	FVPL	4 775 308	4 775 308
Dluhové cenné papíry	FV	FVPL	7 476 126	7 476 126
Ostatní aktiva	FV	FVPL	806	806
Finanční aktiva celkem			12 252 240	12 252 240

5.2 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Běžné účty	367 336	227 976
Termínové vklady	2 103 989	1 949 277
Repo obchody	250 064	2 598 055
Celkem	2 721 389	4 775 308

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.3 Cenné papíry

5.3.1 Dluhové cenné papíry

a) dluhové cenné papíry dle druhu

Dluhové cenné papíry dle druhu	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	0	32 263
Dluhopisy vydané vládním sektorem	10 559 970	7 443 863
Čistá účetní hodnota	10 559 970	7 476 126

b) dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií	31. 12. 2021
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL)	10 559 970
Čistá účetní hodnota	10 559 970

Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií	31. 12. 2021
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	7 476 126
Čistá účetní hodnota	7 476 126

c) analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL) – 31. 12. 2021

Vydané vládním sektorem	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	9 820 191
Kótované na jiném trhu cenných papírů	40 312
Nekótované	699 467
Mezisoučet	10 559 970

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pořizovací hodnota	11 109 842	7 423 981
Tržní přecenění	-600 175	23 863
Alikvotní úrokový výnos	50 303	28 282
Celkem	10 559 970	7 476 126

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2021 činil 16,19 % (v roce 2020: 0,43 %).

d) dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál v rámci repo operací

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 245 000 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (k 31. prosinci 2020: 2 560 000 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

5.4 Vlastní kapitál – Čistá hodnota aktiv náležející účastníkům

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. Ve vazbě na aplikaci příslušných IFRS se místo termínu vlastní kapitál, resp. fondový kapitál používá termín „čistá aktiva náležející účastníkům“

Hodnota penzijní jednotky k poslednímu obchodnímu dni roku 2021 činila 1,0113 Kč (v roce 2020: 1,0552 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek Konzervativního fondu.

Ztráta za rok 2021 ve výši 540 165 tis. Kč bude dle statutu Konzervativního fondu kryta z fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku a částečně snížením kapitálových fondů.

Zisk za rok 2020 ve výši 104 473 tis. Kč byl dle statutu Konzervativního fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

5.5 Přehled změn Kapitálového fondu

	Počet penzijních jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 1.1.2020	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
Penzijní jednotky prodané	3 545 988 153	3 678 697
Penzijní jednotky odkoupené	-2 114 062 544	-2 197 914
Použití kapitál. fondu na krytí ztráty	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2021	12 992 622 434	13 327 953

5.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Závazky z vkladů od účastníků doplňkového penzijního spoření	7 691	3 676
Závazek z odepsání penzijních jednotek	117 187	11 708
Zúčtování se státním rozpočtem	1 344	1 288
Závazek VÚ (výplatní účet)	11 253	8 140
Celkem	137 475	24 812

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 2021 ve výši 4 451 tis. Kč (v roce 2020: 4 100 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2021 ve výši 0 tis. Kč (2020: 24 304 Kč).

5.8 Finanční deriváty k obchodování

Otevřené pozice derivátů, účtované v podrozvahové evidenci v nominálních hodnotách, jsou přepočítány denně na reálnou hodnotu, která se vykazuje v ostatních aktivech v případě kladné reálné hodnoty a v ostatních pasivech v případě záporné reálné hodnoty.

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

	31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	41 619	41 410	42 442	41 636
Celkem	41 619	41 410	42 442	41 636

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	209	0	806	0
Celkem	209	0	806	0

Všechny finanční deriváty jsou splatné do jednoho roku.

5.9 Výnosy z úroků

Výnosy	2021	2020
Úroky z vkladů u bank a termínových vkladů	4 195	37 821
Úroky z dluhových cenných papírů	89 922	58 883
Úroky z repo obchodů	21 784	26 026
Celkem	115 901	122 730

5.10 Náklady na úroky a podobné náklady

	2021	2020
Úroky z repo obchodů	3 041	0
Celkem	3 041	0

5.11 Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2021 Výnosy z úroků a podobné výnosy	2020 Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	114 186	120 892
Evropa	1 715	1 838
Amerika	0	0
Celkem	115 901	122 730

5.12 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

	2021	2020
Úplata za obhospodařování vč. depozitářského poplatku	50 524	45 231
Úplata za zhodnocení	0	24 304
Celkem	50 524	69 535

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

	2021	2020
Zisk nebo ztráta z cenných papírů	-602 707	47 280
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-3	-5
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	-941	2 254
Celkem	-603 651	49 529

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především denní přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu v celkové výši 600 175 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (23 863 tis. Kč k 31. prosinci 2020).

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

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 2021 978 tis. Kč (v roce 2020: 1 008 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 2021 -172 tis. Kč (v roce 2020: -741 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	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Nevyfakturovaný obhospodař. popl. – závazek vůči penzijní společnosti	4 451	4 100
Nevyfakturovaný roční popl. za zhodnocení – závazek vůči penzijní společnosti	0	24 304
Celkem	4 451	28 404

Za rok 2021 jsou v účetnictví Konzervativního fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 50 524 tis. Kč (v roce 2020: 69 535 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 50 524 tis. Kč (2020: 45 231 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 0 tis. Kč (2020: 24 304 tis. Kč).

5.16 Úrokové riziko

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

Rok 2021

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	971 325	1 750 064	0	0	0	2 721 389
Dluhové cenné papíry	1 226 766	3 282 387	2 996 439	3 054 378	0	10 559 970
Ostatní aktiva	209	0	0	0	0	209
Aktiva celkem	1 917 076	5 313 855	2 996 439	3 054 198	0	13 281 568

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	5 795	0	0	0	-136 131	-141 926
Čistá výše aktiv	1 911 281	5 313 855	2 996 439	3 054 198	-136 131	13 139 642

Rok 2020

Aktiva	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	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

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 2021

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	971 325	1 750 064	0	0	0	2 721 389
Dluhové cenné papíry	699 467	1 009 980	3 523 739	5 326 784	0	10 559 970
Ostatní aktiva	209	0	0	0	0	209
Aktiva celkem	1 917 076	2 513 969	3 523 739	5 326 784	0	13 281 568

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Ostatní pasiva	-141 926	0	0	0	0	-141 926
Čistá výše aktiv	1 775 150	2 513 969	3 523 739	5 326 784	0	13 139 642

Rok 2020

Aktiva	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	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Ostatní pasiva	-53 216	0	0	0	0	-53 216
Čistá výše aktiv	4 722 888	32 363	1 543 773	5 900 000	0	12 199 024

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.

Geografická koncentrace rizik

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Konzervativního fondu k 31. prosinci 2021 je uvedena níže:

31. 12. 2021	Všechny země včetně vybraných teritorií a mezinárod. org.	Česká republika	Země eurozóny včetně vybraných teritorií	Ostatní země a MO bez ČR a eurozóny vč. vybr. teritorií
Aktiva celkem	13 281 568	13 241 256	40 312	0
Převoditelné vklady	367 336	367 336	0	0
Ostatní vklady	2 103 989	2 103 989	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku včetně	699 467	699 467	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností 1–2 roky včetně	969 668	969 668	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností nad 2 roky	8 890 835	8 850 523	40 312	0
Finanční deriváty aktivní	209	209	0	0
Poskytnuté úvěry se splatností do 1 roku včetně	250 064	250 064	0	0
Pasiva celkem	141 926	141 926	0	0
Jiné finanční závazky	141 926	141 926	0	0

31. 12. 2020	Všechny země včetně vybraných teritorií a mezinárod. org.	Česká republika	Země eurozóny včetně vybraných teritorií	Ostatní země a MO bez ČR a eurozóny vč. vybr. teritorií
Aktiva celkem	12 252 239	12 211 433	40 806	0
Převoditelné vklady	227 976	227 976	0	0
Ostatní vklady	1 949 277	1 949 277	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností 1–2 roky včetně	499 978	499 978	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností nad 2 roky	6 976 147	6 935 341	40 806	0
Finanční deriváty aktivní	806	806	0	0
Poskytnuté úvěry se splatností do 1 roku včetně	2 598 055	2 598 055	0	0
Pasiva celkem	53 216	53 216	0	0
Jiné finanční závazky	53 216	53 216	0	0

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31. 12. 2021	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finanční aktiva			
Státní bezkupónové dluhopisy	0	699 467	0
Pohledávky za bankami	0	2 467 336	0
Dluhové cenné papíry	9 820 191	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	209	0
Finanční závazky			
Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky	0	0	141 926

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 Ostatní významné skutečnosti

Koncem února 2022 pokračující politické napětí mezi Ruskem a Ukrajinou eskalovalo v konflikt s vojenskou invazí Ruska na Ukrajinu. Celosvětovou reakcí na ruské porušení mezinárodního práva a agrese vůči Ukrajině bylo uvalení rozsáhlých sankcí a omezení podnikatelské činnosti. Tyto skutečnosti považujeme za neupravující následné události. Celkový dopad posledního vývoje se projevil zvýšenou volatilitou na finančních a komoditních trzích a dalšími důsledky pro ekonomiku. Podnikatelská rizika zahrnující nepříznivé dopady ekonomických sankcí uvalených na Rusko, přerušení podnikání (včetně dodavatelských řetězců), zvýšený výskyt kybernetických útoků, riziko porušení právních a regulačních pravidel a mnoho dalších je obtížné posoudit a jejich celkový vliv a možné účinky nejsou v tuto chvíli známy.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Konzervativního fondu k 31. prosinci 2021.

Sestaveno 31. března 2022.

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 2021 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2021,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021, 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 Mezinárodním 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 2022

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Eva Loulová'.

Ing. Eva Loulová
statutární auditor, evidenční č. 1981

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

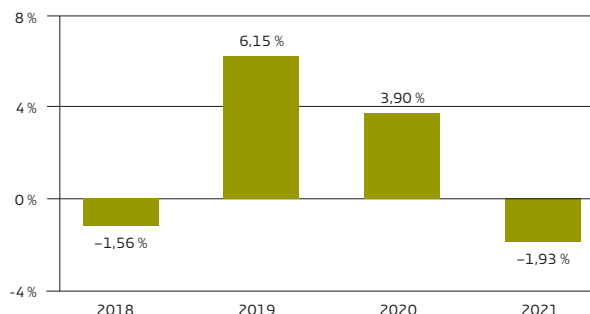
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

Úplata za obhospodařování majetku

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



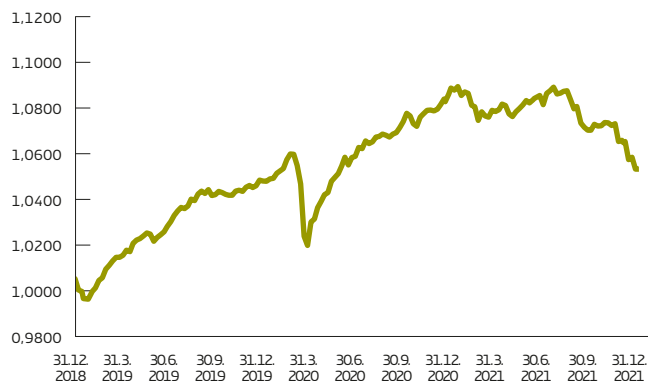
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2021

Název	Typ	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
P ČNB 52T 4000 mld 18/06	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001006308	CZK	450 000	441 000	21,4 %
GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	Státní dluhopisy	CZ0001006167	CZK	143 295	136 343	6,6 %
TV v CZK u KB	Termínované vklady	132250KB	CZK	130 000	130 000	6,3 %
TV v CZK u Unicredit	Termínované vklady	132250Unicredit	CZK	100 000	100 000	4,8 %
TV v CZK u PPF	Termínované vklady	132250PPF	CZK	100 000	100 000	4,8 %
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZ0001003859	CZK	92 858	87 865	4,3 %
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001004469	CZK	94 961	86 474	4,2 %
ERSTE WWF STOCK UMWELT	Akcie	AT0000A03N37	EUR	78 219	78 450	3,8 %
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	85 349	77 313	3,7 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	78 499	69 692	3,4 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	65 832	66 409	3,2 %
ERSTE RESPON. STOCK GLOBAL	Akcie	AT0000A1YSH5	CZK	50 616	61 419	3,0 %
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	Státní dluhopisy	CZ0001006076	CZK	57 850	51 773	2,5 %
ERSTE RESP STOCK EUROPE	Akcie	AT0000A1E0V5	EUR	44 114	49 509	2,4 %
GOVERNMENT BOND 0.1 04/17/22	Státní dluhopisy	CZ0001005946	CZK	49 700	49 438	2,4 %
GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	Státní dluhopisy	CZ0001005870	CZK	44 392	42 147	2,0 %
ERSTE RESPBL BD GLB IMPACT	Akcie	AT0000A1EK55	EUR	43 138	40 499	2,0 %
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	Státní dluhopisy	CZ0001005037	CZK	41 070	38 916	1,9 %
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	Státní dluhopisy	CZ0001005888	CZK	37 470	34 610	1,7 %
GOVERNMENT BOND 0.45 10/25/23	Státní dluhopisy	CZ0001004600	CZK	29 289	28 374	1,4 %
ERSTE RESP BOND EURO-CORP	Akcie	AT0000A0PHH8	EUR	24 598	22 831	1,1 %
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZ0001004477	CZK	25 322	22 278	1,1 %
3EU-CZK IU 115-2561460217/0100	Finanční účty	138021	CZK	20 633	20 633	1,0 %
GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	Státní dluhopisy	CZ0001003123	CZK	20 470	20 108	1,0 %

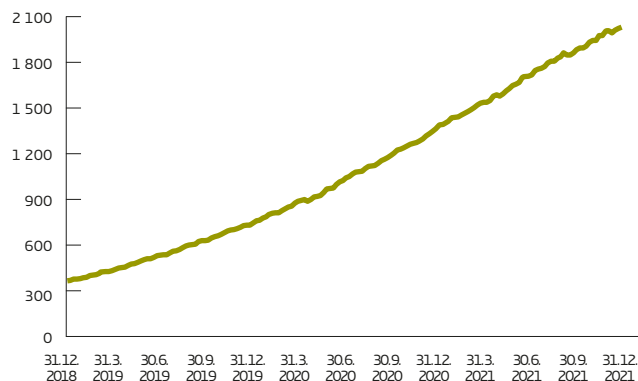
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2021

Název	Hodnota			
	2021	2020	2019	2018
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	2 040 737	1 371 882	742 021	325 350
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0753	1,0965	1,0553	0,9942

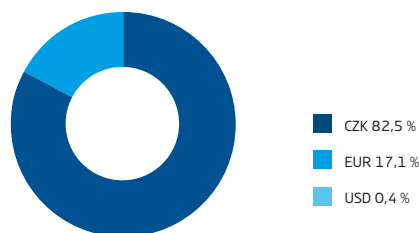
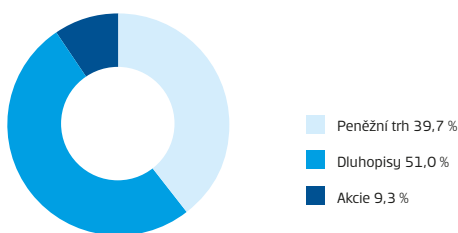
Vývoj kurzu jednotky (v Kč)



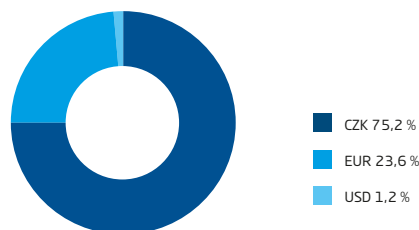
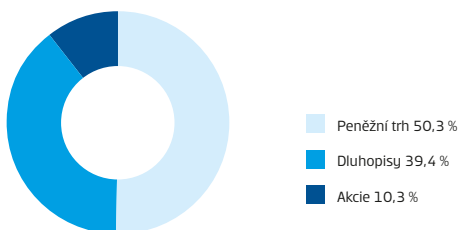
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu (v mil. Kč)



Skladba majetku k 31. prosinci 2021



Skladba majetku k 31. prosinci 2020



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	30,0 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	25,0 %	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 2021

(v tis. Kč)	Řádek	Běžné období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	820 432	693 671
v tom: a) splatné na požádání:			
aa) běžné účty	02	39 608	64 021
b) ostatní pohledávky:			
ba) termínové vklady	03	330 708	229 936
bb) repo obchody	04	450 116	399 714
5 Dluhové cenné papíry	10	985 050	473 895
v tom: a) vydané vládními institucemi	11	830 916	349 537
b) vydané ostatními osobami	12	154 134	124 358
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	253 472	208 382
11 Ostatní aktiva	16	5 843	3 909
a) deriváty	17	5 706	3 799
d) ostatní aktiva	20	137	110
Aktiva celkem	23	2 064 797	1 379 857
4 Ostatní pasiva	30	18 723	3 545
a) deriváty	31	203	251
c) zúčtování se státním rozpočtem	33	368	239
d) ostatní pasiva	34	18 152	3 055
5 Výnosy a výdaje příštích období	36	5 337	4 430
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	70 014	27 031
12 Kapitálové fondy	43	2 008 523	1 301 868
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	49	-37 800	42 983
Pasiva celkem	50	2 064 797	1 379 857
z toho: Vlastní kapitál	51	2 040 737	1 371 882
Podrozvahové položky	52		
4 Pohledávky z pevných termínových operací	54	367 988	296 193
b) s měnovými nástroji	56	367 988	296 193
8 Hodnoty předané k obhospodařování	62	1 574 733	915 761
a) cenné papíry	63	1 238 522	682 277
b) ostatní hodnoty	64	336 211	233 484
10 Přijaté zástavy a zajištění	66	441 000	395 000
12 Závazky z pevných termínových operací	67	362 485	292 645
b) s měnovými nástroji	69	362 485	292 645

Sestaveno 31. března 2022.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2021

(v tis. Kč)	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	14 683	8 473
z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů	02	8 578	4 816
b) úroky z repo obchodů	03	5 256	1 663
2 Náklady na úroky a podobné náklady	06	465	0
b) úroky z repo obchodů	08	465	0
3 Výnosy z akcií a podílů	10	1 250	689
5 Náklady na poplatky a provize	11	20 648	13 639
a) úplata za obhospodařování	12	17 018	10 341
b) úplata za zhodnocení	13	3 630	3 298
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	-32 685	47 426
a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	16	-50 298	48 544
b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	17	12	-161
c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	18	17 602	-956
d) zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	19	-1	-1
7 Ostatní provozní výnosy	20	70	78
8 Ostatní provozní náklady	21	5	44
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	28	-37 800	42 983
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-37 800	42 983

Sestaveno 31. března 2022.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2021

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. října 2017. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 28. října 2017.

Depozitářem Etického fondu je Komerční banka, a.s.

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

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

Sídlo společnosti

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

Rozhodující předmět činnosti

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

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

Penzijní jednotky Etického fondu jsou nabízeny v České republice.

Zaměření Etického fondu

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

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

Etický fond nesmí investovat do investičních cenných papírů 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. Investiční strategie předurčuje obchodní model pro klasifikaci finančních nástrojů, která je rozhodující pro jejich vykazování a oceňování.

Zásady hospodaření

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

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

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

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

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

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

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

Statut Etického fondu a poplatky za obhospodařování

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

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

Údaje uvedené ve statutu Etického fondu musí být průběžně aktualizovány.

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

- a) úplatou za obhospodařování majetku v Etickém fondu a
- b) úplatou za zhodnocení majetku v Etickém fondu.

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

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

Výše úplaty podle odstavce a) nesmí překročit hodnotu 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v Etickém fondu. Pokud Etický fond drží cenné papíry vydané fondem kolektivního investování, takto stanovená úplata se sníží o náklady na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování.

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

Výše úplaty podle odstavce b) je nejvýše 15 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší

průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Etického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek v příslušném období.

