

Účetní závěrka

K 31. prosinci 2022

Rozvaha ke dni 31. prosince 2022

Aktiva

v tis. Kč.	Běžné období	Minulé období
Aktiva celkem	2 950 379	3 221 922
3 Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami	1 440 571	1 641 154
a) splatné na požádání	218 024	71 556
b) ostatní pohledávky	1 222 547	1 569 598
5 Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	795 822	794 262
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	96 411	92 650
9 Dlouhodobý nehmotný majetek	49 712	50 321
10 Dlouhodobý hmotný majetek	31 312	30 543
a) pozemky a budovy pro provozní činnost	24 361	25 265
aa) budovy	162	162
ab) právo k užívání majetku	24 199	25 103
b) ostatní dlouhodobý hmotný majetek	6 951	5 278
11 Ostatní aktiva	317 970	404 295
a) ostatní finanční aktiva v naběhlé hodnotě	317 959	404 283
aa) ostatní pokladní hodnoty a zásoby	2	2
ab) pohledávky z obchodních vztahů	595	608
ac) dohadné účty aktivní a ostatní aktiva	317 362	403 673
b) ostatní aktiva	11	12
ba) pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	11	12
13 Náklady a příjmy příštích období	218 581	208 697

v tis. Kč.	Běžné období	Minulé období
Podrozvahová aktiva celkem	2 120 854	2 473 798
8 Hodnoty předané k obhospodařování	2 120 854	2 473 798
z toho: cenné papíry	2 120 854	2 473 798

Pasiva

v tis. Kč.	Běžné období	Minulé období
Pasiva celkem	2 950 379	3 221 922
4 Ostatní pasiva	262 147	305 381
a) ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	221 063	241 333
aa) závazky z obchodního styku	10 205	15 566
ab) finanční závazky z leasingu	24 674	25 182
ac) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	97 241	103 014
ad) prostředky účastníků penzijního připojištění	88 943	97 571
b) ostatní závazky	41 084	64 048
ba) závazky vůči zaměstnancům a ze sociálního zabezpečení	5 094	4 680
bb) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky	25 749	44 466
bc) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	10 241	14 902
Cizí zdroje celkem	262 147	305 381
8 Základní kapitál	350 000	350 000
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	183 306	700 000
a) povinné rezervní a rizikové fondy	0	70 000
c) ostatní fondy ze zisku	183 306	630 000
14 Nerozdělený zisk z předchozích období	1 616 543	1 337 826
15 Zisk za účetní období	538 383	528 715
Vlastní kapitál celkem	2 688 232	2 916 541

v tis. Kč.	Běžné období	Minulé období
Podrozvahová pasiva celkem	120 006 530	111 876 902
10 Přijaté zástavy a zajištění	1 209 000	39 368
14 Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení z toho cenné papíry	118 797 530 99 241 700	111 836 902 88 066 635

Sestaveno 31. března 2023

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022

v tis. Kč.	Běžné období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	102 608	20 744
a) úroky z dluhových cenných papírů	10 436	10 412
b) ostatní úroky	92 172	10 332
2 Náklady na úroky a podobné náklady	-928	-174
A. Čisté úrokové výnosy	101 680	20 570
4 Výnosy z poplatků a provizí	1 104 347	1 125 583
5 Náklady na poplatky a provize	-320 168	-322 124
B. Čisté výnosy z poplatků	784 179	803 459
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	-15 581	18 178
7 Ostatní provozní výnosy	3 906	3 347
8 Ostatní provozní náklady	-14 229	-10 969
9 Správní náklady	-170 797	-156 836
a) náklady na zaměstnance	-75 346	-71 874
aa) mzdy a platy	-53 758	-50 266
ab) sociální a zdravotní pojištění	-17 186	-16 800
ac) ostatní osobní náklady	-4 402	-4 808
b) ostatní správní náklady	-95 451	-84 962
C. Čisté výnosy z provozních činností před odpisy, tvorbou a použitím rezerv a opravných položek	689 158	677 749
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-19 641	-22 023
a) odpisy hmotného majetku	-6 721	-6 563
d) odpisy nehmotného majetku	-12 920	-15 460
12 Rozpuštění oprav. pol. a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupených pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	416	705
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenných papírů a zárukám	-439	-416
19 Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	669 494	656 015
23 Daň z příjmů	-131 111	-127 300
a) splatná	-131 189	-128 431
b) odložená	78	1 131
24 Zisk za účetní období po zdanění	538 383	528 715

Sestaveno 31. března 2023

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2022

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. 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
Zůstatek k 1. 1. 2022	350 000	700 000	1 866 541	2 916 541
Vklad do Transformovaného fondu	0	-516 694	-249 998	-766 692
Čistý zisk za účetní období	0	0	538 383	538 383
Zůstatek k 31. 12. 2022	350 000	183 306	2 154 926	2 688 232

Sestaveno 31. března 2023

Příloha účetní závěrky

sestavená k 31. prosinci 2022

1. Obecné údaje

1.1 Charakteristika společnosti a hlavní činnost

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. (dále také jako „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 připojištění 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 střeoevropské finanční skupiny Erste Group Bank 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. jako mateřská společnost penzijní společnosti vyhotovuje a na svých webových stránkách zveřejňuje konsolidovanou účetní závěrku za dílčí skupinu ve skupině Erste Group Bank AG (tj. finanční skupina České spořitelny), jejíž je ČS penzijní společnost součástí.

Konsolidovanou účetní závěrku za celou a nejširší skupinu Erste Group Bank AG vyhotovuje a zveřejňuje na svých webových stránkách Erste Group Bank 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 2022:

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
Místopředseda	RNDr. Lucia Houfková
Člen	Mgr. et. Ing. Ondřej Martinek

V roce 2022 nebyly v obchodním rejstříku zapsány žádné změny ve složení představenstva, dozorčí rady či výboru pro audit.

1.3 Depozitář

Depozitářem ČS penzijní společnosti a všech společností obhospodařovaných fondů je Komerční banka, a.s.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

2.1 Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví penzijní společnosti vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění, a příslušnými nařízeními a vyhláškami, zejména vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví pro účetní jednotky, které jsou penzijní společnostmi a jinými finančními institucemi, v platném znění a Českými účetními standardy pro finanční instituce. Na základě výše zmíněných zákonných norem, penzijní společnost pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (dále také jako „IFRS“).

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

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 uznaná 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 Českou Národní Bankou (dále také jako „ČNB“) platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítána do tuzemské měny kurzem devizového trhu vyhlášeným ČNB platným k datu účetní závěrky.

2.4 Finanční nástroje

Podle IFRS je finanční nástroj představován jakoukoliv smlouvou, 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.

2.4.1 Metody ocenění finančních nástrojů

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 neurčená k obchodování 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 „trade date“) v případě cenných papírů zařazených do kategorie finančních aktiv neurčených k obchodování oceňovaných ve FVPL.

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 Finanční nástroje v ocenění FVPL), popsany dále v textu, jsou v kategorii finančních aktiv oceněných ve FV zařazeny cenné papíry, které mají kótovanou cenu na veřejném trhu. Reálná hodnota je pak stanovena na úrovni této ceny.

Hierarchie stanovení reálné hodnoty

Finanční aktiva a pasiva oceněná reálnou hodnotou se obecně řadí dle IFRS do tří úrovní 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 finančních 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 shodných finančních nástrojů, 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, řadí se nástroj do úrovně 2 hierarchie stanovení reálné hodnoty. Mezi vstupy objektivně zjištěné na trhu se pro úroveň 2 typicky řadí výnosové křivky, úvěrová rozpětí a implikovaná volatilita. Úroveň 2 obecně zahrnuje OTC deriváty a dluhopisy.

Úroveň 3: hierarchie stanovení reálné hodnoty

V některých případech nelze reálnou hodnotu určit ani na základě kotovaných tržních cen ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné. Je-li určitý objektivně nezjistitelný 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 nezjistitelné 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 zjistitelné. 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 snižena o splátky jistiny a zvýšená nebo snižena – 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 (dále také „EIR“ – effective interest rate) 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 analýza použít efektivní úrokové míry při výpočtu naběhlé

hodnoty finančního aktiva/ závazku a alokace úrokového výnosů/nákladu zjistilo, že dopad je téměř nulový. Transakční náklady se z tohoto důvodu 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.

2.4.2 Klasifikace finančních nástrojů

Penzijní společnost klasifikuje finanční aktiva v následujících kategoriích oceňování:

- finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do výsledku hospodaření (FVPL) a
- naběhlé hodnotě (AC).