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

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

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

Změna statutu fondu

Dne 21. září 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. ledna 2021. Změnu statutu schválila ČNB a nabývá účinnosti dne 1. ledna 2021. Obsahově se jedná o doplnění informace o řízení fondu na bázi reálné hodnoty a oceňování finančních aktiv reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztrát. Změna má pouze informativní charakter bez věcné změny proti aktuálnímu fungování účastnických fondů.

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. Tomáš Vaniček, MBA

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. Podle § 4a, odst. 1 této vyhlášky jsou účetní jednotky pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce povinny postupovat podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie. Tato povinnost dle vyhlášky č. 442/2017 Sb. nastala k 1. lednu 2021.

Jde zejména o následující mezinárodní standardy:

- IFRS 7 (Finanční nástroje: zveřejňování)
- IFRS 9 (Finanční nástroje: účtování a oceňování)
- IFRS 13 (Ocenění v reálné hodnotě)
- IAS 32 (Finanční nástroje: Vykazování)
- IAS 39 (Finanční nástroje: účtování a oceňování)

Požadavky vyplývající z těchto mezinárodních standardů si vyžadují jednorázové změny ke dni aplikace či nastavení nových pravidel pro nově nabývaná finanční aktiva.

IFRS 7 aplikuje nové požadavky vyplývající z IFRS 9 do jejich adekvátního zobrazení ve výročních zprávách a obdobných dokumentech.

IFRS 9 stanoví zásady pro účtování a oceňování finančních aktiv a finančních závazků. Klasifikace finančních aktiv se provádí podle svého určení specifikovaného v obchodních modelech investičních společností pro jimi obhospodařované fondy. Finanční aktiva se člení na 3 kategorie (dříve 4) a oceňují se naběhlou hodnotou (Amortized costs/AC) nebo reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty (Fair Value Through Profit or Loss/FVPL) resp. do ostatního úplného výsledku ((Fair Value Through Other Comprehensive Income/FVOCI). V souvislosti se znehodnocením finančních aktiv se aplikuje model očekávané úvěrové ztráty (expected credit loss/ECL) od prvotního zaúčtování, který nahrazuje model nastalé ztráty dle IAS 39, určující tvorbu opravných položek.

IFRS 13 stanoví hierarchii reálných hodnot podle přístupu k cenám, použitým pro ocenění jednotlivých finančních nástrojů. Umožňuje nadále používat MID ceny pro ocenění finančních nástrojů, pokud tato cena je nejlepším odhadem pravděpodobné ceny budoucího obchodu a současně umožňuje zachovat rovný přístup k investitorům současným i budoucím. Tento standard rovněž řeší vztah transakčních nákladů k reálné hodnotě. Transakční náklady spojené s nákupem finančního nástroje zůstávají součástí pořizovací ceny pouze u portfolia AC a FVOCI. U finančních nástrojů oceňovaných FVPL vstupují tyto náklady přímo do výsledkových účtů.

IAS 32 stanoví pravidla pro rozlišení mezi vlastním kapitálem a finančním závazkem, které si vyžaduje provést reklasifikaci u podílových fondů, jejichž podílové listy naplňují klíčové charakteristiky finančních závazků. Tato reklasifikace se na penzijní fondy obhospodařované penzijní společností České spořitelny nevztahuje. Penzijní jednotky zůstávají součástí kapitálu, jehož jsou vlastníky všichni účastníci.

IAS 39 byl nahrazen IFRS 9, ale nadále může být využíván pro zajišťovací účetnictví, které je dle IFRS 9 postaveno na odlišných principech.

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

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

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

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Etický 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

Klasifikace finančních nástrojů od 1. ledna 2021

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikované jako oceňované

- naběhlou hodnotou (AC – amortized cost),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI – fair value through other comprehensive Income),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL – fair value through profit and loss); transakční náklady související s pořízením tohoto aktiva nejsou součástí pořizovací ceny, jsou účtovány přímo do nákladů.

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“ – single payment of principal and interest).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechny ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Oceňování reálnou hodnotou

Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odrážejí významnost vstupů použitých k ocenění.

Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:

- kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;

- kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
- nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

V souladu s novou klasifikací je celé portfolio fondu zařazeno následovně:

Obchodní model: Finanční nástroje držené k obchodování (dříve FV)

Portfolio: Řízené na bázi reálné hodnoty

Ocenění: FVPL (reálná hodnota do výkazu zisku a ztrát)

Opravné položky (ECL): Ne

Nástroje: všechny investiční nástroje

Obchodování s finančními nástroji probíhá na základě stanovené strategické alokace aktiv s cílem dosahování nadvýkonnosti proti benchmarku.

Etický účastnický fond je otevřený fond kolektivního investování, u kterého je stanovována aktuální hodnota penzijní jednotky a účastníci mohou do fondu vstupovat, vystupovat, převádět své úspory mezi fondy a penzijními společnostmi v průběhu penzijního spoření. Portfolio fondu je řízeno na bázi reálné hodnoty tak, aby mohly být požadavky klientů vypořádány za aktuální hodnotu.

Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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.

Standard IFRS 13 požaduje nalézt v rámci rozpětí bid-ask cenu, která bude nejlépe reprezentovat reálnou hodnotu odpovídající stanovenému cíli, tj. cenu, která by byla získána za prodej aktiva. Určení této hodnoty většinou znamená použití úsudku současně s informací o historických bid cenách, ask cenách a skutečně dosahovaných cenách reálných transakcí. Na základě historických transakcí a duračního profilu portfolia aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu považuje Etický fond mid cenu za vhodnou reprezentaci reálné hodnoty v souladu s IFRS 13. Rozdíl mezi cenou skutečně realizovaných transakcí a mid oceněním k datu vykazání Etický fond nepovažuje za významný.

Cenné papíry jsou dle zákona č. 427/2011 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. Transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů jsou v souladu s IFRS účtovány přímo do nákladů a nejsou již součástí pořizovací ceny. Následně jsou cenné papíry oceněny reálnou hodnotou do výsledkových účtů.

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

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

Reverzní repo operace

Dluhopisy nebo majetkové cenné papíry přijaté jako zajištění k poskytnutému úvěru (reverzní repo operace) jsou vykazovány v reálné hodnotě v podrozvaze Fondu jako zástavy, zatímco poskytnutý úvěr, k jehož zajištění jsou přijaté cenné papíry určeny, je účtován jako pohledávka za bankami případně pohledávka za nebankovními subjekty. Úrok je časově rozlišován po celou dobu platnosti dohody o repo operaci.

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. K pohledávkám souvisejícím s finančními nástroji se vytvářejí opravné položky podle IFRS9. Na

aktiva bez významné složky financování (např. kupony, dividendy, nedoplatky daní ad. aplikujeme zjednodušený model tvorby opravných položek dle 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 a 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 vykazovány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, nebyly vložené 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.

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

Kapitálové fondy

Kapitálové fondy jsou tvořeny příspěvky účastníků. Prodejní cena penzijní jednotky je vypočítávána jako podíl hodnoty čistých aktiv připadajících na držitele penzijních jednotek (dříve vlastní kapitál) a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní jednotky jsou prodávány účastníkům penzijního spoření na základě týdně stanovené prodejní ceny.

Etický fond vydává 1 třídu penzijních jednotek, které jsou zpětně odkupitelné na žádost držitele, mají stejná práva a jsou denominované ve stejné měně.

Tyto Penzijní jednotky jsou klasifikované jako kapitálový nástroj v souladu s IAS 32 odst. 11 včetně aplikovatelných výjimek z definice finančního závazku podle IAS 32, odst. 16. Penzijní jednotky jsou vykupitelné cenné papíry na žádost držitele. Na základě výše uvedeného Penzijní jednotky nesplňují definici finančního závazku podle IAS 32.

Penzijní jednotky jsou odkupovány na základě žádosti o odkup účastníků. Etický fond je povinen odkupovat Penzijní jednotky do dvou dnů ode dne obdržení žádosti o odkup. Penzijní jednotky jsou vykazovány v částce hrazené za Penzijní jednotky, která je splatná k rozvahovému dni, pokud držitel uplatní právo vrátit penzijní jednotku zpět do Etického fondu. Penzijní jednotky jsou vydávány a odkupovány na základě práva držitele na vypořádání reálné hodnoty čistých aktiv Etického fondu připadajících na Penzijní jednotku.

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 5.10) a výnosy z akcií a podílů (bod 5.11) 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 vešměs 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:

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

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

Ostatní náklady a výnosy

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

Způsob účtování nároku na státní příspěvek

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

Následné události

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

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

4. Řízení rizik

Úvěrové riziko

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

Úvěrové riziko nebylo v roce 2021 ani 2020 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 2021 ani 2020 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 2021 a 2020:

	k 31. 12. 2021	Průměrný VaR	k 31. 12. 2020	Průměrný VaR
Akciový VaR	0,42 %	0,46 %	2,26 %	1,69 %
Měnový VaR	0,01 %	0,01 %	0,18 %	0,09 %
Úrokový VaR	0,23 %	0,17 %	0,63 %	0,66 %
Globální VaR	0,49 %	0,48 %	2,34 %	1,87 %

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

Výsledky modelu jsou zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích.

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 2021 došlo k výrazným propadům na finančních trzích. Na výsledku hospodaření konzervativních portfolií tvořených dluhopisy se významně propadlo kontinuální navyšování 2T Repo sazby českou národní bankou. Během roku se tato sazba navýšila o 350 bodů. V případě fondů byl tento dopad pozorován nejvíce u Konzervativního a Etického fondu. Na zisk společnosti měl tento krok ČNB marginální dopad. Objem penzijních úspor ve správě i zisk penzijní společnosti meziročně narostl. Vliv pandemie covid-19 na makroekonomickou predikci pro rok 2022 a jeho riziko na významnější negativní dopady 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.

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 5.16.

5. Doplnující informace k účetní závěrce

5.1 Prvotní aplikace IFRS 9

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021. Na finanční závazky neměla aplikace IFRS 9 významný dopad.

	Původní klasifikace dle vyhl.501/2002 účinné do 31. 12. 2020	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původ.účet. hodnota dle vyhl.501/2020 účinné do 31. 12. 2020	Nová účetní hodnota dle IFRS
Finanční aktiva			1. 1. 2021	1. 1. 2021
Pohledávky za bankami	FV	FVPL	693 671	693 671
Dluhové cenné papíry	FV	FVPL	473 895	473 895
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	FV	FVPL	208 382	208 382
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	FV	FVPL	3 799	3 799
Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva	nominální hodnota	nominální hodnota	110	110
Finanční aktiva celkem			1 379 857	1 379 857

5.2 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Běžné účty	39 608	64 021
Termínované vklady	330 708	229 936
Repo obchody	450 116	399 714
Celkem	820 432	693 671

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.3 Cenné papíry

5.3.1 Dluhové cenné papíry

a) dluhové cenné papíry dle druhu

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dluhopisy vydané finančními institucemi	44 288	0
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	109 846	124 358
Dluhopisy vydané vládním sektorem	830 916	349 537
Čistá účetní hodnota	985 050	473 895

b) dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií	31. 12. 2021
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL)	985 050
Čistá účetní hodnota	985 050

Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií	31. 12. 2020
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	473 895
Čistá účetní hodnota	473 895

c) analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL) – 31. 12. 2021

Vydané finančními institucemi	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	0
Kótované na jiném trhu cenných papírů	44 288
Nekótované	0
Mezisoučet	44 288
Vydané nefinančními institucemi	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	0
Kótované na jiném trhu cenných papírů	109 846
Nekótované	0
Mezisoučet	109 846
Vydané vládním sektorem	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	815 928
Kótované na jiném trhu cenných papírů	14 988
Nekótované	0
Mezisoučet	830 916
Celkem	985 050

d) dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál v rámci repo operací

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 441 000 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (k 31. prosinci 2020: 395 000 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pořizovací hodnota	1 044 103	464 912
Tržní přecenění	-64 427	6 563
Alikvotní úrokový výnos	5 374	2 420
Celkem	985 050	473 895

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2021 činil 7,33 % (2020: 8,52 %).

5.3.2 Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Akcie vydané nefinančními institucemi	766	779
Podílové listy	252 706	207 603
Čistá účetní hodnota	253 472	208 382

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

Akcie, podílové listy	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pořizovací hodnota	241 464	168 754
Tržní přecenění	12 008	39 628
Alikvotní úrokový výnos	0	0
Celkem	253 472	208 382

5.4 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Deriváty	5 706	3 799
Zahraniční dividendy	0	0
Dohadná položka – popl. za držbu podílových listů	137	110
Celkem	5 843	3 909

5.5 Vlastní kapitál – čistá hodnota aktiv náležející účastníkům

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. Ve vazbě na aplikaci příslušných IFRS se místo termínu vlastní kapitál, resp. fondový kapitál používá termín „čistá aktiva náležející účastníkům“

Hodnota penzijní jednotky k poslednímu obchodnímu dni roku 2021 činila 1,0753 Kč (v roce 2020: 1,0965 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek Etického fondu.

Ztráta za rok 2021 ve výši 37 800 tis Kč bude dle statutu Fondu kryta z fondu reinvestic.

Zisk za rok 2020 ve výši 42 983 tis Kč byl dle statutu Fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

5.6 Přehled změn Kapitálového fondu

	Počet penzijních jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 1.1.2020	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
Penzijní jednotky prodané	755 611 187	825 600
Penzijní jednotky odkoupené	-108 860 307	-118 945
Použití kap. fondu na krytí ztráty	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2021	1 897 900 756	2 008 523

5.7 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Závazky z vkladů od účastníků penzijního pojištění	2 183	1 385
Závazek z odepsání penzijních jednotek	15 699	1 446
Zúčtování se státním rozpočtem	368	239
Závazek VÚ (výplatní účet)	270	224
Deriváty	203	251
Celkem	18 723	3 545

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

5.8 Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovanou úplatu za obhospodařování za měsíc prosinec 2021 ve výši 1 707 tis. Kč (2020: 1 133 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2021 ve výši 3 630 tis. Kč (2020: 3 297 tis. Kč).

5.9 Finanční deriváty k obchodování

Otevřené pozice derivátů, účtované v podrozvahové evidenci v nominálních hodnotách, jsou přepočítány denně na reálnou hodnotu, která se vykazuje v ostatních aktivech v případě kladné reálné hodnoty a v ostatních pasivech v případě záporné reálné hodnoty.

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	5 706	203	3 799	251
Celkem	5 706	203	3 799	251

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

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

	31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	367 988	362 485	296 193	292 645
Celkem	367 988	362 485	296 193	292 645

5.10 Výnosy z úroků

Výnosy	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Úroky z dluhových cenných papírů	8 578	4 816
Úroky z TV	849	1 994
Úroky z repo	5 256	1 663
Celkem	14 683	8 473

Výnosy podle geografického umístění trhu	2021	2020
Česká republika	12 632	5 935
Evropa	101	1 877
EU	1 430	0
Amerika	229	300
Ostatní	291	361
Celkem	14 683	8 473

5.11 Výnosy z akcií a podílů

Výnosy	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dividendy z akcií a podílových listů – zahraniční	1 250	689
Ost. výnosy z majetkových CP	0	0
Celkem	1 250	689

Výnosy podle geografického umístění trhu	2021	2020
Česká republika	0	0
Evropa	1 248	688
Amerika	2	1
Celkem	1 250	689

5.12 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

	2021	2020
Úplata za obhospodařování vč. Depozitářského poplatku	17 018	10 341
Úplata za zhodnocení	3 630	3 298
Celkem	20 648	13 639

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

	2021	2020
Zisk nebo ztráta z cenných papírů	-50 298	48 544
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	12	-161
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	17 602	-956
Zisk nebo ztráta z ost. finančních operací	-1	-1
Celkem	-32 685	47 426

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především denní přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu v celkové výši 52 419 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (46 191 tis. Kč k 31. prosinci 2020).

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

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 výnosy a náklady

Ostatní provozní výnosy činí v roce 2021 70 tis. Kč (v roce 2020: 78 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 2021 5 tis. Kč (v roce 2020: 44 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 Českou spořitelnu – penzijní společnost, a.s.

Závazky za spřízněnými osobami	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Nevyfakturovaná úplata za zhodnocení majetku	3 630	3 297
Nevyfakturovaná úplata za obhospodařování	1 707	1 133
Celkem	5 337	4 430

Za rok 2021 jsou v účetnictví Fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 20 648 tis. Kč (2020: 13 638 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 17 018 tis. Kč (2020: 10 341 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 3 630 tis. Kč (2020: 3 297 tis. Kč).

5.16 Úrokové riziko

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

Rok 2021

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	39 608	780 824	0	0	0	820 432
Dluhové cenné papíry	30 849	136 319	397 070	420 812	0	985 050
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	253 472	253 472
Ostatní aktiva	775	5 065	0	0	3	5 843
Aktiva celkem	831 834	161 799	397 070	420 812	253 475	2 064 797

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	-16 338	-202	0	0	-2 183	- 18 723
Výnosy a výdaje příštích období	- 5 337	0	0	0	0	- 5 337
Čistá výše aktiv	810 159	161 597	397 070	420 812	251 292	2 040 737

Rok 2020

Aktiva	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
Akcí, 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	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

5.17 Likvidita

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

Rok 2021

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	39 608	780 824	0	0	0	820 432
Dluhové cenné papíry	5 016	67 204	423 017	489 813	0	985 050
Akcí a podílové listy	253 472	0	0	0	0	253 472
Ostatní aktiva	778	5 065	0	0	0	5 843
Aktiva celkem	298 874	853 093	423 017	489 813	0	2 064 797

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Ostatní pasiva	-18 520	-203	0	0	0	-18 723
Výnosy a výdaje příštích období	-5 337	0	0	0	0	-5 337
Čistá výše aktiv	275 017	852 890	423 017	489 813	0	2 040 737

Rok 2020

Aktiva	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	40 358	120 186	313 351	0	473 895
Akcí a podílové listy	208 382	0	0	0	0	208 382
Ostatní aktiva	1 034	2 875	0	0	0	3 909
Aktiva celkem	903 087	43 233	120 186	313 351	0	1 379 857

Pasiva	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	895 269	43 076	120 186	313 351	0	1 371 882

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

Geografické koncentrace rizik.

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Etického fondu k 31. prosinci 2021 je uvedena níže:

31. 12. 2021	Všechny země včetně vybraných teritorií a mezinárod. org.	Česká republika	Země eurozóny včetně vybraných teritorií	Ostatní země a MO bez ČR a eurozóny vč. vybr. teritorií
Aktiva celkem	2 064 797	1 642 203	337 412	85 184
Převoditelné vklady	39 608	39 608	0	0
Ostatní vklady	330 708	330 708	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností 1–2 roky včetně	49 471	49 471	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností nad 2 roky	935 579	766 455	84 299	84 825
Finanční deriváty aktivní	5 706	5 706	0	0
Poskytnuté úvěry se splatností do 1 roku včetně	450 116	450 116	0	0
Držené kótované akcie – mimo investiční fondy	767	0	408	359
Držené účasti v investičních fondech	252 705	0	252 705	0
Jiné finanční pohledávky	137	137	0	0
Pasiva celkem	24 060	24 060	0	0
Finanční deriváty pasivní	203	203	0	0
Jiné finanční závazky	23 857	23 857	0	0

31. 12. 2020	Všechny země včetně vybraných teritorií a mezinárod. org.	Česká republika	Země eurozóny včetně vybraných teritorií	Ostatní země a MO bez ČR a eurozóny vč. vybr. teritorií
Aktiva celkem	1 379 857	1 022 555	281 395	75 907
Převoditelné vklady	64 021	64 021	0	0
Ostatní vklady	229 936	229 936	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností nad 2 roky	473 895	324 975	73 448	75 472
Finanční deriváty aktivní	3 799	3 799	0	0
Poskytnuté úvěry se splatností do 1 roku včetně	399 714	399 714	0	0
Držené kótované akcie – mimo účasti v investičních fondech	779	0	344	435
Držené účasti v investičních fondech	207 603	0	207 603	0
Jiné finanční pohledávky	110	110	0	0
Pasiva celkem	7 975	7 975	0	0
Finanční deriváty pasivní	251	251	0	0
Jiné finanční závazky	7 724	7 724	0	0

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31. 12. 2021	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finanční aktiva			
Státní dluhopisy	0	830 916	0
Pohledávky za bankami	0	820 432	0
Dluhové cenné papíry	154 134	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	253 472	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	5 843	0
Finanční závazky			
Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky	0	203	23 857

5.18 Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

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

5.19 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.20 Ostatní významné skutečnosti

Koncem února 2022 pokračující politické napětí mezi Ruskem a Ukrajinou eskalovalo v konflikt s vojenskou invazí Ruska na Ukrajinu. Celosvětovou reakcí na ruské porušení mezinárodního práva a agrese vůči Ukrajině bylo uvalení rozsáhlých sankcí a omezení podnikatelské činnosti. Tyto skutečnosti považujeme za neupravující následné události. Celkový dopad posledního vývoje se projevil zvýšenou volatilitou na finančních a komoditních trzích a dalšími důsledky pro ekonomiku. Podnikatelská rizika zahrnující nepříznivé dopady ekonomických sankcí uvalených na Rusko, přerušení podnikání (včetně dodavatelských řetězců), zvýšený výskyt kybernetických útoků, riziko porušení právních a regulačních pravidel a mnoho dalších je obtížné posoudit a jejich celkový vliv a možné účinky nejsou v tuto chvíli známy.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Etického fondu k 31. prosinci 2021.

Sestaveno 31. března 2022.

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 2021 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2021,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021, 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 Mezinárodním 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 2022

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Eva Loulová'.

Ing. Eva Loulová
statutární auditor, evidenční č. 1981

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

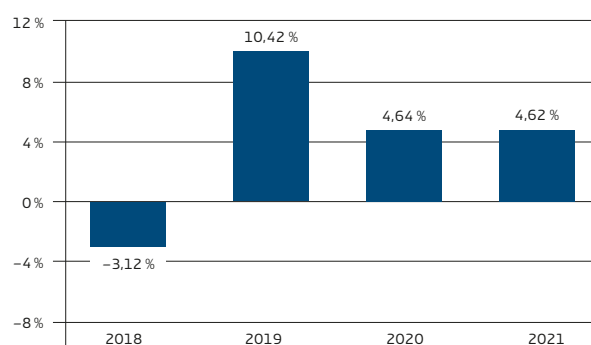
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

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



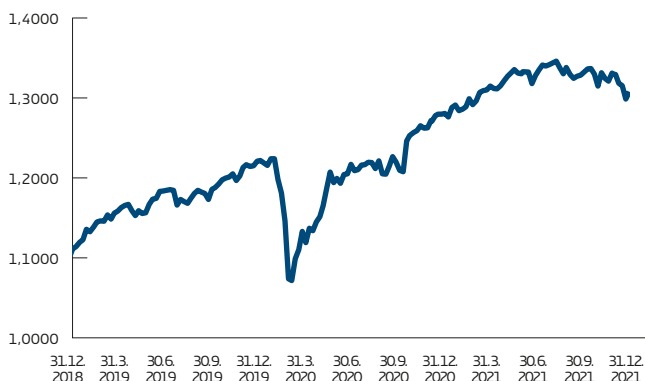
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2021

Název	Typ	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
DJ EURO STOXX 50 FUTURES	Akciové futures	VGMR22	EUR	835 320	843 105	6,7 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	763 549	769 743	6,2 %
TOP STOCKS CZK	Akcie	CZ0008475191	CZK	526 475	564 791	4,5 %
TV v CZK u Unicredit	Termínované vklady	132250Unicredit	CZK	550 000	550 000	4,4 %
GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	Státní dluhopisy	CZ0001006167	CZK	571 644	545 370	4,4 %
TV v CZK u KB	Termínované vklady	132250KB	CZK	540 000	540 000	4,3 %
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001004469	CZK	552 710	505 189	4,0 %
TV v CZK u PPF	Termínované vklady	132250PPF	CZK	500 000	500 000	4,0 %
GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	Státní dluhopisy	CZ0001005870	CZK	513 416	491 715	3,9 %
TV v CZK u CSSTCZ	Termínované vklady	132250CSSTCZ	CZK	400 000	400 000	3,2 %
SPP 4 T 17/12	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001006381	CZK	399 224	399 695	3,2 %
STOCK SMALL CAPS CZK	Akcie	CZ0008475209	CZK	248 255	297 436	2,4 %
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZ0001003859	CZK	300 208	280 010	2,2 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	308 913	275 100	2,2 %
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	279 857	254 449	2,0 %
GOVERNMENT BOND 0.1 04/17/22	Státní dluhopisy	CZ0001005946	CZK	249 025	247 188	2,0 %
P ČNB 52T 4000 mld 18/06	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001006308	CZK	250 000	245 000	2,0 %
DPAM L- BONDS EMK SUST-F USD	Akcie	LU1200235437	USD	231 950	221 018	1,8 %
KOMERCNI BANKA	Akcie	CZ0008019106	CZK	153 728	217 329	1,7 %
FTSE 100 IDX FUTMAR22	Akciové futures	ZMAR22	GBP	213 880	216 681	1,7 %
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	Státní dluhopisy	CZ0001006076	CZK	226 884	203 108	1,6 %
ISHARES EURO HY CORP BND	Akcie	IE00B66F4759	EUR	209 026	197 860	1,6 %
S & P 500 E-MINI CMEMAR22	Akciové futures	ESMAR22	USD	153 099	167 126	1,3 %
ISHARE MSCI EMERGIN MARKETS IN	Akcie	US4642872349	USD	164 996	160 105	1,3 %
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	Státní dluhopisy	CZ0001005037	CZK	164 718	155 664	1,2 %
CEZ	Akcie	CZ0005112300	CZK	93 996	149 232	1,2 %
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	Státní dluhopisy	CZ0001005888	CZK	159 247	147 093	1,2 %
INVECO S&P 500 EQUAL WEIGHT	Akcie	US46137V3574	USD	99 685	125 038	1,0 %

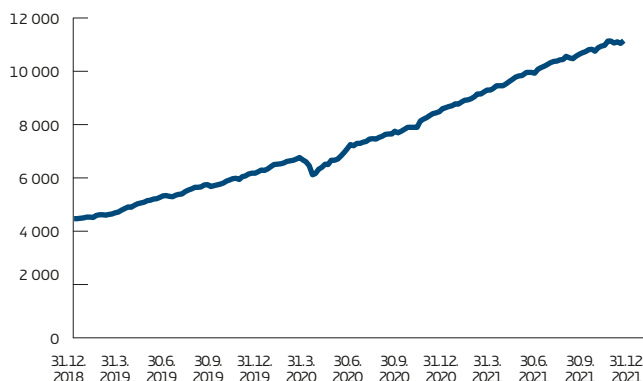
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2021

Název	Hodnota			
	2021	2020	2019	2018
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	11 054 630	8 442 373	6 285 068	4 347 795
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,3324	1,2736	1,2171	1,1022

Vývoj kurzu jednotky (v Kč)



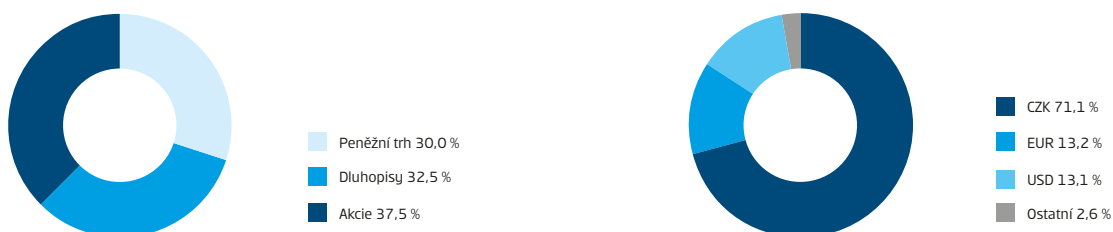
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu (v mil. Kč)



Skladba majetku k 31. prosinci 2021



Skladba majetku k 31. prosinci 2020



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	22,5 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	25,2 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	15,3 %	0,0 %	30,0 %
Akcie	37,0 %	0,0 %	44,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	5,0 %

Rozvaha

k 31. prosinci 2021

(v tis. Kč)	Řádek	Běžné období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	2 665 593	3 795 461
v tom: a) splatné na požádání:			
aa) běžné účty	02	178 720	223 758
b) ostatní pohledávky:			
ba) termínové vklady	03	1 993 540	1 499 485
bb) repo obchody	04	250 064	1 798 781
bc) maržové účty	05	243 269	273 437
5 Dluhové cenné papíry	10	5 228 093	2 156 999
v tom: a) vydané vládními institucemi	11	4 475 508	1 569 518
b) vydané ostatními osobami	12	752 585	587 481
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	3 361 778	2 488 207
11 Ostatní aktiva	16	28 230	69 181
a) deriváty	17	22 865	65 907
d) ostatní aktiva	20	5 365	3 274
Aktiva celkem	23	11 283 694	8 509 848
1 Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	24	0	13 000
v tom: b) ostatní závazky:			
bc) marže přijaté	27	0	13 000
4 Ostatní pasiva	30	88 314	22 495
a) deriváty	31	10 116	9 105
c) zúčtování se státním rozpočtem	33	1 171	879
d) ostatní pasiva	34	77 027	12 511
5 Výnosy a výdaje příštích období	36	140 750	31 980
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	902 122	506 657
12 Kapitálové fondy	43	9 747 896	7 540 251
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	49	404 612	395 465
Pasiva celkem	50	11 283 694	8 509 848
z toho: Vlastní kapitál	51	11 054 630	8 442 373
Podrozvahové položky	52		
4 Pohledávky z pevných termínových operací	54	3 839 656	3 448 289
b) s měnovými nástroji	56	2 613 952	2 197 017
c) s akciovými nástroji	57	1 225 704	1 251 272
8 Hodnoty předané k obhospodařování	62	10 596 160	6 201 493
a) cenné papíry	63	8 589 871	4 645 206
b) ostatní hodnoty	64	2 006 289	1 556 287
10 Přijaté zástavy a zajištění	66	245 000	1 780 000
12 Závazky z pevných termínových operací	67	3 826 907	3 391 487
b) s měnovými nástroji	69	2 599 995	2 140 484
c) s akciovými nástroji	70	1 226 912	1 251 003

Sestaveno 31. března 2022.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2021

(v tis. Kč)	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	66 915	53 327
z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů	02	44 567	20 381
b) úroky z repo obchodů	03	18 511	11 542
d) úroky ze složených marží	05	0	132
2 Náklady na úroky a podobné náklady	06	2 103	2
b) úroky z repo obchodů	08	2 083	0
c) úroky ze složených marží	09	20	2
3 Výnosy z akcií a podílů	10	57 279	41 214
5 Náklady na poplatky a provize	11	229 083	95 707
a) úplata za obhospodařování	12	97 601	70 774
b) úplata za zhodnocení	13	131 482	24 933
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	512 296	396 706
a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	16	158 994	266 208
b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	17	1 405	-26 932
c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	18	355 486	161 174
d) zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	19	-3 589	-3 744
7 Ostatní provozní výnosy	20	349	305
8 Ostatní provozní náklady	21	198	77
12 Rozpuštění oprav, položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	25	0	269
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	26	843	570
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	28	404 612	395 465
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	404 612	395 465

Sestaveno 31. března 2022.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2021

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 v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb. 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 právnické osobě. Účastnický fond využívá techniky a nástroje sloužící k efektivnímu obhospodařování majetku v souladu se statutem za účelem snížení rizika, za účelem snížení nákladů, nebo za účelem dosažení dodatečných výnosů pro fond za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 25 % hodnoty majetku Vyváženého fondu.

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

Vyvážený fond nesmí investovat do investičních cenných papírů vydávaných 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.

Investiční strategie předurčuje obchodní model pro klasifikaci finančních nástrojů, která je rozhodující pro jejich vykazování a oceňování.

Zásady hospodaření

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

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

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

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

Vyvážený fond může přijmout úvěr nebo půjčku za účelem doplnění likvidity se splatností nejdéle šest měsíců, a to za podmínky

uvedených ve statutu Vyváženého fondu článek 3 odst. 46. Vyvážený fond nesmí přijmout úvěr nebo půjčku za účelem umožnění nákupu investičního nástroje.

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

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

Statut Vyváženého fondu a poplatky za obhospodařování

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

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

Údaje uvedené ve statutu Vyváženého fondu musí být průběžně aktualizovány.

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

- a) úplatou za obhospodařování majetku ve Vyváženém fondu a
- b) úplatou za zhodnocení majetku ve Vyváženém fondu.

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

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

Výše úplaty podle odstavce a) nesmí překročit hodnotu 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu ve Vyváženém fondu. Pokud Vyvážený fond drží cenné papíry vydané fondem kolektivního investování, takto stanovená úplata se sníží o náklady na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování.

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

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

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

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

Pro účely stanovení úplaty se náklady na držení cenných papírů 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. září 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. ledna 2021. Změnu statutu schválila ČNB a nabývá účinnosti dne 1. ledna 2021. Obsahově se jedná o doplnění informace o řízení fondu na bázi reálné hodnoty a oceňování finančních aktiv reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztrát. Změna má pouze informativní charakter bez věcné změny proti aktuálnímu fungování účastnických fondů.

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. Tomáš Vaníček, MBA

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. Podle § 4a, odst. 1 této vyhlášky jsou účetní jednotky pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce povinny postupovat podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie. Tato povinnost dle vyhlášky č. 442/2017 Sb. nastala k 1. lednu 2021.

Jde zejména o následující mezinárodní standardy:

- IFRS 7 (Finanční nástroje: zveřejňování)
- IFRS 9 (Finanční nástroje: účtování a oceňování)
- IFRS 13 (Ocenění v reálné hodnotě)
- IAS 32 (Finanční nástroje: Vykazování)
- IAS 39 (Finanční nástroje: účtování a oceňování)

Požadavky vyplývající z těchto mezinárodních standardů si vyžadují jednorázové změny ke dni aplikace či nastavení nových pravidel pro nově nabývaná finanční aktiva.

IFRS 7 aplikuje nové požadavky vyplývající z IFRS 9 do jejich adekvátního zobrazení ve výročních zprávách a obdobných dokumentech.

IFRS 9 stanoví zásady pro účtování a oceňování finančních aktiv a finančních závazků. Klasifikace finančních aktiv se provádí podle svého určení specifikovaného v obchodních modelech investičních společností pro jimi obhospodařované fondy. Finanční aktiva se člení na 3 kategorie (dříve 4) a oceňují se naběhlou hodnotou (Amortized costs/AC) nebo reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty (Fair Value Through Profit or Loss/FVPL) resp. do ostatního úplného výsledku ((Fair Value Through Other Comprehensive Income/FVOCI). V souvislosti se znehodnocením finančních aktiv se aplikuje model očekávané úvěrové ztráty (expected credit loss/ECL) od prvotního zaúčtování, který nahrazuje model nastalé ztráty dle IAS 39, určující tvorbu opravných položek.

IFRS 13 stanoví hierarchii reálných hodnot podle přístupu k cenám, použitým pro ocenění jednotlivých finančních nástrojů. Umožňuje nadále používat MID ceny pro ocenění finančních nástrojů, pokud tato cena je nejlepším odhadem pravděpodobné ceny budoucího obchodu a současně umožňuje zachovat rovný přístup k investorům současným i budoucím. Tento standard rovněž řeší vztah transakčních nákladů k reálné hodnotě. Transakční náklady spojené s nákupem finančního nástroje zůstávají součástí pořizovací ceny pouze u portfolia AC a FVOCI. U finančních nástrojů oceňovaných FVPL vstupují tyto náklady přímo do výsledkových účtů.

IAS 32 stanoví pravidla pro rozlišení mezi vlastním kapitálem a finančním závazkem, které si vyžaduje provést reklasifikaci u podílových fondů, jejichž podílové listy naplňují klíčové charakteristiky finančních závazků. Tato reklasifikace se na penzijní fondy obhospodařované penzijní společností České spořitelny nevztahuje. Penzijní jednotky zůstávají součástí kapitálu, jehož jsou vlastníky všichni účastníci.

IAS 39 byl nahrazen IFRS 9, ale nadále může být využíván pro zajišťovací účetnictví, které je dle IFRS 9 postaveno na odlišných principech.

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.

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

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

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

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

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

3. Uplatněné účetní metody

Klasifikace finančních nástrojů od 1. ledna 2021

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikované jako oceňované

- naběhlou hodnotou (AC – amortized cost),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI – fair value through other comprehensive Income),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL – fair value through profit and loss); transakční náklady související s pořízením tohoto aktiva nejsou součástí pořizovací ceny, jsou účtovány přímo do nákladů.

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“ – single payment of principal and interest).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechny ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Oceňování reálnou hodnotou

Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odrážejí významnost vstupů použitých k ocenění.

Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:

- kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
- kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
- nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

V souladu s novou klasifikací je celé portfolio fondu zařazeno následovně:

Obchodní model: Finanční nástroje držené k obchodování (dříve FV)

Portfolio: Řízené na bázi reálné hodnoty

Ocenění: FVPL (reálná hodnota do výkazu zisku a ztrát)

Opravné položky (ECL): Ne

Nástroje: všechny investiční nástroje

Obchodování s finančními nástroji probíhá na základě stanovené strategické alokace aktiv s cílem dosahování nad výkonnosti proti benchmarku.

Vyvážený účastnický fond je otevřený fond kolektivního investování, u kterého je stanovována aktuální hodnota penzijní jednotky a účastníci mohou do fondu vstupovat, vystupovat, převádět své úspory mezi fondy a penzijními společnostmi v průběhu penzijního spoření. Portfolio fondu je řízeno na bázi reálné hodnoty tak, aby mohly být požadavky klientů vypořádány za aktuální hodnotu.

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:

- 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 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.

Standard IFRS 13 požaduje nalézt v rámci rozpětí bid-ask cenu, která bude nejlépe reprezentovat reálnou hodnotu odpovídající stanovenému cíli, tj. cenu, která by byla získána za prodej aktiva. Určení této hodnoty většinou znamená použití úsudku současně s informací o historických bid cenách, ask cenách a skutečně dosahovaných cenách reálných transakcí. Na základě historických transakcí a důračního profilu portfolia aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu považuje Vyvážený fond mid cenu za vhodnou reprezentaci reálné hodnoty v souladu s IFRS 13. Rozdíl mezi cenou skutečně realizovaných transakcí a mid oceněním k datu vykazání Vyvážený fond nepovažuje za významný.

Cenné papíry jsou dle zákona č. 427/2011 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. Transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů jsou v souladu s IFRS účtovány přímo do nákladů a nejsou již součástí pořizovací ceny. Následně jsou cenné papíry oceněny reálnou hodnotou do výsledkových účtů.

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

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

Reverzní repo operace

Dluhopisy nebo majetkové cenné papíry přijaté jako zajištění k poskytnutému úvěru (reverzní repo operace) jsou vykazovány v reálné hodnotě v podrozvaze Fondu jako zástavy, zatímco poskytnutý úvěr, k jehož zajištění jsou přijaté cenné papíry určeny, je účtován jako pohledávka za bankami případně pohledávka za nebankovními subjekty. Úrok je časově rozlišován po celou dobu platnosti dohody o repo operaci.

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. K pohledávkám souvisejícím s finančními nástroji se vytvářejí opravné položky podle IFRS9. Na aktiva bez významné složky financování (např. kupony, dividendy, nedoplatky daní ad. aplikujeme zjednodušený model tvorby opravných položek dle věkové struktury pohledávky.

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

Daň z příjmů

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

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

Kapitálové fondy

Kapitálové fondy jsou tvořeny příspěvky účastníků. Prodejní cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl hodnoty čistých aktiv připadajících na držitele penzijních jednotek (dříve vlastní kapitál) a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní jednotky jsou prodávány účastníkům penzijního spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny.

Vyvážený fond vydává 1 třídu penzijních jednotek, které jsou zpětně odkupitelné na žádost držitele, mají stejná práva a jsou denominované ve stejné měně.