Klasifikace a následné ocenění dluhových finančních aktiv závisí na:

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

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. 4

Obchodní model

U každého dluhového finančního aktiva, které je v souladu s SPPI musí při prvotním vykázání penzijní společnost posoudit, jakým obchodním modelem bude společnost realizovat budoucí peněžní toky z daného finančního aktiva. Společnost tak stanoví obchodní model na základě posouzení, zda cílem nákupu finančního aktiva je:

- i. výhradně inkaso smluvních peněžních toků,
- 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. Obchodní modely společnosti jsou podrobně popsány v kapitole 2. 4. 3

2.4.3 Obchodní modely penzijní společnosti

Penzijní společnost drží investiční aktiva k pokrytí regulačních 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 a daně. 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 zpravidla negenerují úroky ani jiné výnosy.

Model: BM1 Finanční nástroje AC k inkasu

Portfolio: Řízené na bázi naběhlé hodnoty

Ocenění: Naběhlá hodnota

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 oddělením 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 oddělením ČS Asset liability management.

Testování Business modelu

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

2.4.4 Testování SPPI

SPPI test se provádí u všech dluhových nástrojů. Dochází tak k ověření, že se jedná o dluhový finanční nástroj, ze kterého plyne výhradně jistina a úrok. Pokud SPPI test není splněn je tento finanční nástroj dle IFRS oceněn reálnou hodnotou do výkazu zisku nebo ztráty (FVPL) a je zařazen do obchodního modelu BM2 Finanční nástroje v ocenění FVPL.

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

Znehodnocení finančních aktiv 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 vykazání 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 vykazání úrokových výnosů společnost rozlišuje tři úrovně znehodnocení.

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

U finančních nástrojů zařazených ve **stupni 2** došlo k významnému nárůstu úvěrového rizika od prvotního vykazání (dále také „SICR“ – significant increase of credit risk). Znehodnocení je rovno očekávaným úvěrovým ztrátám po dobu trvání finančního nástroje, a to až do smluvní splatnosti se zohledněním očekávaných předčasných splátek.

Finanční aktiva ve **stupni 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 níže.

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.

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 a zahrnují dluhové cenné papíry, obchodní a ostatní pohledávky.

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

Kvantitativní indikátory zahrnují negativní změny v analýzované pravděpodobnosti selhání do splatnosti finančního aktiva a jednorocní pravděpodobnosti selhání. Obecně jsou indikátory pro pravděpodobnosti selhání stanoveny tak, aby reflektovaly riziko v daném čase a s přihlédnutím k budoucím informacím (forward-looking information – FLI).

Výpočet opravných položek je prováděn na měsíční bázi, na úrovni jednotlivých úvěrových expozic a v měnách příslušných expozic.

Opravné položky se počítají individuálním nebo kolektivním přístupem. Individuálním posouzením spočívá ve stanovení rozdílu mezi hrubou účetní hodnotou a čistou současnou hodnotou očekávaných peněžních toků při použití původní efektivní úrokové míry.

Kolektivní opravné položky se kalkulují pro expozice odběratelů bez selhání na základě modelu bez ohledu na významnost protistrany. Výše opravné položky závisí na hrubé účetní hodnotě, pravděpodobnosti selhání a očekávané ztrátě ze selhání (dále také „LGD“ - Loss Given Default). 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.

Začlenění informace o budoucím ekonomickém vývoji do výpočtu očekávaných úvěrových ztrát

Parametry pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát jsou definovány tak, aby vyjadřovaly rizikovost v určitém časovém okamžiku („point-in-time“) a s ohledem na informace o budoucím vývoji (dále také „FLI“ – forward looking information). Těmito parametry je definován výchozí stav („base-line forecast“) a následně je upravován alternativními scénáři 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.

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.

2.4.6 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
 - nepřevedla ani si neponechala v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím aktiva, ale převedla kontrolu nad aktivem.

2.5 Finanční závazky

2.5.1 Klasifikace a následné ocenění finančních závazků

Veškeré finanční závazky společnosti jsou oceňovány v naběhlé hodnotě při použití efektivní úrokové míry.

2.5.2 Odúčtování finančních závazků

Finanční závazek je odúčtován, když je závazek splacen, zrušen nebo vyprší.

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 opravy vyjadřující míru opotřebení tohoto majetku.

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

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

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

2.6.1 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.

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.

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 „Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě“ (z toho „Závazky z leasingu“), a to v částce rovnající se současné hodnotě 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.

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, maximálně 5 let.

2.7.2 Následné ocenění

Právo z užívání

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. 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“.

Závazky z leasingu

Účetní hodnota leasingového závazku se zvyšuje o úroky s použitím příslušné úrokové sazby a snižuje se o zaplacené leasingové splátky a přeceňuje 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 Pribor. Specifická sazba 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“.

Změna leasingové smlouvy

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 vykázání do zisku nebo ztráty, pokud se účetní hodnota práva užívat aktivum snížila na nulu.

Výjimky

V případě určitých krátkodobých leasingů do jednoho roku a leasingů aktiv nízké hodnoty (tj. 150 tis. Kč. 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 závazek (pohledávka) je vypočten ze všech přechodných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu. Odložená daň se zjišťuje ze všech přechodných rozdílů mezi daňovou základnou aktiva nebo závazku a jeho účetní hodnotou v rozvaze. Odložená daňová pohledávka nebo odložený daňový závazek 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 závazek uhrazen.

O odloženém daňovém závazku 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 vykázány v přehledu o změnách ve vlastním kapitálu.

2.11 Čisté úrokové náklady

Úrokové výnosy a náklady jsou zachyceny ze všech dluhových nástrojů na akruální bázi metodou efektivního úrokové sazby. 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 premii 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“ a „Náklady z úroků a podobné náklady“.

2.12 Čisté výnosy z poplatků

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.

Poplatky za správu smluv o penzijním připojištění

Poplatky za správu smluv o penzijním spoření jsou v okamžiku vzniku zaúčtovány a ve výkazu zisku a ztráty vykázány v položce Náklady na poplatky a provize.

2.13 Zisk nebo ztráta z finančních operací

V této kategorii se vykazuje přecenění finančních nástrojů FVPL. 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.

2.14 Možné budoucí závazky

Transformovaný fond

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

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

V průběhu roku 2022 byla penzijní společnost nucena realizovat vklad do Transformovaného fondu z důvodu záporného vlastního kapitálu Transformovaného fondu ve výši 766 692 tis. Kč. Vklad byl realizován z nerozděleného zisku a z fondů ze zisku, tak jak je popsáno také v kapitole 3. 9. 2

Garance nezáporného zhodnocení doplňkového penzijního spoření

Penzijní společnost monitoruje možnost vzniku závazku z garance nezáporného zhodnocení účastníkům doplňko-

vého penzijního spoření jejich vlastních a zaměstnavatel-
ských 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 od-
tok prostředků představujících ekonomický prospěch;
- lze provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

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

2.15 Podrozvahové položky

Na straně aktiv se jedná o cenné papíry předané
k obhospodařování a na straně pasiv se jedná o cenné
papíry převzaté do úschovy, správy a k uložení a cenné
papíry přijaté jako zajištění v případě repo obchodů.

Vlastní cenné papíry a ostatní položky předané k obhospodaření jsou oceněny shodně jako je ocenění daných položek v rozvaze. Na straně pasiv je provedeno ocenění reálnou hodnotou.

2.16 Následné události

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

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

3. Doplňující 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. 2022	Stav k 31. 12. 2021
Běžné účty	218 140	71 575
Termínové účty	10 001	1 530 002
Dohody o prodeji a zpětném odkupu (RevRepo)	1 212 862	40 011
Snížení o opravné položky	-432	-434
Celkem	1 440 571	1 641 154

Analýza finančních aktiv – pohledávek za bankami podle protistrany k 31. prosinci 2022:

(v tis. Kč)	Běžné účty	Termínové účty	Dohody o prodeji a zpětném odkupu (RevRepo)	Celkem
Do splatnosti, neznehodnocené				
Finanční instituce ve skupině FGČS	5 698	0	0	5 698
Finanční instituce mimo skupinu FGČS	212 442	10 001	1 212 862	1 435 305
Celkem do splatnosti, neznehodnocené	218 140	10 001	1 212 862	1 441 003
Snížené o opravné položky	-116	-3	-313	-432
Celkem	218 024	9 998	1 212 549	1 440 571

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, neznehodnocené				
Finanční instituce ve skupině FGČS	16 838	1 520 000	0	1 536 838
Finanční instituce mimo skupinu FGČS	54 737	10 002	40 011	104 750
Celkem do splatnosti, neznehodnocené	71 575	1 530 002	40 011	1 641 588
Snížené o opravné položky	-19	-397	-18	-434
Celkem	71 556	1 529 605	39 993	1 641 154

Pohledávky za bankami jsou klasifikovány jako finanční aktiva v naběhlé hodnotě. Na základě úvěrové kvality k 31. prosinci 2022 a k 31. prosinci 2021 podle ratingových úrovní a podle jednotlivých úrovní pro kalkulaci ECL jsou všechny pohledávky za bankami zařazeny do úrovně 1. Zůstatky z pohledávek za ostatními bankami kromě dohod o prodeji a zpětném odkupu nejsou zajištěny k 31. prosinci 2022 ani k 31. prosinci 2021. 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.

K 31. prosinci 2022 a k 31. prosinci 2021 se opravné položky ve Stupni 1 kalkulují jako dvanácti měsíční očekávaná úvěrová ztráta (ECL). Následující tabulky obsahují informace k vývoji opravných položek k pohledávkám za bankami.

Opravné položky k finančním aktivům v naběhlé hodnotě – pohledávky za bankami 2022:

(v tis. Kč)	K 1. 1. 2022	Přírůstky z titulu vzniku nebo nákupů	Úbytky z titulu odúčtování	Čisté změny z titulu změny úvěrového rizika	K 31. 12 2022
Stupeň 1	-434	0	0	-2	-432
Celkem	-434	0	0	-2	-432

Opravné položky k finančním aktivům v naběhlé hodnotě – pohledávky za bankami 2021:

(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
Stupeň 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. 2022	Stav k 31. 12. 2021
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	795 882	794 296
Snížené o opravné položky	-60	-34
Dluhové cenné papíry celkem	795 822	794 262

V roce 2022 ČS penzijní společnost držela státní kupónové dluhopisy emitované Ministerstvem financí ve výši 795 882 tis. Kč včetně nevyplaceného kupónu (2021: 794 262 tis. Kč). Veškeré fixně úročené dluhové cenné papíry mají splatnost více jak 1 rok a jsou kótované na veřejném trhu.

Na základě úvěrové kvality k 31. prosinci 2022 a k 31. prosinci 2021 podle ratingových úrovní a podle jednotlivých úrovní pro kalkulaci ECL jsou dluhové cenné papíry zařazeny do Stupně 1.

Opravné položky k finančním aktivům v naběhlé hodnotě – dluhové cenné papíry 2022:

(v tis. Kč)	K 1. 1. 2022	Přírůstky z titulu vzniku nebo nákupů	Úbytky z titulu odúčtování	Čisté změny z titulu změny úvěrového rizika	K 31. 12 2022
Stupeň 1	-34	0	0	-26	-60
Celkem	-34	0	0	-26	-60

Opravné položky k finančním aktivům v naběhlé hodnotě – dluhové cenné papíry 2021:

(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
Stupeň 1	-35	0	0	1	-34
Celkem	-35	0	0	1	-34

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

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2022	
	Zařazené	Povinné
Kapitálové nástroje – podílové listy	0	96 411
Akcie, podílové listy a ostatní podíly celkem	0	96 411

(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

Finanční aktiva klasifikovaná jako povinná ve FVPL zahrnují kapitálové nástroje oceňované ve FVPL. 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. 2022	86 819	9 592	96 411
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2021	64 697	27 953	92 650

ČS penzijní společnost má evidovaný podílový list otevřeného podílového fondu v zaknihované podobě Erste Responsible Stock Global Erste Asset Management GmbH ve výši 96 411 tis. Kč (2021: 92 650 tis. Kč). Podílový list je kótován na veřejném trhu a reálná hodnota je stanovena na úrovni 1.

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2022			Stav k 31. 12. 2021
	V naběhlé hodnotě	Povinné ve FVPL	Držená do splatnosti	V reálné hodnotě vykázané do zisku a ztráty
Dluhové a jiné úročené cenné papíry	795 822	0	794 262	0
Kotované	795 822	0	794 262	0
Kapitálové cenné papíry	0	96 411	0	92 650
Kotované	0	96 411	0	92 650
Celkem	795 822	96 411	794 262	92 650

3.3 Finanční aktiva podle geografického umístění trhů

(v tis. Kč)	Tuzemský trh		EU trh	
	Stav k 31. 12. 2022	Stav k 31. 12. 2021	Stav k 31. 12. 2022	Stav k 31. 12. 2021
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	2 236 393	2 435 416	0	0
Operace s ostatními bankami	1 430 573	1 11 549	0	0
Termínové vklady	9 998	1 529 605	0	0
Dluhové cenné papíry	795 822	794 262	0	0
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	0	0	96 411	92 650
Kapitálové nástroje – podílové listy	0	0	96 411	92 650

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. 2022					Stav k 31. 12. 2021				
	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	2 236 393	2 023 522	800 975	0	1 222 547	2 435 434	2 323 728	754 129	0	1 569 598
Běžné účty	218 024	218 024	218 024	0	0	71 556	71 556	71 556	0	0
Termínové obchody a ostatní pohledávky za bankami	1 222 547	1 222 547	0	0	1 222 547	1 569 598	1 569 598	0	0	1 569 598
Dluhové cenné papíry	795 822	577 285	577 285	0	0	794 262	682 573	682 573	0	0
Pohledávky a ostatní pohledávky	317 959	317 959	0	0	317 959	404 283	404 283	0	0	404 283

Závazky (v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2022					Stav k 31. 12. 2021				
	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	221 063	221 063	0	0	221 063	241 333	241 333	0	0	241 333
Vklady od klientů	88 943	88 943	0	0	88 943	97 571	97 571	0	0	97 571
Závazky z leasingu	24 674	24 674	0	0	24 674	25 182	25 182	0	0	25 182
Ostatní finanční závazky	107 446	107 446	0	0	107 446	118 580	118 580	0	0	118 580

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

Aktiva (v tis. Kč)	Reálná hodnota	Level 1	Level 2	Level 3	Reálná hodnota	Level 1	Level 2	Level 3
Podílové listy	96 411	96 411	0	0	92 650	92 650	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. 2021	283 135	283 135
Přírůstky	9 783	9 783
Úbytky	-58 117	-58 117
Zůstatek k 31. 12. 2021	234 801	234 801
Přírůstky	12 310	12 310
Úbytky	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2022	247 111	247 111

Oprávký (v tis. Kč)	Software a licence	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2021	-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
Odpisy	-12 920	-12 920
Oprávký k úbytkům	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2022	-197 399	-197 399

Zůstatková hodnota (v tis. Kč)	Software a licence	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2021	50 321	50 321
Zůstatek k 31. 12. 2022	49 712	49 712

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. 2021	179	22 552	33 988	56 719
Přecenění	0	7 171	0	7 171
Přírůstky	0	0	1 368	1 368
Úbytký	0	0	-854	-854
Zůstatek k 31. 12. 2021	179	29 723	34 502	64 404
Přecenění	0	918	0	918
Přírůstky	0	2 535	4 376	6 912
Úbytký	0	0	-12 770	-12 770
Zůstatek k 31. 12. 2022	179	33 176	26 108	59 463

Oprávký (v tis. Kč)	Provozní majetek			Celkem
	Stavby	Právo k užívání majetku	Samostatné movité věci	
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
Odpisy	0	-4 357	-42 364	-6 721
Oprávký k úbytkům	0	0	12 431	12 431
Zůstatek k 31. 12. 2022	-17	-8 977	-19 158	-28 152

Zůstatková hodnota (v tis. Kč)	Provozní majetek			Celkem
	Stavby	Právo k užívání majetku	Samostatné movité věci	
Zůstatek k 31. 12. 2021	162	25 103	5 278	30 543
Zůstatek k 31. 12. 2022	162	24 199	6 951	31 312

3.6 Leasing

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

3.6.1 Povinně vykazované údaje spojené s leasingem

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2022	2022	Stav k 31. 12. 2021	2021
Právo k užívání majetku	24 199		25 103	
Leasingový závazek	24 674		25 182	
Splatný do 1 roku	3 736		4 715	
Splatný nad 1 rok	20 939		20 467	
Leasingový úrokový náklad		928		174
Odpisy práva z užívání		4 357		4 620
Náklady na krátkodobé leasingy a leasingy s nízkou hodnotou		423		172
Celkové výdaje spojené s leasingem		5 310		4 693
Výnosy z sub-leasingu		0		0
Náklady na variabilní platby nezahrnuté do výpočtu závazku		0		0
Účetní hodnota aktiva zahrnutého do leasingu dle třídy:	Stav k 31. 12. 2022	2022	Stav k 31. 12. 2021	2021
a) nájem nemovitého majetku (pronájem nemovitostí)	24 199		25 103	

3.7 Ostatní aktiva

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2022	Stav k 31. 12. 2021
Ostatní finanční aktiva v naběhlé hodnotě celkem	317 959	404 284
Ostatní pokladní hodnoty a zásoby	2	2
Pohledávky z obchodních vztahů	595	608
Dohadné účty aktivní a ostatní aktiva	317 362	403 674
Snížené o opravné položky	0	0
Ostatní nefinanční aktiva celkem	11	12
Pohledávky za státním rozpočtem	11	12
Ostatní aktiva celkem	317 970	404 296

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě jsou podle úvěrové kvality k 31. prosinci 2022 a 31. prosinci 2021 na základě úvěrového rizika zařazeny do stupně 1. Účetní hodnota ostatních finančních aktiv v naběhlé hodnotě k 31. prosinci 2022 a 31. prosinci 2021 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 274 000 tis. Kč (2021: 359 000 tis. Kč). Další významnou položku tvoří pohledávky z titulu vrácených plateb převedených na hlavní účty fondů ve výši 43 282 tis. Kč (2021: 43 485 tis. Kč).