Tyto Penzijní jednotky jsou klasifikované jako kapitálový nástroj v souladu s IAS 32 odst. 11 včetně aplikovatelných výjimek z definice finančního závazku podle IAS 32, odst. 16. Penzijní jednotky jsou vykupitelné cenné papíry na žádost držitele. Na základě výše uvedeného Penzijní jednotky nesplňují definici finančního závazku podle IAS 32.

Penzijní jednotky jsou odkupovány na základě žádosti o odkup účastníků. Vyvážený fond je povinen odkupovat Penzijní jednotky do dvou dnů ode dne obdržení žádosti o odkup. Penzijní jednotky jsou vykazovány v částce hrazené za Penzijní jednotky, která je splatná k rozvahovému dni, pokud držitel uplatní právo vrátit penzijní jednotku zpět do Vyváženého fondu. Penzijní jednotky jsou vydávány a odkupovány na základě práva držitele na vypořádání reálné hodnoty čistých aktiv Vyváženého fondu připadajících na Penzijní jednotku.

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

Úvěrové riziko nebylo v roce 2020 ani v roce 2021 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 alokací 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 2020 ani v roce 2021 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. 2021	Průměrný VaR	k 31. 12. 2020	Průměrný VaR
Globální VaR	5,65 %	6,02 %	5,68 %	4,99 %
Cizoměnový VaR	0,63 %	0,78 %	0,89 %	0,67 %
Úrokový VaR	0,90 %	0,69 %	0,48 %	0,36 %
Akciový VaR	1,96 %	6,38 %	6,13 %	5,58 %

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

Výsledky modelu jsou zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích.

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 2021 došlo k výrazným propadům na finančních trzích. Na výsledku hospodaření konzervativních portfolií tvořených dluhopisy se významně propadlo kontinuální navyšování 2T Repo sazby českou národní bankou. Během roku se tato sazba navýšila o 350 bodů. V případě fondů byl tento dopad pozorován nejvíce u Konzervativního a Etického fondu. Na zisk společnosti měl tento krok ČNB marginální dopad. Objem penzijních úspor ve správě i zisk penzijní společnosti meziročně narostl. Vliv pandemie covid-19 na makroekonomickou predikci pro rok 2022 a jeho riziko na

významnější negativní dopady 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.

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 5.18.

5. Doplnující informace k účetní závěrce

5.1 Prvotní aplikace IFRS 9

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021. Na finanční závazky neměla aplikace IFRS 9 významný dopad.

	Původní klasifikace dle vyhl.501/2002 účinné do 31. 12. 2020	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původ.účet. hodnota dle vyhl.501/2020 účinné do 31. 12. 2020	Nová účetní hodnota dle IFRS
Finanční aktiva			1. 1. 2021	1. 1. 2021
Pohledávky za bankami	FV	FVPL	3 795 461	3 795 461
Dluhové cenné papíry	FV	FVPL	2 156 999	2 156 999
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	FV	FVPL	2 488 207	2 488 207
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	FV	FVPL	65 907	65 907
Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva	nominální hodnota	nominální hodnota	3 274	3 274
Finanční aktiva celkem			8 509 848	8 509 848

5.2 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Běžné účty	178 720	223 758
Termínové vklady	1 993 540	1 499 485
Repo obchody	250 064	1 798 781
Maržové účty	243 269	273 437
Celkem	2 665 593	3 795 461

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.3 Cenné papíry

5.3.1 Dluhové cenné papíry

a) dluhové cenné papíry dle druhu

Dluhové cenné papíry dle druhu	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dluhopisy vydané finančními institucemi	385 306	587 481
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	367 279	0
Dluhopisy vydané vládním sektorem	4 475 508	1 569 518
Čistá účetní hodnota	5 228 093	2 156 999

b) dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií	31. 12. 2021
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL)	5 228 093
Čistá účetní hodnota	5 228 093

Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií	31. 12. 2020
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	2 156 999
Čistá účetní hodnota	2 156 999

c) analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL) – 31. 12. 2021

Vydané finančními institucemi	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	0
Kótované na jiném trhu cenných papírů	339 486
Nekótované	45 820
Mezisoučet	385 306

Vydané nefinančními institucemi	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	0
Kótované na jiném trhu cenných papírů	367 279
Nekótované	0
Mezisoučet	367 279

Vydané vládním sektorem	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	4 075 813
Kótované na jiném trhu cenných papírů	0
Nekótované	399 695
Mezisoučet	4 475 508

Celkem	5 228 093
---------------	------------------

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pořizovací hodnota	5 459 906	2 131 892
Tržní přecenění	-261 893	13 072
Alikvotní úrokový výnos	30 080	12 035
Celkem	5 228 093	2 156 999

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2021 činil 12,46 % (v roce 2020: 0,29 %).

d) dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál v rámci repo operací

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 245 000 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (k 31. prosinci 2020: 1 780 000 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

5.3.2 Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Akcie vydané finančními institucemi	218 111	0
Akcie vydané nefinančními institucemi	1 174 918	964 601
Podílové listy tuzemské	921 453	640 795
Podílové listy zahraniční (ETF)	1 047 296	882 801
Ostatní	0	10
Čistá účetní hodnota	3 361 778	2 488 207

Akcie, podílové listy	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pořizovací hodnota	2 999 323	2 252 888
Tržní přecenění	362 455	235 309
Celkem	3 361 778	2 488 207

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

5.4 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dohadná položka – zahr. dividendy	414	41
Dohadná položka – popl. za držbu podílových listů	875	703
Ostatní pohledávky	2 152	762
Pohledávky zahr. – dividendy u depozitáře	1 924	1 768
Deriváty	22 865	65 907
Celkem	28 230	69 181

5.5 Vlastní kapitál – Čistá hodnota aktiv náležející účastníkům

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. Ve vazbě na aplikaci příslušných IFRS se místo termínu vlastní kapitál, resp. fondový kapitál používá termín „čistá aktiva náležející účastníkům“

Hodnota penzijní jednotky k poslednímu obchodnímu dni roku 2021 činila 1,3324 Kč (v roce 2020: 1,2736 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 2021 ve výši 404 612 tis. Kč bude dle statutu Vyváženého fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

Zisk za rok 2020 ve výši 395 465 tis. Kč byl dle statutu Vyváženého fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

5.6 Přehled změn Kapitálového fondu

	Počet penzijních jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2020	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
Penzijní jednotky prodané	2 073 212 841	2 741 819
Penzijní jednotky odkoupené	-405 438 771	-534 174
Zůstatek k 31. 12. 2021	8 296 630 111	9 747 896

5.7 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Závazky z vkladů od účastníků doplňkového penzijního spoření	9 985	5 442
Závazek z odepsání penzijních jednotek	66 538	6 691
Zúčtování se státním rozpočtem	1 171	879
Závazek VÚ – výplatní účet	504	378
Deriváty	10 116	9 105
Celkem	88 314	22 495

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

5.8 Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovanou úplatu za obhospodařování za měsíc prosinec 2021 ve výši 9 268 tis. Kč (v roce 2020: 7 046 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2021 ve výši 131 482 tis. Kč (v roce 2020: 24 933 tis. Kč).

5.9 Finanční deriváty k obchodování

Otevřené pozice derivátů, účtované v podrozvahové evidenci v nominálních hodnotách, jsou přepočítány denně na reálnou hodnotu, která se vykazuje v ostatních aktivech v případě kladné reálné hodnoty a v ostatních pasivech v případě záporné reálné hodnoty.

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	22 865	8 908	63 759	7 225
Akciový futures	0	1 208	2 148	1 880
Celkem	22 865	10 116	65 907	9 105

Všechny finanční deriváty jsou splatné do jednoho roku.

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

	31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	2 613 952	2 599 995	2 197 017	2 140 484
Akciový futures	1 225 704	1 226 912	1 251 272	1 251 003
Celkem	3 839 656	3 826 907	3 448 289	3 391 487

5.10 Výnosy z úroků

Výnosy	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Úroky z vkladů u bank, složených marží a termínových vkladů	3 837	21 404
Úroky z dluhových cenných papírů	44 567	20 381
Úroky z repo obchodů	18 511	11 542
Celkem	66 915	53 327

5.11 Výnosy z akcií a podílů

Výnosy	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dividendy z akcií a podílových listů - zahraniční	57 279	41 214
Celkem	57 279	41 214

5.12 Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2021		2020	
	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z akcií a podílů	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z akcií a podílů
Česká republika	56 281	18 323	44 439	5 300
EU	9 757	13 656	8 665	11 930
Evropa	8	1 421	0	1 429
Amerika	869	23 795	223	22 555
Ostatní	0	84	0	0
Celkem	66 915	57 279	53 327	41 214

5.13 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

	2021	2020
Úplata za obhospodařování vč. depozitářského poplatku	97 601	70 774
Úplata za zhodnocení	131 482	24 933
Celkem	229 083	95 707

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

Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

5.14 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2021	2020
Zisk nebo ztráta z cenných papírů	158 994	266 208
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	1 405	-26 932
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	355 486	161 174
Zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	-3 589	-3 744
Celkem	512 296	396 706

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především denní přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu v celkové výši 300 561 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (248 345 tis. Kč k 31. prosinci 2020).

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků.

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.

5.15 Ostatní provozní náklady a výnosy

Ostatní provozní výnosy činí v roce 2021 349 tis. Kč (v roce 2020: 305 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 2021 198 tis. Kč (v roce 2020: 77 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.

5.16 Vztahy se spřízněnými osobami

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

Závazky za spřízněnými osobami	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Nevyfakturovaná úplata za zhodnocení majetku	131 482	24 933
Nevyfakturovaná úplata za obhospodařování	9 268	7 046
Celkem	140 750	31 979

Za rok 2021 jsou v účetnictví Vyváženého fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 229 083 tis. Kč (v roce 2020: 95 707 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 97 601 tis. Kč (v roce 2020: 70 774 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 131 482 tis. Kč (v roce 2020: 24 933 tis. Kč).

5.17 Úrokové riziko

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

Rok 2021

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	825 528	1 840 065	0	0	0	2 665 593
Dluhové cenné papíry	628 392	1 024 503	1 872 808	1 702 390	0	5 228 093
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	3 361 778	3 361 778
Ostatní aktiva	8 942	13 923	0	0	5 365	28 230
Aktiva celkem	1 462 862	2 878 491	1 872 808	1 702 390	3 367 143	11 283 694

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	–143 289	–8 748	0	0	–77 027	–229 064
Čistá výše aktiv	1 319 573	2 869 743	1 874 956	1 702 390	3 290 116	11 054 630

Rok 2020

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 995 462	1 800 000	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	4 042 754	543 373	248 804	1 183 480	2 491 437	8 509 848

Pasiva	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	4 001 027	543 136	248 804	1 183 480	2 478 926	8 455 373

5.18 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 2021

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	825 528	1 840 065	0	0	0	2 665 593
Dluhové cenné papíry	399 695	251 843	2 046 118	2 530 437	0	5 228 093
Akcie, podílové listy	3 361 778	0	0	0	0	3 361 778
Ostatní aktiva	14 307	13 923	0	0	0	28 230
Aktiva celkem	4 601 308	2 105 831	2 046 118	2 530 437	0	11 283 694

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Ostatní pasiva	–220 316	–8 748	0	0	0	–229 064
Čistá výše aktiv	4 380 992	2 097 083	2 046 118	2 530 437	0	11 054 630

Rok 2020

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 995 462	1 800 000	0	0	0	3 795 461
Dluhové cenné papíry	0	6 244	368 879	1 781 875	0	2 156 999
Akcie, podílové listy	2 488 207	0	0	0	0	2 488 207
Ostatní aktiva	47 717	21 464	0	0	0	69 181
Aktiva celkem	4 531 386	1 827 708	368 879	1 781 875	0	8 509 848

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Ostatní pasiva	–54 238	–237	0	0	0	–54 475
Čistá výše aktiv	4 477 148	1 827 471	368 879	1 781 875	0	8 455 373

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.

Geografické koncentrace rizik

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Vyváženého fondu k 31. prosinci 2021 je uvedena níže:

31. 12. 2021	Všechny země včetně vybraných teritorií a mezinárod. org.	Česká republika	Země eurozóny včetně vybraných teritorií	Ostatní země a MO bez ČR a eurozóny vč. vybr. teritorií
Aktiva celkem	11 283 694	8 579 333	1 156 097	1 548 264
Převoditelné vklady	178 720	178 720	0	0
Ostatní vklady	2 236 809	2 236 809	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku včetně	399 695	399 695	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností 1–2 roky včetně	247 364	247 364	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností nad 2 roky	4 581 034	3 950 434	526 381	104 219
Finanční deriváty aktivní	22 865	22 865	0	0
Poskytnuté úvěry se splatností do 1 roku včetně	250 064	250 064	0	0
Držené kótované akcie – mimo investiční fondy	1 393 029	366 563	319 879	706 587
Držené účasti v investičních fondech	1 968 749	921 454	309 837	737 458
Jiné finanční pohledávky	5 365	5 365	0	0
Pasiva celkem	229 064	229 064	0	0
Finanční deriváty pasivní	10 116	10 116	0	0
Jiné finanční závazky	218 948	218 948	0	0

31. 12. 2020	Všechny země včetně vybraných teritorií a mezinárod. org.	Česká republika	Země eurozóny včetně vybraných teritorií	Ostatní země a MO bez ČR a eurozóny vč. vybr. teritorií
Aktiva celkem	8 509 848	6 295 591	943 729	1 270 528
Převoditelné vklady	223 758	223 758	0	0
Ostatní vklady	1 772 922	1 772 922	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností 1–2 roky včetně	99 996	99 996	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností nad 2 roky	2 057 003	1 497 343	414 377	145 283
Finanční deriváty aktivní	65 907	65 907	0	0
Poskytnuté úvěry se splatností do 1 roku včetně	1 798 781	1 798 781	0	0
Držené kótované akcie – mimo účasti v investičních fondech	964 611	192 814	294 029	477 768
Držené účasti v investičních fondech	1 523 596	640 796	235 323	647 477
Jiné finanční pohledávky	3 274	3 274	0	0
Pasiva celkem	67 475	67 475	0	0
Finanční deriváty pasivní	9 105	9 105	0	0
Závazky z obchodního styku a přijaté zálohy	13 000	13 000	0	0
Jiné finanční závazky	45 370	45 370	0	0

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31. 12. 2021	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finanční aktiva			
Státní dluhopisy	4 075 813	0	399 695
Pohledávky za bankami	0	2 665 593	0
Dluhové cenné papíry	706 765	45 820	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 361 778	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	28 230	0
Finanční závazky			
Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky	0	10 116	218 948

5.19 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).

5.20 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

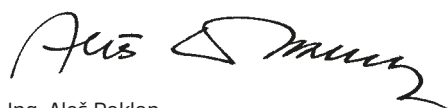
5.21 Ostatní významné skutečnosti

Koncem února 2022 pokračující politické napětí mezi Ruskem a Ukrajinou eskalovalo v konflikt s vojenskou invazí Ruska na Ukrajinu. Celosvětovou reakcí na ruské porušení mezinárodního práva a agrese vůči Ukrajině bylo uvalení rozsáhlých sankcí a omezení podnikatelské činnosti. Tyto skutečnosti považujeme za neupravující následné události. Celkový dopad posledního vývoje se projevil zvýšenou volatilitou na finančních a komoditních trzích a dalšími důsledky pro ekonomiku. Podnikatelská rizika zahrnující nepříznivé dopady ekonomických sankcí uvalených na Rusko, přerušení podnikání (včetně dodavatelských řetězců), zvýšený výskyt kybernetických útoků, riziko porušení právních a regulačních pravidel a mnoho dalších je obtížné posoudit a jejich celkový vliv a možné účinky nejsou v tuto chvíli známy.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Vyváženého fondu k 31. prosinci 2021.

Sestaveno 31. března 2022.

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 2021 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2021,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021, 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 Mezinárodním 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 2022

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou

A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'Eva Loulová', is placed above the printed name.

Ing. Eva Loulová
statutární auditor, evidenční č. 1981

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

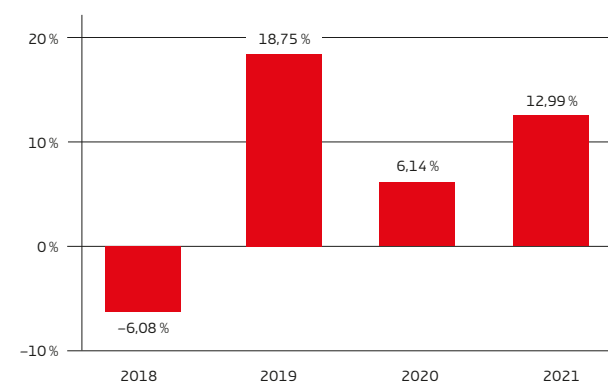
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

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



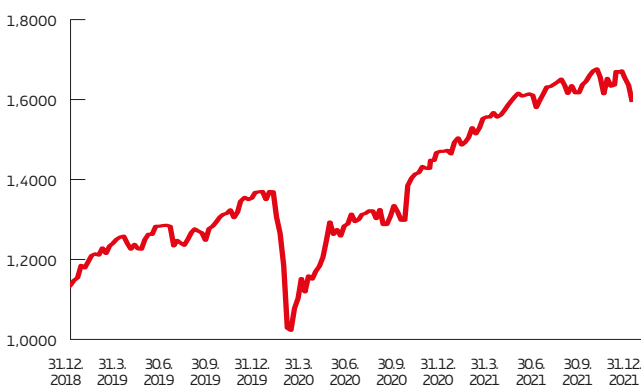
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2021

Název	Typ	ISIN	Měna	Amortizovaná cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
P ČNB 52T 4000 mld 18/06	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001006308	CZK	880 000	862 000	14,9 %
DJ EURO STOXX 50 FUTURES	Akciové futures	VGMR22	EUR	572 321	577 703	10,0 %
SPP 4 T 17/12	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001006381	CZK	399 224	399 695	6,9 %
S & P 500 E-MINI CME	Akciové futures	ESMR22	USD	334 904	365 588	6,3 %
TOP STOCKS CZK	Akcie	CZ0008475191	CZK	275 620	295 379	5,1 %
TV v CZK u CSSTCZ	Termínované vklady	132250CSSTCZ	CZK	230 000	230 000	4,0 %
TV v CZK u Unicredit	Termínované vklady	132250Unicredit	CZK	210 000	210 000	3,6 %
TV v CZK u PPF	Termínované vklady	132250PPF	CZK	150 000	150 000	2,6 %
KOMERCNI BANKA	Akcie	CZ0008019106	CZK	96 335	136 431	2,4 %
STOCK SMALL CAPS CZK	Akcie	CZ0008475209	CZK	109 275	130 923	2,3 %
FTSE 100 IDX FUT	Akciové futures	ZMR22	GBP	124 050	125 675	2,2 %
TV v CZK u KB	Termínované vklady	132250KB	CZK	120 000	120 000	2,1 %
ISHARE MSCI EMERGIN MARKETS	Akcie	US4642872349	USD	120 794	117 213	2,0 %
CEZ	Akcie	CZ0005112300	CZK	64 382	102 600	1,8 %
DPAM L- BONDS EMK SUST-F USD	Akcie	LU1200235437	USD	102 792	97 647	1,7 %
3DU-USD MÚ 6270482/0800	Finanční účty	135302	USD	95 035	95 035	1,6 %
INVECO S&P 500 EQUAL WEIGHT	Akcie	US46137V3574	USD	71 192	89 313	1,5 %
MICROSOFT	Akcie	US5949181045	USD	50 455	77 406	1,3 %
AGILENT TECHNOLOGIES INC	Akcie	US00846U1016	USD	52 173	71 369	1,2 %
ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY USD	Akcie	US4642882249	USD	81 659	69 705	1,2 %
ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX FUND	Akcie	US4642875565	USD	66 139	65 328	1,1 %
CISCO SYSTEMS INC.	Akcie	US17275R1023	USD	43 241	62 222	1,1 %
DIAGEO PLC-SPONSORED ADR	Akcie	US25243Q2057	USD	42 201	59 147	1,0 %
PROCTER AND GAMBLE CO	Akcie	US7427181091	USD	46 003	57 104	1,0 %