3.7.1 Daňové pohledávky a dluhy

ČS penzijní společnost má evidovanu pohledávku vůči státu ve výši 11 tis. Kč (2021: 12 tis. Kč).

3.7.2 Pohledávky z obchodního styku k podnikům ve skupině

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2022	Stav k 31. 12. 2021
Zálohy Česká spořitelna, a.s.	472	482
Zálohy celkem	472	482

3.8 Náklady a příjmy příštích období

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2022	Stav k 31. 12. 2021
Náklady příštích období	218 581	208 697
Náklady a příjmy příštích období celkem	218 581	208 697

Náklady příštích období tvoří zejména časově rozlišené provize za prodej produktu penzijního spoření ve výši 202 923 tis. Kč (2021: 191 485 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 2022 předpokládá penzijní společnost vyplatit jedinému akcionáři formou výplaty dividendy.

3.9.1 Základní kapitál

Zapsaný a splacený základní kapitál se ke dni 31. prosince 2022 a 2021 skládá ze 175 ks akcií s nominální hodnotou 2 000 tis. Kč na jednu akcii. Celková nominální hodnota základního kapitálu představuje 350 000 tis. Kč. Akcie nejsou veřejně obchodovatelné, znějí na majitele a nejsou plně převoditelné.

3.9.2 Rezervní fondy a fondy ze zisku

Rozhodnutím jediného akcionáře došlo z rezervních fondů a fondů ze zisku k vkladu ve výši 766 692 tis. Kč do Transformovaného fondu z důvodu regulačních povinností na krytí přechodných oceňovacích rozdílů. V roce 2021 ke změně fondů nedošlo.

3.9.3 Rozdělení zisku

Výsledkem hospodaření společnosti za účetní období končící dnem 31. 12. 2022 je zisk po zdanění ve výši 538 383 tis. Kč. Představenstvo společnosti dosud nerozhodlo o návrhu na výplatu dividendy a navrhuje převést celý zisk dosažený v roce 2022 do nerozděleného zisku z předchozích období. Návrh na rozdělení zisku roku 2022 podléhá odsouhlasení jediným akcionářem.

Společnost v roce 2022 převedla celý zisk dosažený v roce 2021 ve výši 528 715 tis. Kč. do nerozděleného zisku z předchozích období.

3.10 Rezervy

Penzijní společnost nevytvořila v roce 2022 ani 2021 žádné rezervy.

3.11 Ostatní pasiva

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2022	Stav k 31. 12. 2021
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem	221 063	241 333
Závazky z obchodního vztahu	10 205	15 566
Závazky z leasingu	24 674	25 182
Dohadné účty a ostatní finanční pasiva	97 241	103 014
Nepřijízené prostředky účastníků penzijního připojištění	88 943	97 571
Ostatní nefinanční závazky celkem	41 084	64 048
Závazky vůči zaměstnancům a ze sociálního zabezpečení	5 094	4 680
Daňové dluhy	25 749	44 466
Dohadné účty a ostatní pasiva	10 241	14 902
Ostatní pasiva celkem	262 147	305 381

Daňové dluhy jsou tvořeny zejména rozdílem daní z příjmu a zaplacenými zálohami ve výši 20 802 tis. Kč (2021: 39 078 tis. Kč) a odloženou daní ve výši 4 913 tis. Kč (2021: 4 991 tis. Kč).

ČS penzijní společnost eviduje vůči účastníkům penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření celkový závazek ve výši 88 943 tis. Kč (2021: 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.

Penzijní společnost v roce 2022 a 2021 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 a ostatní finanční pasiva jsou tvořeny zejména dohadnou položkou na náklady za provize ve výši 21 000 tis. Kč (2021: 16 685 tis. Kč), dohadnou položkou na správu cenných papírů ve výši 60 000 tis. Kč (2021: 31 718 tis. Kč). Dohadná položka na nevyčerpanou dovolenou a odměny zaměstnancům činí 7 688 tis. Kč (2021: 10 945 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 118 797 530 tis. Kč (2021: 111 836 902 tis. Kč).

3.13 Výnosy podle geografického umístění trhů

(v tis. Kč)	Tuzemský trh		EU trh	
	2022	2021	2022	2021
Čistý úrokový výnos	101 680	20 570	0	0
Čistý výnos z poplatků a provizí	784 179	803 459	0	0
Čistý zisk nebo ztráta (-) z finanční aktiv neurčených k obchodování v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty	0	0	-15 502	18 275
Ostatní provozní výnosy	3 827	3 347	0	0
Celkem	889 686	827 376	-15 502	18 275

V roce 2022 je čistý úrokový zisk vytvořený vůči finanční skupině České spořitelny, a.s. ve výši 38 198 tis. Kč (2021: 50 tis. Kč) a zisk vůči ostatním tuzemským bankám ve výši 53 046 tis. Kč (2021: 10 285 tis. Kč), výnosové úroky z dluhových cenných papírů vůči Ministerstvu financí ve výši 10 436 tis. Kč (2021: 10 412 tis. Kč). Nárůst čistého úrokového výnosu v roce 2022 je způsoben vyšším úrokovým prostředím oproti roku 2021.

Čistý ztráta z finančních aktiv neurčených k obchodování vykázaných v reálné hodnotě do zisku a ztráty ve výši 15 502 tis. Kč pocházejí z přecenění podílových listů vůči Erste Asset Management GmbH sídlící v Rakousku (2021: zisk 18 275 tis. Kč).

Čistý výnos z poplatků a provizí tvoří úplaty za správu majetku a za zhodnocení spravovaných fondů na tuzemském trhu ve výši 1 103 401 tis. Kč (2021: 1 125 054 tis. Kč) a výnos z poplatku od účastníků penzijního spoření ve výši 946 tis. Kč (2021: 528 tis. Kč). Jedná se o české subjekty.

Ostatní provozní výnosy ve výši 3 827 tis. Kč tvoří výnosy z prodeje majetku, náhrady škod vozidla a ostatní režijní výnosy (2021: 3 347 tis. Kč).

3.14 Čistý úrokový výnos

(v tis. Kč)	2022	2021
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě		
z ostatních operací s bankami	87 405	9 406
z termínových vkladů	4 767	926
z dluhových cenných papírů	10 436	10 412
Úrokové a ostatní obdobné výnosy celkem	102 608	20 744
Úrokové náklady		
Finanční závazky v naběhlé hodnotě		
z leasingu	-928	-174
Úrokové a ostatní obdobné náklady celkem	-928	-174
Čistý úrokový výnos	101 680	20 570

3.15 Čistý výnos z poplatků a provizí

(v tis. Kč)	2022		2021	
	Výnos	Náklad	Výnos	Náklad
Poplatky za obhospodařování	1 103 401	0	1 125 054	0
Poplatky od účastníků penzijního připojištění	946	0	528	0
Poplatky za vedení účtů u depozitáře	0	8 834	0	7 266
Poplatky za správu a uložení cenných papírů	0	20 658	0	20 024
Poplatky za správu portfolia	0	137 690	0	154 821
Poplatky při prodeji cenných papírů	0	1 500	0	1 500
Provize za uzavření a správu smluv penzijního připojištění	0	149 197	0	136 223
Ostatní	0	2 289	0	2 289
Výnosy a náklady z poplatků a provizí celkem	1 104 347	320 168	1 125 583	322 124
Čistý výnos z poplatků a provizí	784 179		803 459	

Tyto poplatky nejsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry.