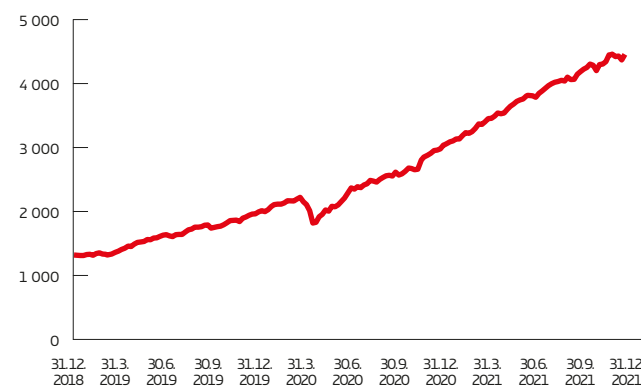
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2021

Název	Hodnota			
	2021	2020	2019	2018
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	4 558 993	3 083 381	2 111 587	1 297 571
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,6494	1,4598	1,3754	1,1582

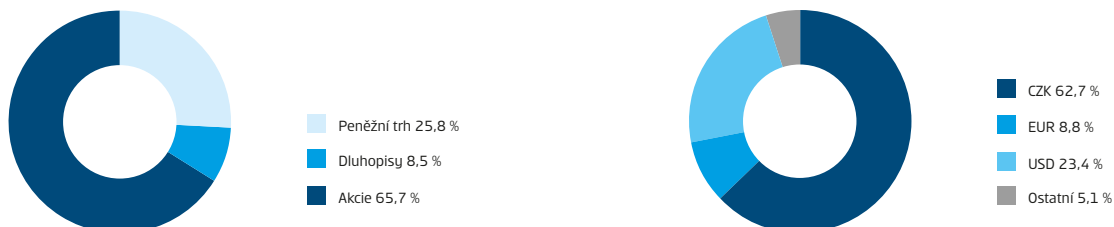
Vývoj kurzu jednotky (v Kč)



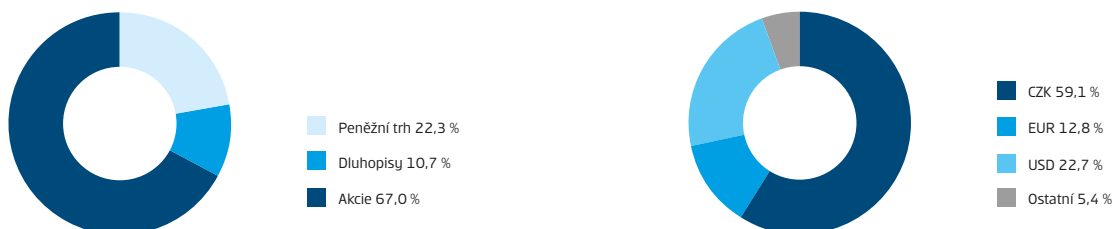
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu (v mil. Kč)



Skladba majetku k 31. prosinci 2021



Skladba majetku k 31. prosinci 2020



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	11,2 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	7,2 %	0,0 %	30,0 %
Akcie	69,6 %	0,0 %	87,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	5,0 %

Rozvaha

k 31. prosinci 2021

(v tis. Kč)	Řádek	Běžné období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	1 895 670	1 436 786
v tom: a) splatné na požádání:			
aa) běžné účty	02	122 827	127 252
b) ostatní pohledávky:			
ba) termínové vklady	03	711 176	489 851
bb) repo obchody	04	881 041	699 535
bc) maržové účty	05	180 626	120 148
5 Dluhové cenné papíry	10	635 083	128 464
v tom: a) vydané vládními institucemi	11	564 778	61 171
b) vydané ostatními osobami	12	70 305	67 293
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	2 174 736	1 497 303
11 Ostatní aktiva	16	13 024	39 622
a) deriváty	17	10 236	38 016
d) ostatní aktiva	20	2 788	1 606
Aktiva celkem	23	4 718 513	3 102 175
4 Ostatní pasiva	30	61 911	8 428
a) deriváty	31	8 971	4 311
c) zúčtování se státním rozpočtem	33	536	297
d) ostatní pasiva	34	52 404	3 820
5 Výnosy a výdaje příštích období	36	97 610	10 365
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	488 547	278 223
12 Kapitálové fondy	43	3 627 323	2 594 834
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	49	443 122	210 325
Pasiva celkem	50	4 718 513	3 102 175
z toho: Vlastní kapitál	51	4 558 992	3 083 382
Podrozvahové položky	52		
4 Pohledávky z pevných termínových operací	54	2 654 243	2 002 998
b) s měnovými nástroji	56	1 586 754	1 257 344
c) s akciovými nástroji	57	1 067 489	745 654
8 Hodnoty předané k obhospodařování	62	3 522 260	2 149 323
a) cenné papíry	63	2 809 819	1 625 767
b) ostatní hodnoty	64	712 441	523 556
10 Přijaté zástavy a zajištění	66	862 000	691 000
12 Závazky z pevných termínových operací	67	2 652 978	1 969 293
b) s měnovými nástroji	69	1 584 012	1 224 189
c) s akciovými nástroji	70	1 068 966	745 104

Sestaveno 31. března 2022.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2021

(v tis. Kč)	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	17 558	10 873
z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů	02	4 240	2 752
b) úroky z repo obchodů	03	11 981	2 977
d) úroky ze složených marží	05	0	68
2 Náklady na úroky a podobné náklady	06	818	0
b) úroky z repo obchodů	08	813	0
c) úroky ze složených marží	09	4	0
3 Výnosy z akcií a podílů	10	37 287	24 104
5 Náklady na poplatky a provize	11	132 193	31 943
a) úplata za obhospodařování	12	38 373	24 139
b) úplata za zhodnocení	13	93 820	7 804
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	521 642	207 396
a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	16	284 872	160 267
b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	17	340	-10 785
c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	18	239 147	60 304
d) zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	19	-2 717	-2 390
7 Ostatní provozní výnosy	20	156	111
8 Ostatní provozní náklady	21	-14	54
12 Rozpuštění oprav, položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	25	0	181
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	26	524	343
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	28	443 122	210 325
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	443 122	210 325

Sestaveno 31. března 2022.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2021

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

Depozitářem Dynamického fondu je Komerční banka, a.s.

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

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

Sídlo společnosti

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

Rozhodující předmět činnosti

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

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

Penzijní jednotky Dynamického fondu jsou nabízeny v České republice.

Zaměření Dynamického fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů a akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právní osobě. Účastnický fond využívá techniky a nástroje sloužící k efektivnímu obhospodařování majetku v souladu se statutem za účelem snížení rizika, za účelem snížení

nákladů, nebo za účelem dosažení dodatečných výnosů pro fond za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 50 % hodnoty majetku v Dynamickém fondu.

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

Investiční strategie předurčuje obchodní model pro klasifikaci finančních nástrojů, která je rozhodující pro jejich vykazování a oceňování.

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:

- a) úplatou za obhospodařování majetku v Dynamickém fondu a
- b) úplatou za zhodnocení majetku v Dynamickém fondu.

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

- úplaty za výkon činnosti depozitáře a auditora Dynamického fondu,
- poplatky hrazené bance,
- odměny jiným osobám než penzijní společnosti nabízejícím a zprostředkovávajícím doplňkové penzijní spoření (§ 74 Zákona) a provádějícím správu smluv o doplňkovém penzijním spoření a související činnosti,

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

Výše úplaty podle odstavce a) nesmí překročit 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v Dynamickém fondu. Pokud Dynamický fond drží cenné papíry vydané fondem kolektivního investování, takto stanovená úplata se sníží o náklady na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování.

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

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

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

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

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

Změna statutu Dynamického fondu

V roce 2021 došlo k následujícím změnám v článku 4 statutu Dynamického fondu:

- bod 2 – vyhodnocení a zařazení účastnického fondu do 4. rizikového stupně

Dne 21. září 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. ledna 2021. Změnu statutu schválila ČNB a nabývá účinnosti dne 1. ledna 2021. Obsahově se jedná o doplnění informace o řízení fondu na bázi reálné hodnoty a oceňování finančních aktiv reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztrát. Změna má pouze informativní charakter bez věcné změny proti aktuálnímu fungování účastnických fondů.

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. Tomáš Vaníček, MBA

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.

Podle § 4a, odst. 1 této vyhlášky jsou účetní jednotky pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce povinny postupovat podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie. Tato povinnost dle vyhlášky č. 442/2017 Sb. nastala k 1. lednu 2021.

Ide zejména o následující mezinárodní standardy:

- IFRS 7 (Finanční nástroje: zveřejňování)
- IFRS 9 (Finanční nástroje: účtování a oceňování)
- IFRS 13 (Ocenění v reálné hodnotě)
- IAS 32 (Finanční nástroje: Vykazování)
- IAS 39 (Finanční nástroje: účtování a oceňování)

Požadavky vyplývající z těchto mezinárodních standardů si vyžadují jednorázové změny ke dni aplikace či nastavení nových pravidel pro nově nabývaná finanční aktiva.

IFRS 7 aplikuje nové požadavky vyplývající z IFRS 9 do jejich adekvátního zobrazení ve výročních zprávách a obdobných dokumentech.

IFRS 9 stanoví zásady pro účtování a oceňování finančních aktiv a finančních závazků. Klasifikace finančních aktiv se provádí podle svého určení specifikovaného v obchodních modelech investičních společností pro jimi obhospodařované fondy. Finanční aktiva se člení na 3 kategorie (dříve 4) a oceňují se naběhlou hodnotou (Amortized costs/AC) nebo reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty

(Fair Value Through Profit or Loss/FVPL) resp. do ostatního úplného výsledku ((Fair Value Through Other Comprehensive Income/FVOCI). V souvislosti se znehodnocením finančních aktiv se aplikuje model očekávané úvěrové ztráty (expected credit loss/ECL) od prvotního zaúčtování, který nahrazuje model nastalé ztráty dle IAS 39, určující tvorbu opravných položek.

IFRS 13 stanoví hierarchii reálných hodnot podle přístupu k cenám, použitým pro ocenění jednotlivých finančních nástrojů. Umožňuje nadále používat MID ceny pro ocenění finančních nástrojů, pokud tato cena je nejlepším odhadem pravděpodobné ceny budoucího obchodu a současně umožňuje zachovat rovný přístup k investicím současným i budoucím. Tento standard rovněž řeší vztah transakčních nákladů k reálné hodnotě. Transakční náklady spojené s nákupem finančního nástroje zůstávají součástí pořizovací ceny pouze u portfolia AC a FVOCI. U finančních nástrojů oceňovaných FVPL vstupují tyto náklady přímo do výsledkových účtů.

IAS 32 stanoví pravidla pro rozlišení mezi vlastním kapitálem a finančním závazkem, které si vyžaduje provést reklasifikaci u podílových fondů, jejichž podílové listy naplňují klíčové charakteristiky finančních závazků. Tato reklasifikace se na penzijní fondy obhospodařované penzijní společností České spořitelny nevztahuje. Penzijní jednotky zůstávají součástí kapitálu, jehož jsou vlastníky všichni účastníci.

IAS 39 byl nahrazen IFRS 9, ale nadále může být využíván pro zajišťovací účetnictví, které je dle IFRS 9 postaveno na odlišných principech.

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

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

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

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

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

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

3. Uplatněné účetní metody

Klasifikace finančních nástrojů od 1. ledna 2021

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikované jako oceňované

- naběhlou hodnotou (AC – amortized cost),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI – fair value through other comprehensive Income),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL – fair value through profit and loss); transakční náklady související s pořízením tohoto aktiva nejsou součástí pořizovací ceny, jsou účtovány přímo do nákladů.

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“ – single payment of principal and interest).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je dosažení jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechny ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Oceňování reálnou hodnotou

Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:

- kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
- kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
- nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

V souladu s novou klasifikací je celé portfolio fondu zařazeno následovně:

Obchodní model: Finanční nástroje držené k obchodování (dříve FV)

Portfolio: Řízené na bázi reálné hodnoty

Ocenění: FVPL (reálná hodnota do výkazu zisku a ztrát)

Opravné položky (ECL): Ne

Nástroje: všechny investiční nástroje

Obchodování s finančními nástroji probíhá na základě stanovené strategické alokace aktiv s cílem dosahování nadvýkonnosti proti benchmarku.

Dynamický účastnický fond je otevřený fond kolektivního investování, u kterého je stanovována aktuální hodnota penzijní jednotky a účastníci mohou do fondu vstupovat, vystupovat, převádět své

úspory mezi fondy a penzijními společnostmi v průběhu penzijního spoření. Portfolio fondu je řízeno na bázi reálné hodnoty tak, aby mohly být požadavky klientů vypořádány za aktuální hodnotu.

Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

Cenné papíry

V souladu se strategií Dynamického fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech, který vstoupil v platnost 3. července 2013, a dle nařízení vlády č. 243/2013 ze dne 31. července 2013 o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování.

Standard IFRS 13 požaduje nalézt v rámci rozpětí bid-ask cenu, která bude nejlépe reprezentovat reálnou hodnotu odpovídající stanovenému cíli, tj. cenu, která by byla získána za prodej aktiva. Určení této hodnoty většinou znamená použití úsudku současně s informací o historických bid cenách, ask cenách a skutečně dosahovaných cenách reálných transakcí. Na základě historických transakcí a duračního profilu portfolia aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu považuje Dynamický fond mid cenu za vhodnou reprezentaci reálné hodnoty v souladu s IFRS 13. Rozdíl mezi cenou skutečně realizovaných transakcí a mid oceněním k datu vykazání Dynamický fond nepovažuje za významný.

Cenné papíry jsou dle zákona č. 427/2011 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. Transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů jsou

v souladu s IFRS účtovány přímo do nákladů a nejsou již součástí pořizovací ceny. Následně jsou cenné papíry oceněny reálnou hodnotou do výsledkových účtů

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 je součástí celkových zůstatků těchto aktiv.

Reverzní repo operace

Dluhopisy nebo majetkové cenné papíry přijaté jako zajištění k poskytnutému úvěru (reverzní repo operace) jsou vykazovány v reálné hodnotě v podrozvaze Fondu jako zástavy, zatímco poskytnutý úvěr, k jehož zajištění jsou přijaté cenné papíry určeny, je účtován jako pohledávka za bankami případně pohledávka za nebankovními subjekty. Úrok je časově rozlišován po celou dobu platnosti dohody o repo operaci.

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. K pohledávkám souvisejícím s finančními nástroji se vytvářejí opravné položky podle IFRS 9. Na aktiva bez významné složky financování (např. kupony, dividendy, nedoplatky daní ad.) aplikujeme zjednodušený model tvorby opravných položek dle věkové struktury pohledávky.

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 a 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.

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

Kapitálové fondy

Kapitálové fondy jsou tvořeny příspěvky účastníků. Prodejní cena penzijní jednotky je vypočítávána jako podíl hodnoty čistých aktiv připadajících na držitele penzijních jednotek (dříve vlastní kapitál) a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní jednotky jsou prodávány účastníkům penzijního spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny.

Dynamický fond vydává 1 třídu penzijních jednotek, které jsou zpětně odkupitelné na žádost držitele, mají stejná práva a jsou denominované ve stejné měně.

Tyto Penzijní jednotky jsou klasifikované jako kapitálový nástroj v souladu s IAS 32 odst. 11 včetně aplikovatelných výjimek z definice finančního závazku podle IAS 32, odst. 16. Penzijní jednotky jsou vykupitelné cenné papíry na žádost držitele. Na základě výše uvedeného Penzijní jednotky nesplňují definici finančního závazku podle IAS 32.

Penzijní jednotky jsou odkupovány na základě žádosti o odkup účastníků. Dynamický fond je povinen odkupovat Penzijní jednotky do dvou dnů ode dne obdržení žádosti o odkup. Penzijní jednotky jsou vykazovány v částce hrazené za Penzijní jednotky, která je splatná k rozvahovému dni, pokud držitel uplatní právo vrátit penzijní jednotku zpět do Dynamického fondu. Penzijní jednotky jsou vydávány a odkupovány na základě práva držitele na vypořádání reálné hodnoty čistých aktiv Dynamického fondu připadajících na Penzijní jednotku.

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 5.12) 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:
- úplata za obhospodařování majetku:
- úplata činí 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v Dynamickém fondu;
- úplata za zhodnocení majetku:
- úplata činí 15 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Dynamického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek Dynamického fondu.

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

Ostatní náklady a výnosy

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

Způsob účtování nároku na státní příspěvek

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

Následné události

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

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

4. Řízení rizik

Úvěrové riziko

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

Úvěrové riziko nebylo v roce 2020 ani v roce 2021 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 2020 a v roce 2021 pro Dynamický fond významné. Kvantitativní informace o úrokovém riziku jsou uvedeny v sekci 5.17.

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 2021 a 2020:

	k 31. 12. 2021	Průměrný VaR	k 31. 12. 2020	Průměrný VaR
Globální VaR	9,86 %	10,66 %	9,44 %	9,57 %
Cizoměnový VaR	1,28 %	1,43 %	1,49 %	1,06 %
Úrokový VaR	0,28 %	0,18 %	0,14 %	0,22 %
Akciový VaR	11,05 %	11,61 %	11,17 %	10,23 %

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

Výsledky modelu jsou zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích.

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 2021 došlo k výrazným propadům na finančních trzích. Na výsledku hospodaření konzervativních portfolií tvořených dluhopisy se významně propadlo kontinuální navýšování 2T Repo sazby českou národní bankou. Během roku se tato sazba navýšila o 350 bodů. V případě fondů byl tento dopad pozorován nejvíce u Konzervativního a Etického fondu. Na zisk společnosti měl tento krok ČNB marginální dopad. Objem penzijních úspor ve správě i zisk penzijní společnosti meziročně narostl. Vliv pandemie covid-19 na makroekonomickou predikci pro rok 2022 a jeho riziko na významnější negativní dopady 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.

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

Jednorázové vyrovnání

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

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

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

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

Odbytné

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

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

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

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

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

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

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

5. Doplnující informace k účetní závěrce

5.1 Prvotní aplikace IFRS 9

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021. Na finanční závazky neměla aplikace IFRS 9 významný dopad.