3.16 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2022	Stav k 31. 12. 2021
Přecenění kapitálových nástrojů na reálnou hodnotu – podílové listy	-15 502	18 275
Přecenění celkem	-15 502	18 275
Ztráta z devizových operací	-112	-127
Zisk z devizových operací	33	30
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z devizových operací	-79	-79
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem	-15 581	18 178

3.17 Ostatní provozní výnosy

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2022	Stav k 31. 12. 2021
Výnosy z převodu hmotného a nehmotného majetku	1 098	0
Jiné provozní výnosy	2 808	3 347
Ostatní provozní výnosy celkem	3 906	3 347

Jiné provozní výnosy ve výši 2 808 tis. Kč (v roce 2021: 3 347 tis. Kč) tvoří zejména vrácený bonus z pojištění, které platí penzijní společnost za klienty. Mezi další výnosy spadají náhrady škod na vozidlech.

3.18 Ostatní provozní náklady

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2022	Stav k 31. 12. 2021
Zůstatková cena z prodeje hmotného a nehmotného majetku	339	0
Jiné provozní náklady	13 890	10 969
Ostatní provozní náklady celkem	14 229	10 969

Jiné provozní náklady za rok 2022 představují zejména placené pojištění klientům ve výši 7 750 tis. Kč (2021: 7 835 tis. Kč) a náklady na logo ve výši 1 150 tis. Kč (2021: 923 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 2022 činily 170 797 tis. Kč (2021: 156 836 tis. Kč).

3.19.1 Náklady na zaměstnance

Průměrný počet zaměstnanců a členů vedení ČS penzijní společnosti a osobní náklady za rok 2022 a 2021 jsou následující:

2022 (v tis. Kč)	Počet	Mzdové náklady	Sociální a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	65	43 405	13 995	4 278	61 678
Vedení společnosti	3	10 353	3 190	124	13 667
Celkem	68	53 758	17 186	4 402	75 346

2021 (v tis. Kč)	Počet	Mzdové náklady	Sociální a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	65	38 525	13 864	3 796	56 185
Vedení společnosti	3	12 333	2 936	420	15 689
Celkem	68	50 858	16 800	4 216	71 874

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu. Vedení společnosti je představováno představenstvem, členy dozorčí rady a výboru pro audit. Členové dozorčí rady a 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 554 tis. Kč (2021: 627 tis. Kč). Společnost v roce 2022 a 2021 byla součástí Erste programu zaměstnaneckých akcií, kdy se každému zaměstnanci poskytne určitý počet akcií Erste bank AG. V této souvislosti společnost zaúčtovala dohadnou položku ve výši 1 775 tis. Kč (2021: 1 300 tis. Kč).

3.19.2 Poskytnuté zápůjčky, úvěry či ostatní plnění

V roce 2022 ani 2021 neposkytla ČS penzijní společnost představenstvu, dozorčí radě či vedení penzijní společnosti žádné zápůjčky, úvěry ani ostatní plnění.

3.19.3 Ostatní správní náklady

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2022	Stav k 31. 12. 2021
Reklama	19 435	16 005
Nájemné	423	248
Informační technologie	38 054	34 131
Povinný audit	1 988	1 882
Poradenství	0	7
Outsourcing právních, účetních a IT služeb	11 245	12 474
Jiné správní náklady	24 306	20 216
Ostatní správní náklady celkem	95 451	84 962

Položku informační technologie tvoří zejména údržba softwaru ve výši 26 678 tis. Kč (2021: 27 017 tis. Kč). Jiné správní náklady tvoří zejména náklady za poštovné ve výši 10 426 tis. Kč (2021: 6 791 tis. Kč).

3.20 Znehodnocení finančních nástrojů

(v tis. Kč)	2022	2021
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě		
Čistá tvorba opravných položek na rizika	-23	289
Znehodnocení finančních nástrojů	-23	289

3.21 Informace o spřízněných osobách

Spřízněné osoby, tzv. propojené osoby, jsou osoby ovládané stejnou ovládající osobou. Za spřízněné osoby lze považovat všechny společnosti ze skupiny Erste Group Bank AG, především pak Českou spořitelnu, a.s., Stavební spořitelnu České spořitelny, a.s., Procurement Services CZ, s.r.o. Erste Asset Management GmbH, Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. a ostatní fondy spravované penzijní společností (viz také kapitola 5).

Obchody s cennými papíry byly v roce 2022 a 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 1 103 401 tis. Kč (2021: 1 125 583 tis. Kč) jsou tvořeny poplatkem za zhodnocení majetku fondů ve výši 220 956 tis. Kč (2021: 289 163 tis. Kč) a poplatkem za obhospodařování majetku fondů ve výši 882 445 tis. Kč (2021: 835 892 tis. Kč).

Celkové náklady za všemi společnostmi finanční skupiny Erste Group Bank AG (vč. České spořitelny) jsou vykázány ve výši 269 921 tis. Kč (2021: 315 215 tis. Kč). Největší podíl na nákladech mají služby představující poplatek z prodeje produktů a správu majetku placené České spořitelně, a.s. ve výši 238 504 tis. Kč (2021: 281 989 tis. Kč) a Stavební spořitelně České spořitelny, a.s. ve výši 1 630 tis. Kč (2021: 2 383 tis. Kč).

Ostatní služby nakoupila ČS penzijní společnost od České spořitelny, a.s. zejména z titulu outsourcingových služeb, údržby softwaru a platby za klientské centrum v celkové výši 28 448 tis. Kč (2021: 24 059 tis. Kč). Služby skupinového nákupu dodala v roce 2022 a 2021 spřízněná společnost Procurement Services CZ, s.r.o. ve výši 411 tis. Kč (2021: 462 tis. Kč). Penzijní společnost v roce 2022 vykázala úrokový náklad z leasingového závazku ve výši 928 tis. Kč (2021: 174 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 5 698 tis. Kč (2021: 16 838 tis. Kč) otevřený u České spořitelny, a.s. a termínový vklad vůči Stavební spořitelně České spořitelny, a.s. ve výši 0 tis. Kč (2021: 1 520 000 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 96 411 tis. Kč (2021: 92 650 tis. Kč).

Společnost vede závazek vůči České spořitelně, a.s. ve výši 24 674 tis. Kč. (2021: 25 182 tis. Kč) z důvodu práva z užívání majetku.

V položce ostatní aktiva jsou zahrnuty pohledávky z obchodních vztahů a další aktiva společnosti vůči propojeným osobám v celkové výši 128 367 tis. Kč (2021: 191 661 tis. Kč). Jedná se o časové rozlišení poplatků a provizí vůči České spořitelně, a.s. a Stavební spořitelně České spořitelny, a.s. ve výši 127 895 tis. Kč (2021: 191 179 tis. Kč) a poskytnuté zálohy České spořitelně, a.s. ve výši 472 tis. Kč (497 tis. Kč).

V položce ostatní pasiva jsou zahrnuty závazky z obchodních vztahů společnosti vůči propojeným osobám v celkové výši 4 539 tis. Kč (2021: 10 318 tis. Kč) a dohadné účty vůči České spořitelně, a.s. ve výši 83 774 tis. Kč (2021: 94 352 tis. Kč) a vůči Stavební spořitelně České spořitelny, a.s. ve výši 0 tis. Kč (2021: 10 tis. Kč). Jedná se zejména o provize České spořitelny, a.s. za prodej produktů.

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. 2022	Stav k 31. 12. 2021
Zisk před zdaněním	669 494	656 015
Daňově neodčitatelné náklady	29 634	27 056
Výnosy nepodléhající zdanění	1 196	0
Náklady snižující základ daně	-2 609	-2 909
Rozdíl daňových a účetních odpisů	3 199	3 800
Příjmy nepodléhající zdanění	-9 251	-8 298
Základ daně	691 663	675 664
Daňový náklad 19 %	131 416	128 376
Úprava splatné daně předchozích období	-227	55
Splatná daň celkem	131 189	128 431

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. 2022	Stav k 31. 12. 2021
Odložené daňové pohledávky celkem (z titulu mzdových bonusů)	1 928	2 432
Odložené daňové dluhy celkem (z titulu rozdílu mezi daňovou a účetní hodnotou dlouhodobého majetku)	-6 841	-7 423
Čistá odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	-4 913	-4 991

Společnost v roce 2022 zaúčtovala čistý odložený daňový závazek ve výši 4 913 tis. Kč (2021: 4 991 tis. Kč) plynoucí z rozdílu účetních a daňových odpisů majetku a sociálního a zdravotního pojištění plynoucí ze zaúčtovaných bonusů. Zaúčtovaný daňový závazek je vykázán v položce Ostatní pasiva.

4. Finanční rizika

4.1 Řízení rizik

Kreditní riziko

Kreditním rizikem se rozumí riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek kontraktu. Kreditní riziko nebylo v roce 2022 ani v roce 2021 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 veličin.