	Původní klasifikace dle vyhl.501/2002 účinné do 31. 12. 2020	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původ.účet. hodnota dle vyhl.501/2020 účinné do 31. 12. 2020	Nová účetní hodnota dle IFRS
Finanční aktiva			1. 1. 2021	1. 1. 2021
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	FV	FVPL	1 436 786	1 436 786
Pohledávky za nebankovními subjekty	FV	FVPL	0	0
Dluhové cenné papíry	FV	FVPL	128 464	128 464
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	FV	FVPL	1 497 303	1 497 303
Ostatní aktiva kladná RH derivátů	FV	FVPL	38 016	38 016
Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva	nominální hodnota	nominální hodnota	1 606	1 606
Finanční aktiva celkem			3 102 175	3 102 175

5.2 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Běžné účty	122 827	127 252
Termínové vklady	711 176	489 851
Maržové účty	180 626	120 148
Repo obchody	881 041	699 535
Celkem	1 895 670	1 436 786

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.3 Cenné papíry

5.3.1 Dluhové cenné papíry

a) dluhové cenné papíry dle druhu

Dluhové cenné papíry dle druhu	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dluhopisy vydané finančními institucemi	30 737	0
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	39 568	67 293
Dluhopisy vydané vládním sektorem	564 778	61 171
Čistá účetní hodnota	635 083	128 464

b) dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií	31. 12. 2021
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL)	635 083
Čistá účetní hodnota	635 083

Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií	31. 12. 2020
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	128 464
Čistá účetní hodnota	128 464

c) analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL) – 31. 12. 2021

Vydané finančními institucemi	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	0
Kótované na jiném trhu cenných papírů	30 737
Nekótované	0
Mezisoučet	30 737

Vydané nefinančními institucemi	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	0
Kótované na jiném trhu cenných papírů	39 568
Nekótované	0
Mezisoučet	39 568

Vydané vládním sektorem	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	165 083
Kótované na jiném trhu cenných papírů	0
Nekótované	399 695
Mezisoučet	564 778

Celkem	635 083
---------------	----------------

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pořizovací hodnota	653 156	124 145
Tržní přecenění	-20 104	3 147
Alikvotní úrokový výnos	2 031	1 172
Celkem	635 083	128 464

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2021 činil 62,94 % (v roce 2020: 4,82 %).

d) Dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál v rámci repo operací

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 862 000 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (k 31. prosinci 2020: 691 000 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

5.3.2 Akcie, podílové listy a ostatní podíly**a) akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu**

Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Akcie vydané finančními institucemi	184 780	0
Akcie vydané nefinančními institucemi	959 322	706 824
Podílové listy tuzemské	434 775	342 364
Podílové listy zahraniční (ETF)	595 859	448 102
Ostatní	0	13
Čistá účetní hodnota	2 174 736	1 497 303

b) akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií	31. 12. 2021
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL)	2 174 736
Čistá účetní hodnota	2 174 736

c) analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL) – 31.12.2021

Akcie Vydané finančními institucemi	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	136 430
Kótované na jiném trhu cenných papírů	48 350
Nekótované	
Mezisoučet	184 780

Akcie Vydané nefinančními institucemi	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	33 080
Kótované na jiném trhu cenných papírů	926 242
Nekótované	
Mezisoučet	959 322

Podílové listy	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	
Kótované na jiném trhu cenných papírů	1 030 634
Nekótované	
Mezisoučet	1 030 634
Celkem	2 174 736

Akcie, podílové listy	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pořizovací hodnota	1 898 383	1 346 790
Tržní přecenění	276 353	150 513
Celkem	2 174 736	1 497 303

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

5.4 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Deriváty	10 236	38 016
Zahraniční dividendy	1 570	1 135
Dohadná položka – zahr. dividendy	358	8
Dohadná položka – popl. za držbu podílových listů	446	376
Ostatní pohledávky	414	87
Celkem	13 024	39 622

5.5 Vlastní kapitál – čistá hodnota aktiv náležející účastníkům

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. Ve vazbě na aplikaci příslušných IFRS se místo termínu vlastní kapitál, resp. fondový kapitál používá termín „čistá aktiva náležející účastníkům“.

Hodnota penzijní jednotky k poslednímu obchodnímu dni roku 2021 činila 1,6494 Kč (v roce 2020: 1,4598 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 2021 ve výši 443 122 tis. Kč bude dle statutu Dynamického fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

Zisk za rok 2020 ve výši 210 325 tis. Kč byl dle statutu Dynamického fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

5.6 Přehled změn Kapitálového fondu

	Počet penzijních jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem
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
Penzijní jednotky prodané	810 603 985	1 284 113
Penzijní jednotky odkoupené	-158 813 436	-251 624
Zůstatek k 31. 12. 2021	2 763 977 039	3 627 323

5.7 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Závazky z vkladů od účastníků doplňkového penzijního spoření	4 884	1 705
Závazek z odepsání penzijních jednotek	47 516	2 113
Zúčtování se státním rozpočtem	536	298
Deriváty	8 971	4 311
Závazky ostatní tuzemské	4	1
Celkem	61 911	8 428

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

5.8 Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovanou úplatu za obhospodařování za měsíc prosinec 2021 ve výši 3 790 tis. Kč (v roce 2020: 2 561 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2021 ve výši 93 820 tis. Kč (v roce 2020: 7 804 tis. Kč).

5.9 Finanční deriváty k obchodování

Otevřené pozice derivátů, účtované v podrozvahové evidenci v nominálních hodnotách, jsou přepočítány denně na reálnou hodnotu, která se vykazuje v ostatních aktivech v případě kladné reálné hodnoty a v ostatních pasivech v případě záporné reálné hodnoty.

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

	31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	1 586 754	1 584 012	1 257 344	1 224 189
Akciový futures	1 067 489	1 068 966	745 654	745 104
Celkem	2 654 243	2 652 978	2 002 998	1 969 293

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	10 236	7 494	36 313	3 158
Akciový futures	0	1 477	1 703	1 153
Celkem	10 236	8 971	38 016	4 311

Všechny finanční deriváty jsou splatné do jednoho roku.

5.10 Výnosy z úroků

Výnosy	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Úroky z dluhových cenných papírů	4 240	2 752
Úroky z termínových vkladů	1 381	5 038
Úroky z maržových účtů	0	144
Úroky z repo	11 981	2 977
Úroky z běžných účtů	-44	-38
Celkem	17 558	10 873

5.11 Výnosy z akcií a podílů

Výnosy	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dividendy z akcií a podílových listů-zahraniční	36 931	24 145
Neinkasované zahraniční dividendy	356	-41
Celkem	37 287	24 104

5.12 Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2021		2020	
	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z akcií a podílů	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z akcií a podílů
Česká republika	16 201	10 973	9 275	3 110
EU	1 357	11 436	1 598	7 627
Evropa	0	984	0	900
Amerika	0	13 779	0	12 467
Ostatní	0	115	0	0
Celkem	17 558	37 287	10 873	24 104

5.13 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

	2021	2020
Úplata za obhospodařování vč. depozitářského poplatku	38 373	24 139
Úplata za zhodnocení	93 820	7 804
Celkem	132 193	31 943

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

Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

5.14 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2021	2020
Zisk nebo ztráta z cenných papírů	284 872	160 267
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	340	-10 785
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	239 147	60 304
Zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	-2 717	-2 390
Celkem	521 642	207 396

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především denní přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu v celkové výši 256 248 tis. Kč k 31.12.2021 (153 660 tis. Kč k 31.12.2020)

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje především hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků

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.

5.15 Ostatní provozní náklady

Ostatní provozní výnosy činí v roce 2021 156 tis. Kč (v roce 2020: 111 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 2021 -14 tis. Kč (v roce 2020: 54 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.

5.16 Vztahy se spřízněnými osobami

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

Závazky za spřízněnými osobami	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Nevyfakturovaná úplata za zhodnocení majetku	93 820	7 804
Nevyfakturovaná úplata za obhospodařování	3 790	2 561
Celkem	97 610	10 365

Za rok 2021 jsou v účetnictví Dynamického fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 132 193 tis. Kč (v roce 2020: 31 943 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 38 373 tis. Kč (v roce 2020: 24 139 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 93 820 tis. Kč (v roce 2020: 7 804 tis. Kč).

5.17 Úrokové riziko

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

Rok 2021

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	534 630	1 361 040	0	0	0	1 895 670
Dluhové cenné papíry	408 882	5 050	22 056	199 095	0	635 083
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	2 174 736	2 174 736
Ostatní aktiva	5 336	6 007	0	0	1 681	13 024
Aktiva celkem	948 848	1 372 097	22 056	199 095	2 176 417	4 718 513

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	-100 469	-6 648	0	0	-52 404	-159 521
Čistá výše aktiv	848 379	1 365 449	22 056	199 095	2 124 013	4 558 992

Rok 2020

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	736 787	700 000	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	1 229 974	265 600	15 999	92 078	1 498 524	3 102 175

Pasiva	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	1 215 074	265 526	15 999	92 078	1 494 705	3 083 382

5.18 Likvidita

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

Rok 2021

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	534 630	1 361 040	0	0	0	1 895 670
Dluhové cenné papíry	399 695	0	31 717	203 671	0	635 083
Akcie, podílové listy	2 174 736	0	0	0	0	2 174 736
Ostatní aktiva	7 017	6 007	0	0	0	13 024
Aktiva celkem	3 116 078	1 367 047	31 717	203 671	0	4 718 513

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Ostatní pasiva	-152 873	-6 648	0	0	0	-159 521
Čistá výše aktiv	2 963 205	1 360 399	31 717	203 671	0	4 558 992

Rok 2020

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	736 787	700 000	0	0	0	1 436 787
Dluhové cenné papíry	3 066	3 122	25 201	97 074	0	128 463
Akcie, podílové listy	1 497 303	0	0	0	0	1 497 303
Ostatní aktiva	29 540	10 082	0	0	0	39 622
Aktiva celkem	2 266 696	713 204	25 201	97 074	0	3 102 175

Pasiva	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	2 247 977	713 130	25 201	97 074	0	3 083 382

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

Geografické koncentrace rizik.

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Dynamického fondu k 31. prosinci 2021 je uvedena níže:

31. 12. 2021	Všechny země včetně vybraných teritorií a mezinárod. org.	Česká republika	Země eurozóny včetně vybraných teritorií	Ostatní země a MO bez ČR a eurozóny vč. vybr. teritorií
Aktiva celkem	4 718 513	3 164 311	415 058	1 139 144
Převoditelné vklady	122 827	122 827	0	0
Ostatní vklady	891 802	891 802	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku včetně	399 696	399 696	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností nad 2 roky	235 387	182 119	53 268	0
Finanční deriváty aktivní	10 236	10 236	0	0
Poskytnuté úvěry se splatností do 1 roku včetně	881 041	881 041	0	0
Držené kótované akcie – mimo investiční fondy	1 144 103	239 028	243 081	661 994
Držené účasti v investičních fondech	1 030 633	434 774	118 709	477 150
Jiné finanční pohledávky	2 788	2 788	0	0
Pasiva celkem	159 521	159 521	0	0
Finanční deriváty pasivní	8 971	8 971	0	0
Jiné finanční závazky	150 550	150 550	0	0

31. 12. 2020	Všechny země včetně vybraných teritorií a mezinárod. org.	Česká republika	Země eurozóny včetně vybraných teritorií	Ostatní země a MO bez ČR a eurozóny vč. vybr. teritorií
Aktiva celkem	3 102 175	2 031 515	342 759	727 901
Převoditelné vklady	127 252	127 252	0	0
Ostatní vklady	609 999	609 999	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností nad 2 roky	128 464	83 358	45 106	0
Finanční deriváty aktivní	38 016	38 016	0	0
Poskytnuté úvěry se splatností do 1 roku včetně	699 535	699 535	0	0
Držené kótované akcie – mimo účasti v investičních fondech	706 837	129 385	208 429	369 023
Držené účasti v investičních fondech	790 466	342 364	89 224	358 878
Jiné finanční pohledávky	1 606	1 606	0	0
Pasiva celkem	18 793	18 793	0	0
Finanční deriváty pasivní	4 311	4 311	0	0
Jiné finanční závazky	14 482	14 482	0	0

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31. 12. 2021	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finanční aktiva			
Státní dluhopisy	165 083	399 695	0
Pohledávky za bankami	0	1 895 670	0
Dluhové cenné papíry	236 388	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 174 736	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	13 024	0
Finanční závazky			
Ostatní pasiva – finanční závazky	0	8 971	150 550

5.19 Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Dynamického fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování. Položka hodnoty předané k obhospodařování obsahuje ostatní hodnoty (termínové vklady a deriváty v nominální hodnotě).

5.20 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.21 Ostatní významné skutečnosti

Koncem února 2022 pokračující politické napětí mezi Ruskem a Ukrajinou eskalovalo v konflikt s vojenskou invazí Ruska na Ukrajinu. Celosvětovou reakcí na ruské porušení mezinárodního práva a agrese vůči Ukrajině bylo uvalení rozsáhlých sankcí a omezení podnikatelské činnosti. Tyto skutečnosti považujeme za neupravující následné události. Celkový dopad posledního vývoje se projevil zvýšenou volatilitou na finančních a komoditních trzích a dalšími důsledky pro ekonomiku. Podnikatelská rizika zahrnující nepříznivé dopady ekonomických sankcí uvalených na Rusko, přerušení podnikání (včetně dodavatelských řetězců), zvýšený výskyt kybernetických útoků, riziko porušení právních a regulačních pravidel a mnoho dalších je obtížné posoudit a jejich celkový vliv a možné účinky nejsou v tuto chvíli známy.

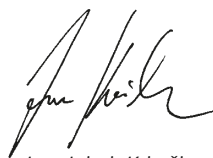
Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Dynamického fondu k 31. prosinci 2021.

Sestaveno 31. března 2022.

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 2021 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2021,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021, 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 Mezinárodním 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 2022

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Eva Loulová'.

Ing. Eva Loulová
statutární auditor, evidenční č. 1981

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.

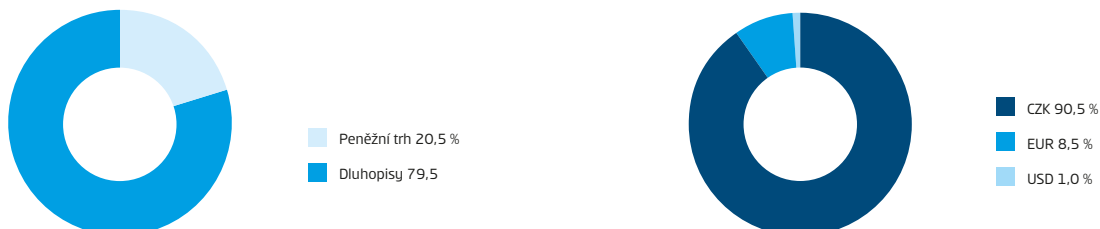
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2021

Název CP	Druh CP	ISIN	Měna	Cena pořízení	Tržní cena celkem	Zastoupení
P ČNB 52T 4000 mld 18/06	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001006308	CZK	10 500 000	10 290 000	12,6 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	9 637 491	9 627 322	11,8 %
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZ0001004477	CZK	6 576 205	5 753 748	7,0 %
GOVERNMENT BOND 1.5 04/24/40	Státní dluhopisy	CZ0001005920	CZK	6 636 208	5 386 920	6,6 %
GOVERNMENT BOND 0.1 04/17/22	Státní dluhopisy	CZ0001005946	CZK	4 750 125	4 746 000	5,8 %
GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	Státní dluhopisy	CZ0001001796	CZK	3 995 586	3 736 023	4,6 %
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZ0001003859	CZK	3 581 261	3 486 118	4,3 %
TV v CZK u Unicredit	Termínované vklady	132250Unicredit	CZK	3 480 000	3 480 000	4,2 %
GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	Státní dluhopisy	CZ0001006167	CZK	3 301 149	3 139 513	3,8 %
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001004469	CZK	3 423 858	3 120 337	3,8 %
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	3 151 852	2 935 774	3,6 %
GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	Státní dluhopisy	CZ0001002547	CZK	2 920 116	2 592 018	3,2 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	2 017 951	1 898 190	2,3 %
GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	Státní dluhopisy	CZ0001004253	CZK	2 009 215	1 786 648	2,2 %
GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22	Státní dluhopisy	CZ0001001945	CZK	1 622 280	1 576 581	1,9 %
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	Státní dluhopisy	CZ0001006076	CZK	1 402 500	1 274 400	1,6 %
GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	Státní dluhopisy	CZ0001003123	CZK	1 211 845	1 156 210	1,4 %
ERSTE BANK AG FIX/FLT PERP	Firemní dluhopisy	XS2108494837	EUR	869 780	843 327	1,0 %
SLOVAKIA GOVT 4.375 05/21/22 USD	Státní dluhopisy	XS0782720402	USD	868 104	802 497	1,0 %

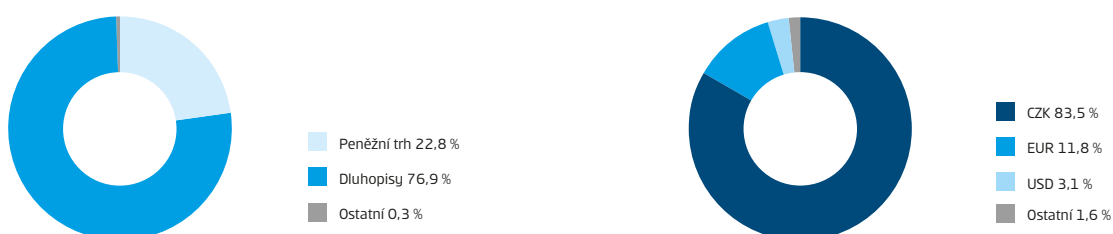
Majetek k 31. prosinci 2021

Název	Hodnota			
	2021	2020	2019	2018
Hodnota aktiv v tis. Kč	81 882 705	79 394 480	75 689 298	70 761 404
Závazky vůči účastníkům v tis. Kč	81 042 900	77 953 717	73 804 847	69 975 855

Skladba majetku k 31. prosinci 2021



Skladba majetku k 31. prosinci 2020



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

Benchmark

Transformovaný fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	25,0 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	67,5 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	7,5 %	0,0 %	20,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	7,0 %

Rozvaha

k 31. prosinci 2021

(v tis. Kč)	Řádek	Běžné období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	16 853 580	18 341 420
v tom: a) splatné na požádání:			
aa) běžné účty	02	834 036	953 383
b) ostatní pohledávky:			
ba) termínové vklady	03	5 506 086	5 197 239
bb) repo obchody	04	10 513 458	12 190 798
5 Dluhové cenné papíry	10	64 868 453	60 809 524
v tom: a) vydané vládními institucemi	11	58 271 870	53 404 884
b) vydané ostatními osobami	12	6 596 583	7 404 640
11 Ostatní aktiva	16	160 672	243 536
a) deriváty	17	144 494	229 717
d) ostatní aktiva	20	16 178	13 819
Aktiva celkem	23	81 882 705	79 394 480
1 Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	24	43 250	72 750
v tom: b) ostatní závazky:			
bc) marže přijaté	27	43 250	72 750
4 Ostatní pasiva	30	81 050 935	77 998 524
a) deriváty	31	0	38 834
c) zúčtování se státním rozpočtem	33	8 035	5 973
d) ostatní pasiva	34	81 042 900	77 953 717
5 Výnosy a výdaje příštích období	36	133 074	137 621
6 Rezervy	37	102 590	94 751
13 Oceňovací rozdíly	44	-216 241	336 423
z toho: a) z majetku a závazků	45	-216 241	336 423
14 Nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	48	72 157	0
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	49	696 940	754 411
Pasiva celkem	50	81 882 705	79 394 480
z toho: Vlastní kapitál	51	552 856	1 090 834
Podrozvahové položky	52		
4 Pohledávky z pevných termínových operací	54	8 435 025	13 166 984
b) s měnovými nástroji	56	8 435 025	13 166 984
8 Hodnoty předané k obhospodařování	62	70 519 033	66 197 646
a) cenné papíry	63	64 868 453	60 809 524
b) ostatní hodnoty	64	5 650 580	5 388 122
10 Přijaté zástavy a zajištění	66	10 290 000	11 996 000
12 Závazky z pevných termínových operací	67	8 290 531	12 976 101
b) s měnovými nástroji	69	8 290 531	12 976 101

Sestaveno 31. března 2022.

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. prosince 2021

(v tis. Kč)	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	1 157 488	1 269 797
z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů	02	1 020 113	955 208
b) úroky z repo obchodů	03	100 454	90 933
d) úroky ze složených marží	05	14	411
2 Náklady na úroky a podobné náklady	06	13 908	305
b) úroky z repo obchodů	08	13 864	0
c) úroky ze složených marží	09	44	305
5 Náklady na poplatky a provize	11	724 101	706 034
a) úplata za obhospodařování	12	646 663	622 211
c) úplata ze zisku	14	77 438	83 823
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	241 414	162 352
a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	16	-624	83 941
b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	17	-188 830	55 006
c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	18	430 868	24 858
d) zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	19	0	-1 453
7 Ostatní provozní výnosy	20	47 756	46 442
8 Ostatní provozní náklady	21	4 035	3 019
12 Rozpuštění oprav, položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	25	628	0
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	26	463	0
17 Tvorba a použití ostatních rezerv	27	7 839	14 822
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	28	696 940	754 411
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	696 940	754 411

Sestaveno 31. března 2022.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2021

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení a charakteristika fondu

Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. (dále jen „Transformovaný fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „Zákon“). Česká národní banka vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření Transformovaného fondu, dne 3. září 2012. Ke dni 31. prosince 2012 došlo v souladu s rozhodnutím k zániku Penzijního fondu České spořitelny, a.s. a současně ke vzniku navazujícího Transformovaného fondu a společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.. Činnost Transformovaný fond zahájil dne 1. ledna 2013.

Depozitářem Transformovaného fondu je Komerční banka, a.s.

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

Sídlo společnosti

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

Rozhodující předmět činnosti

Penzijní společnost shromažďuje peněžní prostředky od účastníků penzijního připojištění (dále jen „účastník“), příspěvky od zaměstnavatele a od státu poskytnutých ve prospěch účastníků, nakládá s těmito prostředky a vyplácí dávky penzijního připojištění podle penzijního plánu.

Transformovaný fond je uzavřeným fondem kolektivního investování, do kterého již ze zákona nelze vstupovat. Výplata penzijních úspor je možná v plné výši od okamžiku splatnosti smlouvy, resp. vzniku nároku na penzi. Předčasně je možné úspory vybrat formou odbytného (ztráta státních příspěvků) anebo převodem do účastnických fondů (ztráta garantovaného nezáporného zhodnocení a možnosti výběru výsluhové penze).

Zaměření Transformovaného fondu

Cílem investiční politiky je zabezpečení stabilního a dlouhodobého výnosu z peněžních prostředků shromážděných v Transformovaném fondu při jejich investování a zajištění krytí nároků na dávky penzijního připojištění. Při investování majetku se současně postupuje tak, aby bylo možné z Transformovaného fondu vyplácet dávky účastníkům v termínech daných zákonem a penzijním plánem.

Peněžní prostředky shromážděné v Transformovaném fondu ČS penzijní společnosti musí být umísťovány s odbornou péčí tak, aby byla zaručena bezpečnost, kvalita, likvidita a rentabilita skladby finančního umístění jako celku.

Majetek v Transformovaném fondu lze použít výhradně k plnění závazků souvisejících s penzijním připojištěním.

Investiční záměr Transformovaného fondu obsahuje dvě hlavní složky:

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

Portfolio Transformovaného fondu tvoří zejména pokladniční poukázky, fondy peněžního trhu, dluhopisy, dluhopisové fondy, dluhopisové indexy, akcie, akciové indexy, akciové fondy, nemovitosti, komodity, komoditní fondy, hedge fondy, fondy hedge fondů a investiční certifikáty.

Investiční strategie Transformovaného fondu při investování finančních aktiv je vyjádřena tzv. neutrální investiční strategií. Neutrální investiční strategie (která určuje alokaci aktiv a je v porovnání s investiční politikou krátkodobého charakteru) je stanovována představenstvem ČS penzijní společnosti v závislosti na vývoji hospodářského cyklu, cyklu úrokových sazeb a míře averze k tržnímu riziku v Transformovaném fondu. Neutrální investiční strategie může být měněna v závislosti na očekávaném vývoji finančního trhu.

Ve všech případech je majetek v Transformovaném fondu investován v souladu se zákonnými ustanoveními a interními předpisy platnými pro Transformovaný fond.

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

Zajišťovací obchody, zejména derivátové a opční, sjednává penzijní společnost do majetku v Transformovaném fondu za předpokladu, že slouží ke snižování rizik plynoucích z kurzů cenných papírů, úrokových měr a devizových kurzů aktiv nacházejících se v portfoliu Transformovaného fondu.

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

Investiční strategie předurčuje obchodní model pro klasifikaci finančních nástrojů, která je rozhodující pro jejich vykazování a oceňování.

Zásady hospodaření

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

Penzijní společnost musí s majetkem v Transformovaném fondu hospodařit s odbornou péčí a s cílem zabezpečit spolehlivý výnos. Závazky vyplývající z penzijního připojištění plní penzijní společnost z majetku v Transformovaném fondu. Pokud majetek v Transformovaném fondu nepostačuje ke splnění závazků, splní je penzijní společnost z ostatního svého majetku.

Jsou-li závazky Transformovaného fondu vyšší než majetek v Transformovaném fondu, je penzijní společnost povinna převést do Transformovaného fondu majetek nezbytný k vyrovnaní tohoto rozdílu nejpozději do třiceti dnů po konci čtvrtletí, ve kterém byla zjištěna tato skutečnost; takto převedený majetek tvoří kapitálový fond Transformovaného fondu. Penzijní společnost při těchto převodech dodržuje pravidla o skladbě majetku v Transformovaném fondu.

Kapitálový fond se přednostně použije na úhradu ztráty za účetní období nebo na úhradu neuhrazené ztráty z předchozích účetních období. Penzijní společnost nesmí s majetkem v Transformovaném fondu nakládat způsobem, který by byl v rozporu se zájmy účastníků.

Penzijní společnost je povinna průběžně evidovat stav příspěvků zaplacených ve prospěch jednotlivých účastníků v rozdělení na příspěvky účastníka, příspěvky účastníka nárokovatelné pro odpočet ze základu daně z příjmů účastníkem, který je poplatníkem daně, příspěvky placené zaměstnavatelem a na ostatní příspěvky zaplacené ve prospěch účastníka v Transformovaném fondu. Dále je penzijní společnost povinna odděleně evidovat stav státních příspěvků jednotlivých účastníků a podílů na výnosech hospodaření Transformovaného fondu.

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

Majetek v Transformovaném fondu nesmí být použit k poskytnutí půjčky nebo úvěru, k poskytnutí daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním.

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

Statut Transformovaného fondu a poplatky za obhospodařování

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

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

- a) 0,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy v Transformovaném fondu,
- b) 10 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce Transformovaného fondu.

Aktuální procentuální výše úplaty je stanovena představenstvem penzijní společnosti a zveřejněna v sazebníku.

Průměrná roční hodnota bilanční sumy v Transformovaném fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum Transformovaného fondu za každý den příslušného období. Každým dnem příslušného období se rozumí každý den, kdy byla stanovena hodnota bilanční sumy Transformovaného fondu. Hodnota bilanční sumy Transformovaného fondu se stanovuje měsíčně vždy k poslednímu dni v měsíci.

Úplata dle písm. a) je penzijní společnosti hrazena z majetku v Transformovaném fondu zálohovým způsobem každý měsíc. V každém měsíci příslušného účetního období je záloha vypočtena jako jedna dvanáctina součinu průměrné hodnoty bilanční sumy a sazby úplaty.

Roční vyúčtování záloh za úplatu je provedeno a uhrazeno do konce prvního měsíce následujícího účetního období.

Z úplaty dle písm. a) se hradí veškeré náklady, které hradí penzijní společnost v souvislosti s provozováním Transformovaného fondu třetím osobám, zejména:

- úplaty za výkon činnosti depozitáře a auditora Transformovaného fondu,
- poplatky hrazené bance,
- odměny jiným osobám než penzijní společnosti nabízejícím a zprostředkovávajícím doplňkové penzijní spoření,
- poplatky hrazené osobě provádějící vypořádání obchodů s investičními nástroji,
- převodním místům, obchodníkům s cennými papíry,
- náklady na propagaci a reklamu.

Změna statutu Transformovaného fondu

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

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. Tomáš Vaníček, MBA

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 č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování. Podle § 4a, odst. 1 této vyhlášky jsou účetní jednotky pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce povinny postupovat podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie. Tato povinnost dle vyhlášky č. 442/2017 Sb. nastala k 1. lednu 2021.

Jde zejména o následující mezinárodní standardy:

- IFRS 7 (Finanční nástroje: zveřejňování)
- IFRS 9 (Finanční nástroje: účtování a oceňování)
- IFRS 13 (Ocenění v reálné hodnotě)
- IAS 32 (Finanční nástroje: Vykazování)
- IAS 39 (Finanční nástroje: účtování a oceňování)

Požadavky vyplývající z těchto mezinárodních standardů si vyžadují jednorázové změny ke dni aplikace či nastavení nových pravidel pro nově nabývaná finanční aktiva.

IFRS 7 aplikuje nové požadavky vyplývající z IFRS 9 do jejich adekvátního zobrazení ve výročních zprávách a obdobných dokumentech.

IFRS 9 stanoví zásady pro účtování a oceňování finančních aktiv a finančních závazků. Klasifikace finančních aktiv se provádí podle svého určení specifikovaného v obchodních modelech investičních společností pro jimi obhospodařované fondy. Finanční aktiva se člení na 3 kategorie (dříve 4) a oceňují se naběhlou hodnotou (Amortized costs/AC) nebo reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty (Fair Value Through Profit or Loss/FVPL) resp. do ostatního úplného výsledku (Fair Value Through Other Comprehensive Income/FVOCI).

V souvislosti se znehodnocením finančních aktiv se aplikuje model očekávané úvěrové ztráty (expected credit loss/ECL) od prvotního zaúčtování, který nahrazuje model nastalé ztráty dle IAS 39, určující tvorbu opravných položek.

IFRS 13 stanoví hierarchii reálných hodnot podle přístupu k cenám, použitým pro ocenění jednotlivých finančních nástrojů. Umožňuje nadále používat MID ceny pro ocenění finančních nástrojů, pokud tato cena je nejlepším odhadem pravděpodobné ceny budoucího obchodu a současně umožňuje zachovat rovný přístup k investicím současným i budoucím. Tento standard rovněž řeší vztah transakčních nákladů k reálné hodnotě. Transakční náklady spojené s nákupem finančního nástroje zůstávají součástí pořizovací ceny pouze u portfolia AC a FVOCI. U finančních nástrojů oceňovaných FVPL vstupují tyto náklady přímo do výsledkových účtů.

IAS 32 stanoví pravidla pro rozlišení mezi vlastním kapitálem a finančním závazkem, které si vyžaduje provést reklasifikaci u podílových fondů, jejichž podílové listy naplňují klíčové charakteristiky finančních závazků. Pro Transformovaný fond je tento standard irelevantní.

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

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

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

3. Uplatněné účetní metody

Klasifikace finančních nástrojů od 1. ledna 2021

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikované jako oceňované

- naběhlou hodnotou (AC – amortized cost),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI – fair value through other comprehensive Income),

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL – fair value through profit and loss); transakční náklady související s pořízením tohoto aktiva nejsou součástí pořizovací ceny, jsou účtovány přímo do nákladů.

Aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“ – single payment of principal and interest).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechny ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotním zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Již při prvotním zaúčtování finančních aktiv vykazovaných v naběhlé hodnotě a dluhových finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu je třeba zaúčtovat opravné položky na očekávané kreditní ztráty (ECL – expected credit loss), a to ve výši 12 měsíčních ECL, které představují část celoživotních ztrát, takových, kde je možnost selhání dlužníka v následujících 12 měsících. Očekávaná kreditní ztráta je současná hodnota nerealizovaných peněžních toků za dobu očekávané životnosti finančního nástroje. Opravné položky

na očekávané kreditní ztráty se od 1. ledna 2021 tvoří preventivně pro každý dluhopis v portfolích FVOCI nebo AC, i když emitent nemá aktuální kreditní problémy. O výši opravné položky rozhoduje nejen aktuální interní rating a pravděpodobnost selhání emitenta dluhopisu, ale zejména to, jestli je aktuální rating a pravděpodobnost selhání významně horší, než byla při každém dílčím nákupu, které postupně vytvořily jednu souhrnnou účetní pozici za 1 ISIN v portfoliu FVOCI nebo AC. ECL jsou kalkulovány vždy k ultimu měsíce a účtovány přírůstkově – zvýšení nebo snížení proti předchozímu období. Dle výše úvěrového rizika jsou aktiva zařazena do příslušného Stage, přičemž Stage 1 představuje aktivum s nízkým úvěrovým rizikem, zařazení do Stage 2 a 3 s tvorbou celoživotních ECL je použito při významném zhoršení kreditního rizika či znehodnocení finančního aktiva. K dlouhodobým termínovým vkladům vedeným dle obchodního modelu v portfoliu AC jsou rovněž vytvářeny opravné položky (ECL).

Oceňování reálnou hodnotou

Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:

- kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
- kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
- nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Obchodní modely pro klasifikaci finančních nástrojů

V souladu s novou klasifikací je celé portfolio rozděleno následovně:

Obchodní model: Finanční nástroje držené k obchodování (dříve FV)

Portfolio: Řízené na bázi reálné hodnoty

Ocenění: FVPL (reálná hodnota do výkazu zisků a ztrát)

Opravné položky (ECL): Ne

Nástroje: Běžné účty, reverzní repo operace, termínové vklady do 1 roku

SPPI: Do tohoto portfolio jsou zařazeny všechny dluhové nástroje, které nesplní SPPI test

Obchodování s finančními nástroji probíhá na základě stanovené strategické alokace aktiv s cílem dosahování nadvýkonnosti proti benchmarku.

Splatné nebo téměř splatné závazky (0–1Y), které budou pravděpodobně vyplaceny, jsou kryty finančními nástroji drženými k obchodování a tvoří likviditní část portfolio TF. Jedná se o objem penzijních úspor, které si klienti mohou již kdykoli vybrat v plné hodnotě.

Obchodní model: Finanční nástroje držené k inkasu a prodeji (dříve realizovatelné CP/ AFS – available for sale)

Portfolio: Řízené na bázi reálné hodnoty

Ocenění: FVOCI (reálná hodnota do vlastního kapitálu)

Opravné položky (ECL): Ano

Nástroje: Státní dluhopisy, korporátní dluhopisy, termínové vklady nad 1 rok

SPPI: Dluhové nástroje musí splnit SPPI test

Obchodování s finančními nástroji probíhá na základě stanovené strategické alokace aktiv s cílem dosahování nadvýkonnosti proti benchmarku

Krátkodobé závazky (1–5Y) jsou kryty finančními nástroji drženými k inkasu a prodeji. Jedná se o objem penzijních úspor, které si klienti mohou vybrat předčasně formou odbytného

Obchodní model: Finanční nástroje držené k inkasu (dříve HTM – held to maturity)

Portfolio: Řízené na bázi naběhlé hodnoty

Ocenění: AC (naběhlá hodnota do výkazu zisků a ztrát)

Opravné položky (ECL): Ano

Nástroje: Státní dluhopisy, korporátní dluhopisy, termínové vklady nad 1 rok

SPPI: Dluhové nástroje musí splnit SPPI test

Obchodování s finančními nástroji probíhá na základě stanovené strategické alokace aktiv a po projednání záměru nákupu Investiční komisí.

Dlouhodobé závazky (5–15+Y) jsou kryty finančními nástroji drženými k inkasu. Jedná se o objem penzijních úspor, které budou klienti držet ve fondu dlouhodobě. Je proto možné nakoupené finanční nástroje držet po celou dobu s cílem inkasovat úrokový výnos.

K 1. lednu 2021 byla provedena reklasifikace dluhopisů, které nesplnily test SPPI z FVOCI do FVPL. Současně došlo k převedení českých státních dluhopisů z FVOCI do AC a naopak 2 zahraničních dluhopisů z AC do FVOCI. Přesná data jsou uvedena dále.

Odpovídající reklasifikace bude prováděna vždy k ultimu měsíce, pokud nejsou splněna kritéria požadovaná pro zařazení do příslušného portfolio.

Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

Cenné papíry

V souladu se strategií Transformovaného fondu jsou cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry v naběhlé hodnotě (portfolio AC), cenné papíry oceňované reálnou hodnotou přes kapitálové účty (portfolio FVOCI) a cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů (portfolio FVPL).

Změny reálných hodnot cenných papírů v portfolio FVOCI jsou účtovány prostřednictvím rozvahových účtů ve vlastním kapitálu, s výjimkou dividend, kursových rozdílů u dluhových cenných papírů a úrokových výnosů z kuponu, diskontu nebo prémie, které jsou při respektování jejich věčné 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).

K cenným papírům v portfolio FVOCI a AC jsou vytvářeny opravné položky (ECL) v souladu s IFRS a postupem uvedeným výše.

U cenných papírů oceňovaných v naběhlé hodnotě (portfolio AC) je ocenění cenných papírů od okamžiku vypořádání nákupu do okamžiku jejich splatnosti postupně zvyšováno (snižováno) o nabíhající úrokové výnosy (náklady) s použitím efektivní úrokové míry. Při splatnosti cenného papíru jsou vytvořené a nepoužité opravné položky (ECL) odúčtovány.

Cenné papíry nesplňující kritérium SPPI jsou 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. Standard IFRS 13 požaduje nalézt v rámci rozpětí bid–ask cenu, která bude nejlépe reprezentovat reálnou hodnotu odpovídající stanovenému cíli, tj. cenu, která by byla získána za prodej aktiva. Určení této hodnoty většinou znamená použití úsudku současně s informací o historických bid cenách, ask cenách a skutečně dosahovaných cenách reálných transakcí. Na základě historických transakcí a duračního profilu portfolia aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu považuje Transformovaný fond MID cenu za vhodnou reprezentaci reálné hodnoty v souladu s IFRS 13. Rozdíl mezi cenou skutečně realizovaných transakcí a MID oceněním k datu vykazání Transformovaný fond nepovažuje za významný.

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, použitím efektivní úrokové míry je prováděna amortizace diskontu a prémie.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle zákona č. 427/2011 Sb.

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. U portfolia AC a FVOCI jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů součástí pořizovací ceny, zatímco u portfolia FVPL jsou účtovány přímo do nákladů. Následně jsou cenné papíry oceněny reálnou hodnotou do výsledku (FVPL), reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (FVOCI) nebo naběhlou hodnotou.

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

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

Reverzní repo operace

Dluhopisy nebo majetkové cenné papíry přijaté jako zajištění k poskytnutému úvěru (reverzní repo operace) jsou vykazovány v reálné hodnotě v podrozvaze Transformovaného fondu jako zástavy, zatímco poskytnutý úvěr, k jehož zajištění jsou přijaté cenné papíry určeny, je účtován jako pohledávka za bankami případně pohledávka za

nebankovními subjekty. Úrok je časově rozlišován po celou dobu platnosti dohody o repo operaci.

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. K pohledávkám souvisejícím s finančními nástroji se vytvářejí opravné položky podle IFRS 9. Na aktiva bez významné složky financování (např. kupony, dividendy, nedoplatky daní ad. aplikujeme zjednodušený model tvorby opravných položek dle věkové struktury pohledávky.

Transformovaný fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě.

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 2021 Fond vykazoval pouze obchodní deriváty vesměs měnové swapy.

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. 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. Transformovaný fond v souladu s platnými předpisy účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtů nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Transformovaného fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykazovány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, nejsou případně vložené deriváty oddělovány.

Daň z příjmu

V souladu s příslušnou novelou zákona č. 586/1992 Sb. o daních z příjmů je sazba daně z příjmu do 1. ledna 2015 nulová. Proto se neúčtuje ani o odložené dani.

Rezervy

Fond tvoří pojistně technickou rezervu k pokrytí rizika, které Fondu vzniká při vyplácení penzí. Jde zejména o riziko vyplývající z rozdílu skutečně dosaženého zhodnocení a garantované pojistné–technické úrokové míry u jednotlivých penzijních plánů. Výše této

rezervy činila k 31. prosinci 2021: 102 590 tis. Kč. (k 31. prosinci 2020: 94 751 tis. Kč).

Vlastní kapitál

Vlastní kapitál Transformovaného fondu tvoří oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků vztahující se k dluhovým cenným nástrojům v portfoliu FVOCI, které se přeceňují proti kapitálu (viz kapitola Cenné papíry).

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu. Úroky z finančních aktiv (finančních závazků) oceněných naběhlou hodnotou (AC) jsou vypočtené pomocí efektivní úrokové míry; ta je použita i pro diskontování prémie/diskontu u dluhových finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Efektivní úroková míra je úroková sazba, která diskontuje budoucí přijaté nebo odeslané peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje.