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. Měnové riziko nebylo v roce 2022 a v roce 2021 pro ČS penzijní společnost významné.

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

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

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu pro-

střednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění.

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 spolehlivosti 99 %.

Níže jsou v procentech uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik za rok 2022 a 2021:

CSPS 1m VaR	Stav k 31. 12. 2022	Průměr. VaR	Stav k 31. 12. 2021	Průměr. VaR
Globální VaR	2,75 %	2,04 %	1,71 %	1,48 %
Cizoměnový VaR	0,00 %	0,01 %	0,00 %	0,00 %
Úrokový VaR	2,51 %	1,85 %	1,25 %	1,37 %
Aktiový VaR	0,66 %	0,56 %	0,76 %	0,77 %

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 kontinuitní navyšování 2T Repo sazby českou národní bankou. Během roku se tato sazba navýšila o 325 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

4.1.1 Úrokové riziko

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči úrokovému riziku.

2022 Aktiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 440 571	0	0	0	0	1 440 571
Dluhové cenné papíry	0	0	0	795 822	0	795 822
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	96 411	96 411
Finanční aktiva celkem	1 440 571	0	0	795 822	96 411	2 332 804

na fondy nebo penzijní společnost je možné i nadále považovat za nízké.

Ukrajina

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 agresi 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, přerušování podnikání (včetně dodavatelských řetězců), zvýšený výskyt kybernetických útoků, riziko porušení právních a regulačních pravidel a mnoho dalších vede ekonomické predikce pro rok 2023 jako mělkou recesi pro první polovinu roku 2023 s oživením ve druhé polovině roku 2023. Z důvodu rozkolísání finančních a komoditních trhů skončili všechny fondy v záporu s tím, že situace se zlepšovala ve druhé polovině roku 2022, za kterou mají fondy kladné zhodnocení.

Riziko likvidity

Riziko likvidity je obecně spojené se schopností dostat 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 dostat 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.

2022 Aktiva (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	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

4.1.2 Riziko likvidity

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči likviditnímu riziku.

2022 (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	1 440 571	0	0	0	0	1 440 571
Dluhové cenné papíry	0	0	0	795 822	0	795 822
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	96 411	96 411
Ostatní aktiva	317 970	0	0	0	299 605	617 575
Aktiva celkem	1 758 541	0	0	795 822	396 016	2 950 379

Pasiva						
Ostatní pasiva	238 389	2 819	16 958	3 980	0	262 147
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 688 232	2 688 232
Pasiva celkem	238 389	2 819	16 958	3 980	2 688 232	2 950 379
Čistá výše aktiv	1 520 152	-2 819	-16 958	791 842	-2 292 216	0

2021 (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	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						
Ostatní pasiva	281 190	3 017	17 299	3 876	0	305 382
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 916 541	2 916 541
Pasiva celkem	281 190	3 017	17 299	3 876	2 916 541	3 221 923
Čistá výše aktiv	1 845 124	-3 017	-17 299	790 386	-2 615 194	0

Ostatní pasiva zahrnují projektovanou amortizaci leasingového závazku vytvořeného dle požadavků IFRS 16.

Nediskontované CF finančních závazků podle smluvní splatnosti

2022 (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Závazek z leasingu	1 222	3 665	19 547	4 072	0	28 506

2021 (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Závazek z leasingu	1 179	3 536	18 860	3 929	0	27 504

5. Doplňující 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 482 223 (2021: 450 885), účastníků Transformovaného fondu 478 420 (v roce 2021: 517 070). Počet unikátních účastníků byl k rozvahovému dni celkem 963 755 (2021: 969 873).

Počet a výše vyplacených dávek

(v tis. Kč)	Rok 2022	Rok 2021
Odbytné	1 500 076	1 227 262
Jednorázové vyrovnání	6 704 063	4 359 876
Penze	857 349	776 762
Celkem	9 061 488	6 363 900

Společnost v roce 2022 vyplatila 11 464 301 tis. Kč (2021: 8 132 775 tis. Kč), z toho vyplacené prostředky účastníkům ve výši 9 061 487 tis. Kč (2021: 6 363 900 tis. Kč). Zbylá část prostředků souvisí zejména s převody prostředků do účastnických fondů z Transformovaného fondu, s vrácenými prostředky do státního rozpočtu a částečně s převody prostředků k jiným penzijním fondům.

Depozitář

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

Zhodnocení vložených prostředků

V roce 2022 byl účastníkům penzijního připojištění v Transformovaném fondu rozdělen zisk roku 2021, tj. 696 940 tis. Kč (v roce 2021 za rok 2020: 754 411 tis. Kč), který byl navýšen o kladný dopad přechodu účtování finančních instrumentů podle IFRS k 1. 1. 2021 dle požadavku vyhlášky č. 501/2002 Sb. o 72 157 tis. Kč. Celkově tak bylo klientům vyplaceno 769 097 tis. Kč, což představuje zhodnocení vložených prostředků o 0,98 % (2021: 1,00 %).

Výše zhodnocení na základě dosaženého zisku ve výši 1 768 861 tis. Kč za rok 2022 se předpokládá na úrovni 2,14 %. Přesná výše zhodnocení bude vypočtena dle reálných čísel na základě přípisu klientům na konci dubna 2023.

Ostatní fondy

2022 (v tis. Kč)	Aktuální hodnota jednotky fondu	Čisté obchodní jmění	Zisk/Ztráta 2022	Zhodnocení 2022
Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	0,9929	13 632 110	-227 486	-1,82 %
Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,0478	2 691 385	-50 565	-2,56 %
Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,2750	13 248 548	-434 960	-4,31 %
Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,5700	5 871 263	-186 684	-4,81 %

2022 (v tis. Kč)	Aktuální hodnota jednotky fondu	Čisté obchodní jmění	Zisk/Ztráta 2022	Zhodnocení 2022
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 2022 a 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. Nicméně v průběhu roku 2022 penzijní společnost vložila do Transformovaného fondu 766 692 tis. Kč z důvodu negativních oceňovacích rozdílů investic oceňovaných v reálné hodnotě vykázaných do ostatního úplného výsledku, viz také 3. 9. 2.

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 nenabyla v rozhodném období vlastní akcie nebo vlastní podíly. Společnost postupuje v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů v souladu s příslušnými závaznými právními předpisy. Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

8. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky penzijní společnosti k 31. prosinci 2022.

Sestaveno 31. března 2023.



Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva



Ing. Jakub Krkoška, MBA
Místopředseda představenstva

Rozvaha

k 31. prosinci 2022

v tis. Kč.	Řádek	Běžné období	Minulé období	
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	2 675 386	1 895 670
	v tom a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	167 165	122 827
	b/ ostatní pohledávky: ba/ termínové vklady	03	25 004	711 176
	bb/ repo obchody	04	2 265 105	881 041
	ad/ maržové účty	05	218 112	180 626
5	Dluhové cenné papíry	10	419 443	635 083
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	249 211	564 778
	b/ vydané ostatními osobami	12	170 232	70 305
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	2 743 383	2 174 736
11	Ostatní aktiva	16	144 559	13 024
	a/ deriváty	17	140 316	10 236
	d/ ostatní aktiva	20	4 243	2 788
	Aktiva celkem	23	5 982 771	4 718 513
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	24	29 500	0
	v tom: b/ ostatní závazky: bc/ marže přijaté	27	29 500	0
4	Ostatní pasiva	30	77 032	61 911
	a/ deriváty	31	13 089	8 971
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	33	512	536
	d/ ostatní pasiva	34	63 431	52 404
5	Výnosy a výdaje příštích období	36	4 976	97 610
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	931 670	488 547
12	Kapitálové fondy	43	5 126 277	3 627 323
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	-186 684	443 122
	Pasiva celkem	50	5 982 771	4 718 513
	z toho: Vlastní kapitál	51	5 871 263	4 558 992
	Podrozvahové položky	52		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	54	4 910 851	2 654 243
	b/ s měnovými nástroji	56	2 920 828	1 586 754
	c/ s akciovými nástroji	57	1 990 023	1 067 489
8	Hodnoty předané k obhospodařování	62	3 315 057	3 522 262
	a/ cenné papíry	63	3 162 826	2 809 820
	b/ ostatní hodnoty	64	152 231	712 442
10	Přijaté zástavy a zajištění	66	2 260 000	862 000
12	Závazky z pevných termínových operací	67	4 783 624	2 652 978
	b/ s měnovými nástroji	69	2 781 074	1 584 012
	c/ s akciovými nástroji	70	2 002 550	1 068 966

Sestaveno 31. března 2023

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2022

v tis. Kč.	Řádek	Skutečnost v účetním období		
		sledovaném	minulém	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	129 112	17 558
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	11 697	4 240
	b/ úroky z repo obchodů	03	89 889	11 981
	d/ úroky ze složených marží	05	95	0
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	73	818
	b/ úroky z repo obchodů	08	0	813
	c/ úroky ze složených marží	09	73	4
3	Výnosy z akcií a podílů	10	61 252	37 287
5	Náklady na poplatky a provize	11	50 066	132 193
	a/ úplata za obhospodařování	12	50 066	38 373
	b/ úplata za zhodnocení	13	0	93 820
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	-326 925	521 642
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	16	-302 759	284 872
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	17	-12 052	340
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	18	-7 704	239 147
	d/ zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	19	-4 410	-2 717
7	Ostatní provozní výnosy	20	2 968	156
8	Ostatní provozní náklady	21	2 941	-14
12	Rozpuštění oprav, položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	25	562	0
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	26	573	524
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	28	-186 684	443 122
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-186 684	443 122

Sestaveno 16. ledna 2023

Příloha k účetní závěrce

za rok 2022

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení a charakteristika fondu

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

Depozitářem Dynamického fondu je Komerční banka, a.s.