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

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

	K 31. 12. 2021	Průměrný VaR	K 31. 12. 2020	Průměrný VaR
Globální VaR	2,17 %	1,72 %	1,90 %	1,43 %
Cizoměnový VaR	0,02 %	0,02 %	0,03 %	0,03 %
Úrokový VaR	2,16 %	1,71 %	1,90 %	1,44 %
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 2021 došlo k výrazným propadům na finančních trzích. Na výsledku hospodaření konzervativních portfolií tvořených dluhopisy se významně propadlo kontinuální navyšování ZT Repo

sazby českou národní bankou. Během roku se tato sazba navýšila o 350 bodů. V případě fondů byl tento dopad pozorován nejvíce u Konzervativního a Etického fondu. Na zisk společnosti měl tento krok ČNB marginální dopad. Objem penzijních úspor ve správě i zisk penzijní společnosti meziročně narostl. Vliv pandemie covid-19 na makroekonomickou predikci pro rok 2022 a jeho riziko na významnější negativní dopady 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 5.17.

5. Doplnující informace k účetní závěrce

5.1 Prvotní aplikace IFRS 9

V souladu s požadavky IFRS na zařazení finančních aktiv a závazků do odpovídajících oceňovacích kategorií a s cílem dodržet zákonné limity pro investování jsou finanční nástroje v portfoliu Fondu zařazeny do odpovídajícího obchodního modelu.

Následující tabulka uvádí účetní hodnoty každé třídy finančních aktiv před a po změnách ve vykazování finančních nástrojů, účinných od 1. ledna 2021. Na finanční závazky neměla aplikace IFRS významný dopad.

(tis. Kč)	Kategorie ocenění před změnami	Kategorie ocenění po změnách	Účetní hodnota před změnami – 31. 12. 2020	Vliv změn v účetních pravidlech – Reklasifikace	Účetní hodnota po změnách – 1. 1. 2021
Dluhové cenné papíry					
	AFS	FVOCI	28 172 554	0	28 172 554
	AFS	AC	4 026 976	0	4 026 976
	AFS	FVPL	1 873 114	0	1 873 114
	HTM	AC	24 437 800	0	24 437 800
	HTM	FVOCI	2 299 080	0	2 299 080
Celkové investice do dluhových CP			60 809 524	0	60 809 524
Pohledávky za bankami					
Termínové vklady > 1 rok	FV	AC	1 598 455	175	1 598 630
Ostatní pohledávky za bankami	FV	FVPL	16 742 965	0	16 742 965
Pohledávky za bankami celkem			18 341 420	175	18 341 595
Ostatní aktiva celkem	NH	NH	243 536	0	243 536
Finanční aktiva celkem			79 394 480	175	79 394 655

K naplnění požadavků byly provedeny tyto reklasifikace:

- Termínové vklady se splatností nad 1 rok byly přefazeny do portfolia AC v celkové hodnotě 1 598 455 tis. Kč.
- Dluhopisy, které k 1. lednu 2021 nesplnily SPPI test byly přefazeny do portfolia FVPL v celkové hodnotě 1 873 114 tis. Kč.
- Zahraniční státní dluhopisy v celkové výši 2 299 080 byly přefazeny z portfolia AC do portfolia FVOCI. V souladu s obchodním modelem jsou v portfoliu AC vedeny pouze české státní dluhopisy.
- Český státní dluhopis vedený dosud v portfoliu AFS byl k přefazen do portfolia AC ve vazbě na zvýšení limitů, a sice ve výši 4 026 976 tis. Kč.

Současně s těmito reklasifikacemi byly dle obchodního plánu k 1. lednu 2021 vytvořeny a zaúčtovány opravné položky na očekávané kreditní ztráty (ECL) pro všechny dluhopisy vedené v portfoliu FVOCI a AC, a nově i k termínovým vkladům zařazeným do portfolia AC.

Opravné položky k 1. lednu 2021 byly vytvořeny v celkové výši 10 788 tis. Kč; z toho portfolio AC: 2 050 tis. Kč (z toho 805 tis. Kč termínové vklady), portfolio FVOCI: 8 738 tis. Kč. K ultimu každého měsíce dochází k přepočtu výše opravných položek dle aktuálního stavu a jeho následnému zaúčtování.

Opravné položky k 31. prosinci 2021 byly vytvořeny v celkové výši 9 388 tis. Kč; z toho AC: 1 885 tis. Kč (TV 219 tis. Kč) a FVOCI: 7 503 tis. Kč.

Celkový výsledek z reklasifikace k 1. lednu 2021 bude mít pozitivní dopad na výši zisku k rozdělení za rok 2021.

Následující tabulka analyzuje dopady přechodu na IFRS v oblasti finančních nástrojů (bez zohlednění daňového dopadu) podle novely vyhlášky č. 501/2002 Sb. na vlastní kapitál k 1. lednu 2021.

(tis. Kč)	Oceňovací rozdíl z nástrojů přeceňovaných do vlastního kapitálu	OCI realizované	Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta	OCI 2021 realizované
Částky k 31. 12. 2020 před přechodem na IFRS v oblasti finančních nástrojů				
Reklasifikace investičních cenných papírů z cenných papírů určených k prodeji do FVPL	-82 945	82 945	0	82 945
Reklasifikace dluhových investičních cenných papírů z cenných papírů určených k prodeji do AC	112 759	0	0	0
Vykázání ECL podle IFRS 9 pro dluhová finanční aktiva ve FVOCI	8 738		-8 738	-8 738
Přecenění reálné hodnoty pro reklasifikované finanční nástroje z AC do FVOCI	252 392	0	0	0
Vykázání ECL podle IFRS 9 pro dluhová finanční aktiva v AC	0	0	-2 050	-2 050
Ostatní	0	0	0	0
K 1. 1. 2021 podle IFRS 9	290 944	82 945	-10 788	72 157

5.2 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami dle druhu	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Běžné účty	834 036	953 383
Termínové vklady	5 506 086	5 197 239
Repo obchody	10 513 458	12 190 798
Marže složené	0	0
Celkem	16 853 580	18 341 420

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií	31. 12. 2021
V naběhlé hodnotě (AC)	1 514 137
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL)	15 339 443
Čistá účetní hodnota	16 853 580

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.3 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.

a) dluhové cenné papíry dle druhu

Dluhové cenné papíry dle druhu	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dluhopisy vydané finančními institucemi	4 688 446	5 751 719
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	1 908 137	1 652 921
Dluhopisy vydané vládním sektorem	58 271 870	53 404 884
Čistá účetní hodnota	64 868 453	60 809 524

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií	31. 12. 2021
Dluhové CP oceněné v naběhlé hodnotě	38 604 537
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)	24 499 621
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL)	1 764 294
Čistá účetní hodnota	64 868 453

Dluhové cenné papíry povinně klasifikované ve FVPL představují cenné papíry držené k obchodování, cenné papíry v „jiném obchodním modelu“, nebo cenné papíry, jejichž peněžní toky nepředstavují pouze splátky jistiny a úrok a nesplňují SPPI test.

Dluhové cenné papíry ve FVPL jsou účtovány v reálné hodnotě, která také odráží veškeré úvěrové riziko a nejlépe tak vyjadřuje maximální expozici fondu vůči úvěrovému riziku.

Dluhové cenné papíry ve FVPL nejsou zajištěny.

Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií	31. 12. 2020
Dluhové CP držené do splatnosti	26 736 880
Dluhové cenné papíry realizovatelné	34 072 644
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0
Čistá účetní hodnota	60 809 524

c) Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě

	31. 12. 2021		
	Stupeň 1	Stupeň 2	Celkem
Hrubá výše	38 606 203	0	38 606 203
Opravné položky	-1 666	0	-1 666
Čistá účetní hodnota	38 604 537	0	38 604 537

d) Dluhové cenné papíry ve FVOCI

Dluhové cenné papíry ve FVOCI jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě, která k 31. prosinci 2021 činila 24 500 tis. Kč. Jejich účetní hodnota se snižuje o opravnou položku ve výši 7 503 tis. Kč. k 31. prosinci 2021, kterou účetní jednotka stanovila a snížila o ní položku Oceňovací rozdíly ve vlastním kapitálu. Iniciační opravné položky (ECL) k 1. lednu 2021 byly ve výši 8 738 tis. Kč.

e) Dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál v rámci repo operací

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 10 290 000 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (k 31. prosinci 2020: 11 996 000 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Všechny dluhové cenné papíry jsou kótovány na české burze CP nebo na zahraničních burzách. Proto patří celé portfolio při posuzování reálné hodnoty do úrovně 1.

5.4 Ostatní aktiva

V ostatních aktivech je uvedena kladná reálná hodnota derivátů vyplývající z přecenění (viz část 5.9) a pohledávky za splatnými kupony.

5.5 Vlastní kapitál

Transformovaný fond nemá základní kapitál. Vlastní kapitál Transformovaného fondu je ve výši 552 856 tis. Kč (v roce 2020: 1 090 834 tis. Kč) a skládá se ze zisku a z oceňovacích rozdílů.

Zisk za rok 2021 ve výši 696 940 tis. Kč bude rozdělen mezi účastníky Transformovaného fondu. Zisk k rozdělení bude navýšen o kladný dopad z reklasifikace k 1. lednu 2021, a to ve výši 72 157 tis. Kč.

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

Oceňovací rozdíly

Zůstatek k 31. 12. 2018	191 801
Změna RH portfolia 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
Změna RH dluh CP v portfoliu FVOCI/AFS	-552 664
Změna ocenění pokl. poukázek AFS	0
Zůstatek k 31. 12. 2021	-216 241

Součástí oceňovacích rozdílů jsou opravné položky (ECL) k portfoliu FVOCI, které jsou nově vytvářeny v souvislosti s přechodem na IFRS. Celková výše těchto opravných položek činila k 31. prosinci 2021: 7 503 tis. Kč, zatímco inicializační opravné položky (ECL) k 1. lednu 2021 byly vytvořeny ve výši 2 050 tis. Kč

5.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0	38 834
Závazky vůči účastníkům penzijního pojištění	81 042 900	77 953 717
Zúčtování se státním rozpočtem	8 035	5 973
Celkem	81 050 935	77 998 524

5.7 Rezervy

Rezervy	Zůstatek k 1. 1. 2021	Tvorba	Čerpání	Zůstatek k 31. 12. 2021
Pojistně technická rezerva na závazky ze smluv penzijního pojištění	94 751	7 839	0	102 590
Celkem	94 751	7 839	0	102 590

Rezervy	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

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 2021 je na základě použitých předpokladů dostatečná k pokrytí všech budoucích závazků společnosti spojených s výplatou důchodových penzí.

5.8 Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují úplatu za obhospodařování majetku za prosinec 2021 ve výši 55 637 tis. Kč (v roce 2020: 53 797 tis. Kč) a úplatu ze zisku ve výši 77 438 tis. Kč (v roce 2020: 83 823 tis. Kč), obě hodnoty jsou vypočteny z dosaženého zisku za rok 2021.

5.9 Finanční deriváty vykazované jako deriváty k obchodování

Otevřené pozice derivátů, účtované v podrozvahové evidenci v nominálních hodnotách, jsou přepočítány denně na reálnou hodnotu, která se vykazuje v ostatních aktivech v případě kladné reálné hodnoty a v ostatních pasívech v případě záporné reálné hodnoty.

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

	31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	8 435 025	8 290 531	13 166 984	12 976 101
Celkem	8 435 025	8 290 531	13 166 984	12 976 101

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	144 494	0	229 717	38 834
Celkem	144 494	0	229 717	38 834

Všechny finanční deriváty jsou splatné do jednoho roku.

5.10 Výnosy a náklady z úroků

Výnosy	2021	2020
Úroky z vkladů u bank	-2 416	-3 830
Úroky z termínových vkladů	39 323	227 075
Úroky z dluhových cenných papírů	1 020 113	955 208
Úroky ze složených marží	14	411
Úroky z repo obchodů	100 454	90 933
Celkem	1 157 488	1 269 797

Náklady	2021	2020
Úroky z repo obchodů	13 864	0
Úroky ze složených marží	44	305
Celkem	13 908	305

Z toho : Úrokové výnosy a úrokové náklady vypočtené na základě metody efektivní úrokové míry k následujícím položkám

	2021
Úroky z finančních aktiv oceněných v naběhlé hodnotě	736 641
Úroky z finančních aktiv oceněných FVOCI	283 472
Celkem	1 020 113

5.11 Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2021 Výnosy z úroků a podobné výnosy	2020 Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	1 010 241	1 045 595
Evropa	3 544	206 145
Amerika	143 703	17 646
Celkem	1 157 488	1 269 386

5.12 Poplatky a provize

	2021	2020
Úplata za obhospodařování majetku	646 663	622 211
Úplata ze zisku	77 438	83 823
Celkem	724 101	706 034

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

Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

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

5.13 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2021	2020
Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	-624	83 941
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-188 830	55 006
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	430 868	24 858
Zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	0	-1 453
Celkem	241 414	162 352

Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry je tvořena realizovanými a nerealizovanými zisky a ztrátami. Kapitálové výnosy z realizovaných prodejů cenných papírů a ze splatných cenných papírů k 31. prosinci 2021 byly ve výši 105 965 tis. Kč, ztráty z přecenění činily 106 589 tis. Kč k 31. prosinci 2021.

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 FVOCI/AFS a AC/HTM (s výjimkou realizovaných ztrát a výnosů z obchodů s cennými papíry).

5.14 Ostatní provozní výnosy a náklady

Výnosy	2021	2020
Vyrovnání účtu – nevyplacené prostředky účastníkům	47 756	46 442
Celkem	47 756	46 442

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

Náklady	2021	2020
Vyrovnání účtu – dotace na výplatu účastníkům	4 035	3 019
Celkem	4 035	3 019

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

5.15 Tvorba ostatních rezerv

Náklady	2021	2020
Pojistně technická rezerva na závazky ze smluv penzijního pojištění	7 839	14 822
Celkem	7 839	14 822

5.16 Vztahy se spřízněnými osobami

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

Závazky za spřízněnými osobami	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Výdaje PO – úplata za obhospodařování majetku ČS penzijní společnosti	55 637	53 797
Výdaje PO – úplata ze zisku Fondu ČS penzijní společnosti	77 438	83 823
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	0	12 364
Závazky za spřízněnými osobami celkem	133 075	149 984

Náklady účtované ČS penzijní společnosti v roce 2021 724 101 činily tis. Kč (v roce 2020: 706 034 tis Kč), což je roční úplata za obhospodařování a ze zhodnocení.

Pohledávky ke spřízněným osobám	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Termínový vklad u SSČS	0	100 000
Termínový vklad u ČS	0	1 600 000
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	0	29 887
Pohledávky ke spřízněným osobám celkem	0	1 729 887

5.17 Likvidita

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

Rok 2021

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	11 347 494	3 980 000	1 526 305	–219	0	16 853 580
Dluhové cenné papíry	0	7 934 873	13 707 200	43 226 380	0	64 868 453
Certifikáty	0	0	0	0	0	0
Deriváty	83 372	61 122	0	0	0	144 494
Ostatní aktiva	16 178	0	0	0	0	16 178
Aktiva celkem	11 447 044	11 975 995	15 233 505	43 226 161	0	81 882 705

Pasiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Závazky vůči bankám	–43 250	0	0	0	0	–43 250
Ostatní pasiva a výnosy PO	–36 697 005	–1 897 164	–9 281 242	–33 308 598	0	–81 184 009
Čistá výše aktiv	–25 293 211	10 078 831	5 952 263	9 917 563	0	655 446
Kapitál – disponibilní	–655 446	0	0	0	0	–655 446
Rozdíl	0	0	0	0	0	0

Rok 2020

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	4 542 965	12 200 000	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	13 819	0	0	0	0	13 819
Aktiva celkem	4 805 034	15 224 038	16 131 398	43 234 010	0	79 394 480

Pasiva	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	–29 960 352	13 450 331	7 168 647	10 526 958	0	1 185 584
Kapitál – disponibilní	–1 185 584	0	0	0	0	–1 185 584
Rozdíl	–31 145 936	13 450 331	7 168 647	10 526 958	0	0

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

Geografické koncentrace rizik

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Transformovaného fondu je uvedena níže:

31. 12. 2021	Všechny země včetně vybraných teritorií a mezinárod. org.	Česká republika	Země eurozóny včetně vybraných teritorií	Ostatní země a MO bez ČR a eurozóny vč. vybr. teritorií
Aktiva celkem	81 882 705	74 255 237	6 775 579	851 889
Převoditelné vklady	834 036	834 036	0	0
Ostatní vklady	5 506 086	3 992 049	1 514 037	0
Dluhové cenné papíry se splatností 1 – 2 roky včetně	4 749 393	4 749 393	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností nad 2 roky	60 119 060	54 005 629	5 261 542	851 889
Finanční deriváty aktivní	144 494	144 494	0	0
Poskytnuté úvěry se splatností do 1 roku včetně	10 513 458	10 513 458	0	0
Jiné finanční pohledávky	16 178	16 178	0	0
Pasiva celkem	184 359	184 359	0	0
Finanční deriváty pasivní	0	0	0	0
Závazky z obchodního styku a přijaté zálohy	43 250	43 250	0	0
Jiné finanční závazky	141 109	141 109	0	0

31. 12. 2020	Všechny země včetně vybraných teritorií a mezinárod. org.	Česká republika	Země eurozóny včetně vybraných teritorií	Ostatní země a MO bez ČR a eurozóny vč. vybr. teritorií
Aktiva celkem	79 394 480	66 414 465	9 192 492	3 787 523
Převoditelné vklady	953 383	953 383	0	0
Ostatní vklady	5 197 239	3 598 784	1 598 455	0
Dluhové cenné papíry se splatností 1 – 2 roky včetně	2 874 639	2 874 639	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností nad 2 roky	57 934 885	46 553 325	7 594 037	3 787 523
Finanční deriváty aktivní	229 717	229 717	0	0
Poskytnuté úvěry se splatností do 1 roku včetně	12 190 798	12 190 798	0	0
Jiné finanční pohledávky	13 819	13 819	0	0
Pasiva celkem	255 178	255 178	0	0
Finanční deriváty pasivní	38 834	38 834	0	0
Závazky z obchodního styku a přijaté zálohy	72 750	72 750	0	0
Jiné finanční závazky	143 594	143 594	0	0

Klasifikace finančních aktiv

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. 12. 2021	Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – dluhové nástroje	FVOCI – majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	15 339 543	0		0	1 514 037	16 853 580
Dluhové cenné papíry	5	1 764 294	0	24 499 621	0	38 604 537	64 868 453
Ostatní aktiva	11	160 672	0		0		160 672
Finanční aktiva celkem		17 264 509	0	24 499 621	0	40 118 574	81 882 705

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31. 12. 2021	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	0	15 339	0
Dluhové cenné papíry	26 263 915	0	0
Ostatní aktiva	160 672	0	0
Finanční závazky			
Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky	0	0	141 109

5.18 Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Transformovaného fondu jsou v podrozvaze vykázány pohledávky a závazky z pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování. Položka hodnoty předané k obhospodařování obsahuje zahraniční a tuzemské cenné papíry spravované Českou spořitelnou, a.s. a ostatní hodnoty (termínové vklady a deriváty).

5.19 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.20 Události po datu účetní závěrky

Koncem února 2022 pokračující politické napětí mezi Ruskem a Ukrajinou eskalovalo v konflikt s vojenskou invazí Ruska na Ukrajinu. Celosvětovou reakcí na ruské porušení mezinárodního práva a agrese vůči Ukrajině bylo uvalení rozsáhlých sankcí a omezení podnikatelské činnosti. Tyto skutečnosti považujeme za neupravující následné události. Celkový dopad posledního vývoje se projevil zvýšenou volatilitou na finančních a komoditních trzích a dalšími důsledky pro ekonomiku. Podnikatelská rizika zahrnující nepříznivé dopady ekonomických sankcí uvalených na Rusko, přerušení podnikání (včetně dodavatelských řetězců), zvýšený výskyt kybernetických útoků, riziko porušení právních a regulačních pravidel a mnoho dalších je obtížné posoudit a jejich celkový vliv a možné účinky nejsou v tuto chvíli známy.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2021.

Sestaveno 31. března 2022.

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 2021 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2021,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021, 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 Mezinárodním 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 2022

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Eva Loulová'.

Ing. Eva Loulová
statutární auditor, evidenční č. 1981

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 2021

Produkce: Omega Design, s.r.o.