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

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

Sídlo fondu

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

Rozhodující předmět činnosti

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

dobných 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 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 fondem 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

Dne 26. 10. 2022 schválilo představenstvo ČS penzijní společnosti změnu statutu související s úpravou rizikového profilu fondu, který byl zvýšen o jeden bod na stupeň 3. Změna statutu byla oznámena ČNB a nabývá účinnosti dne 1. 11. 2022.

Dne 22. 6. 2022 schválilo představenstvo ČS penzijní společnosti změnu statutu související s úpravou rizikové-

ho profilu fondu, který byl zvýšen o jeden bod na stupeň 5. Změna statutu byla oznámena ČNB a nabývá účinnosti dne 1. 7. 2022.

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. 1. 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 investořům 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 zásady vykazování finančních nástrojů jako závazků nebo kapitálových nástrojů a zápočtů finančních aktiv a závazků. Penzijní jednotky splňují požadavky IAS 32 16A a 16B pro klasifikaci těchto položek do kapitálu, jehož jsou vlastníky všichni účastníci.

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

Příslušné údaje vykazované za předcházející účetní období jsou vykázané 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 Dynamického fondu vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo 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. 1. 2021

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikované jako oceňované

- naběhlou hodnotou (AC – amortized cost)
- eálnou 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 smluv-

ních 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:

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

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

Cenné papíry

V souladu se strategií Dynamického fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech, který vstoupil v platnost 3. července 2013, a dle nařízení vlády č. 243/2013 ze dne 31. července 2013 o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování.

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. Ne-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.

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 IFRS9. 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 příspěvkem 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.

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. 16A a 16B. Penzijní jednotky jsou vykupitelné cenné papíry na žádost držitele.

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 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.

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

Výnosy v členění podle geografického umístění trhů

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

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

Náklady na poplatky a provize

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

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

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

Ostatní náklady a výnosy

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

Způsob účtování nároku na státní příspěvek

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

Následné události

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

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

4. Řízení rizik

Úvěrové riziko

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

Tržní riziko

Dynamický fond používá celou řadu nástrojů pro omezení 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.

Kvantitativní informace o úrokovém riziku jsou uvedeny v sekci 5. 16.

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

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

	k 31. 12. 2022	Průměrný VaR	k 31. 12. 2021	Průměrný VaR
Globální VaR	7,72 %	8,34 %	9,86 %	10,66 %
Cizoměnový VaR	1,78 %	1,40 %	1,28 %	1,43 %
Úrokový VaR	0,44 %	0,46 %	0,28 %	0,18 %
Akciový VaR	8,40 %	9,51 %	11,05 %	11,61 %

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 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 odepсанé 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 určité 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. 17.

5. Doplnující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty	167 165	122 827
Termínové vklady	25 004	711 176
Maržové účty	218 112	180 626
Repo obchody	2 265 105	881 041
Celkem	2 675 386	1 895 670

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2 Cenné papíry

5.2.1 Dluhové cenné papíry

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

Dluhové cenné papíry dle druhu	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhopisy vydané finančními institucemi	79 782	30 737
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	90 450	39 568
Dluhopisy vydané vládním sektorem	249 211	564 778
Čistá účetní hodnota	419 443	635 083

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií	31. 12. 2022
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL)	419 443
Čistá účetní hodnota	419 443

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

c) Analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL) – 31. 12. 2022

Vydané finančními institucemi	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	20 467	–
Kótované na jiném trhu cenných papírů	59 315	30 737
Nekótované	–	–
Mezisoučet	79 782	30 737

Vydané nefinančními institucemi	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	10 907	–
Kótované na jiném trhu cenných papírů	79 543	39 568
Nekótované	–	–
Mezisoučet	90 450	39 568

Vydané vládním sektorem	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	249 211	165 083
Kótované na jiném trhu cenných papírů	–	–
Nekótované	–	399 695
Mezisoučet	249 211	564 778

Celkem	419 443	635 083
---------------	----------------	----------------

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Požizovací hodnota	470 620	653 156
Tržní přecenění	–56 446	–20 104
Alikvotní úrokový výnos	5 269	2 031
Mezisoučet	419 443	635 083

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2022 činil 0,00 % (v roce 2021: 62,94 %).

d) Dluhové cenné papíry přijaté v rámci repo operací

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 2 260 000 tis. Kč k 31. prosinci 2022 (k 31. prosinci 2021: 862 000 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

5.2.2 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. 2022	31. 12. 2021
Akcie vydané finančními institucemi	299 255	184 780
Akcie vydané nefinančními institucemi	1 124 881	959 322
Podílové listy tuzemské	449 681	434 775
Podílové listy zahraniční (včetně ETF)	869 566	595 859
Čistá účetní hodnota	2 743 383	2 174 736

b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL)	2 743 383	2 174 736
Čistá účetní hodnota	2 743 383	2 174 736

c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL) – 31. 12. 2022

Akcie Vydané finančními institucemi	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	95 574	136 430
Kótované na jiném trhu cenných papírů	203 681	48 350
Nekótované	–	–
Mezisoučet	299 255	184 780

Akcie Vydané nefinančními institucemi	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	63 890	33 080
Kótované na jiném trhu cenných papírů	1 060 991	926 242
Nekótované	–	–
Mezisoučet	1 124 881	959 322

Podílové listy	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	449 680	–
Kótované na jiném trhu cenných papírů	869 567	1 030 634
Nekótované	–	–
Mezisoučet	1 319 247	1 030 634

Celkem	2 743 383	2 174 736
---------------	------------------	------------------

Akcie, podílové listy	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pořizovací hodnota	3 001 090	1 898 383
Tržní přecenění	-257 707	276 353
Celkem	2 743 383	2 174 736

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

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Deriváty	140 316	10 236
Zahraniční dividendy	2 870	1 570
Dohadná položka – zahr. dividendy	149	358
Dohadná položka – popl. za držbu podílových listů	590	446
Ostatní pohledávky	634	414
Celkem	144 559	13 024

5.4 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 2022 činila 1,5700 Kč

(v roce 2021: 1,6494 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek Dynamického fondu.

Ztráta za rok 2022 ve výši 186 684 tis. Kč bude dle statutu Dynamického fondu kryta z fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

Zisk za rok 2021 ve výši 443 122 tis. Kč byl dle statutu Dynamického fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

5.5 Přehled změn Kapitálového fondu

	Počet penzijních jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 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
Penzijní jednotky prodané	1 213 307 816	1 865 626
Penzijní jednotky odkoupené	-237 554 950	-366 672
Zůstatek k 31. 12. 2022	3 739 729 905	5 126 277

5.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky z vkladů od účastníků doplňkového penzijního spoření	8 223	4 884
Závazek z odepsání penzijních jednotek	55 200	47 516
Zúčtování se státním rozpočtem	512	536
Deriváty	13 089	8 971
Závazky ostatní tuzemské	8	4
Celkem	77 032	61 911

Závazky z vkladů od účastníků doplňkového penzijního spoření představují zainvestované finanční prostředky před spárováním do knihy penzijních jednotek. 5. 7.

5.7 Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovanou úplatu za obhospodařování za měsíc prosinec 2022 ve výši 4 976 tis. Kč (v roce 2021: 3 790 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2022 ve výši 0 tis. Kč (v roce 2021: 93 820 tis. 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.

Fond využívá deriváty typu měnových swapů k zajištění kurzového rizika spojeného s obchodováním a držetím cizoměnových cenných papírů. Dále fond využívá futures kontrakty na hlavní světové akciové indexy. Akciové futures jsou pro fondy výhodné, protože umožňují vysokou diverzifikaci rizika skrze investice do celých akciových indexů. Volnou likviditu spojenou s držetím futures pak fondy mohou investovat do krátkodobých kontraktů na peněžním trhu s aktuálním atraktivním výnosem.

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

	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	2 920 828	2 781 074	1 586 754	1 584 012
Akciový futures	1 990 023	2 002 550	1 067 489	1 068 966
Celkem	4 910 851	4 783 624	2 654 243	2 652 978

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	140 316	562	10 236	7 494
Akciový futures	–	12 527	–	1 477
Celkem	140 316	13 089	10 236	8 971

Všechny finanční deriváty jsou splatné do jednoho roku.

Následující tabulka obsahuje výši vydaného kolaterálu v tisících Kč. Kladná hodnota vyjadřuje poskytnutí kolaterálu, záporná jeho přijetí.

Protistrana	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Komerční banka	–29 500	–

5.9 Výnosy z úroků

Výnosy	2022	2021
Úroky z dluhových cenných papírů	11 697	4 240
Úroky z termínových vkladů	23 942	1 381
Úroky z maržových účtů	95	0
Úroky z repo	89 889	11 981
Úroky z běžných účtů	3 489	–44
Celkem	129 112	17 558

5.10 Výnosy z akcií a podílů

Výnosy	2022	2021
Dividendy z akcií a podílových listů-zahraniční	61 467	36 931
Neinkasované zahraniční dividendy	-215	356
Celkem	61 252	37 287

5.11 Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2022		2021	
	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z akcií a podílů	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z akcií a podílů
Česká republika	124 695	19 484	16 201	10 973
EU	4 417	21 648	1 357	11 436
Evropa	0	1 237	0	984
Amerika	0	18 772	0	13 779
Ostatní	-	111	-	115
Celkem	129 112	61 252	17 558	37 287

5.12 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

	2022	2021
Úplata za obhospodařování vč. depozitářského poplatku	50 066	38 373
Úplata za zhodnocení	0	93 820
Celkem	50 066	132 193

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

	2022	2021
Zisk nebo ztráta z cenných papírů	-302 759	284 872
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-12 052	340
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	-7 704	239 147
Zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	-4 410	-2 717
Celkem	-326 925	521 642

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 -314 152 tis. Kč za rok 2022 (256 248 tis. Kč za rok 2021)

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/náklady

Ostatní provozní výnosy činí v roce 2022: 2 968 tis. Kč (v roce 2021: 156 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 2022: 2 941 tis. Kč (v roce 2021: 14 tis. Kč). Na účty ostatní provozní náklady jsou účtovány dotace na smlouvy, na kterých došlo vlivem pohybu kurzů k nedostatku finančních prostředků na výplatu. Nejčastějším případem je ukončení smlouvy od počátku, kdy musí být výplata provedena v nominální hodnotě vložených prostředků a připsaných státních příspěvků.

5.15 Vztahy se spřízněnými osobami

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

Závazky za spřízněnými osobami	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nevyfakturovaná úplata za zhodnocení majetku	0	93 820
Nevyfakturovaná úplata za obhospodařování	4 976	3 790
Celkem	4 976	97 610

Za rok 2022 jsou v účetnictví Dynamického fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 50 066 tis. Kč (v roce 2021: 132 193 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 50 066 tis. Kč (v roce 2021: 38 373 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 0 tis. Kč (v roce 2021: 93 820 tis. Kč).

5.16 Úrokové riziko

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

Rok 2022

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	2 675 386	0	0	0	–	2 675 386
Dluhové cenné papíry	15 879	5 018	124 327	274 219	–	419 443
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	2 743 383	2 743 383
Ostatní aktiva	67 636	74 053	0	0	2 870	144 559
Aktiva celkem	2 758 901	79 071	124 327	274 219	2 746 253	5 982 771

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	–47 565	–512	0	0	–63 431	–111 508
Čistá výše aktiv	2 711 336	78 559	124 327	274 219	2 682 822	5 871 263

Rok 2021

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 414 494	481 176	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	1 828 712	492 233	22 056	199 095	2 176 417	4 718 513

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	–100 469	–6 648	0	0	–52 404	–159 521
Čistá výše aktiv	1 728 243	485 585	22 056	199 095	2 124 013	4 558 992

5.17 Likvidita

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

Rok 2022

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	2 675 386	0	0	0	0	2 675 386
Dluhové cenné papíry	0	0	138 593	280 850	0	419 443
Akcie, podílové listy	2 743 383	0	0	0	0	2 743 383
Ostatní aktiva	70 506	74 053	0	0	0	144 559
Aktiva celkem	35 489 275	74 053	138 593	280 850	0	5 982 771

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Ostatní pasiva	-81 496	-512	0	0	0	-82 008
Čistá výše aktiv	5 407 779	73 541	138 593	280 850	0	5 900 763

Rok 2021

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 414 494	481 176	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	3 995 942	487 183	31 717	203 671	0	4 718 513

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Ostatní pasiva	-152 873	-6 648	0	0	0	-159 521
Čistá výše aktiv	3 843 069	480 535	31 717	203 671	0	4 558 992

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 2022 je uvedena níže:

31. 12. 2022	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	5 982 771	3 759 217	795 513	1 428 041
Převoditelné vklady	167 165	167 165		
Ostatní vklady	243 116	243 116		
Poskytnuté úvěry se spl.do 1 roku včetně (REPO)	2 265 105	2 265 105	0	0
Dluhové cenné papíry do 1 roku (2023)	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry 1-2 roky (2024)	9 248	9 248	0	0
Dluhové cenné papíry nad 2 roky	410 195	320 879	89 316	0
Držené kótované akcie mimo invest. fondy (akcie)	1 424 135	159 464	415 516	849 155
Držené účasti v investičních fondech (podílové listy)	1 319 248	449 681	290 681	578 886
Finanční deriváty aktivní	140 316	140 316		
Jiné finanční pohledávky	4 243	4 243		

31. 12. 2022	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
Pasiva celkem	111 508	82 008	0	0
Finanční deriváty pasivní	13 089	13 089		
Závazky z obchodního styku a přijaté zálohy (marže)	29 500	29 500		
Jiné finanční závazky	68 919	68 919		

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		
Ostatní vklady	891 802	891 802		
Dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku včetně	399 696	399 696		
Dluhové cenné papíry se splatností nad 2 roky	235 387	182 119	53 268	
Finanční deriváty aktivní	10 236	10 236		
Poskytnuté úvěry se splatností do 1 roku včetně	881 041	881 041		
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		
Pasiva celkem	159 521	159 521	0	0
Finanční deriváty pasivní	8 971	8 971		
Jiné finanční závazky	150 550	150 550		

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. 2022	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Státní dluhopisy	249 211	0	0
Pohledávky za bankami	0	2 675 386	0
Dluhové cenné papíry	419 443	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 743 383	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	140 316	0
Finanční závazky			
Ostatní pasiva – finanční závazky	0	13 089	98 419

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	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	388	0	0
Ostatní finanční aktiva	2 174 736	13 024	0
Finanční závazky			
Ostatní pasiva – finanční závazky	0	8 971	150 550

5.18 Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

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

5.19 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.20 Události po datu účetní závěrky

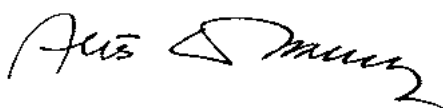
Vedení Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Dynamického fondu k 31. prosinci 2022.

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. 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. Celkový dopad posledního vývoje se projevil zvýšenou volatilitou na finančních a komoditních trzích a dalšími důsledky pro ekonomiku. Tyto faktory měly dopad i na investiční nástroje v portfoliu fondu a jejich přecenění v průběhu roku, které se projevilo výslednou ztrátou za účetní období.

Sestaveno 31. března 2023.

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva



Ing. Jakub Krkoška, MBA
Místopředseda představenstva

Rozvaha

k 31. prosinci 2022

v tis. Kč.	Řádek	Běžné období	Minulé období	
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	2 685 490	2 665 593
	v tom a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	268 700	178 720
	b/ ostatní pohledávky: ba/ termínové vklady	03	40 006	1 993 540
	bb/ repo obchody	04	2 194 113	250 064
	ad/ maržové účty	05	182 671	243 269
5	Dluhové cenné papíry	10	6 295 352	5 228 093
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	4 960 925	4 475 508
	b/ vydané ostatními osobami	12	1 334 427	752 585
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	4 181 493	3 361 778
11	Ostatní aktiva	16	247 863	28 230
	a/ deriváty	17	240 846	22 865
	d/ ostatní aktiva	20	7 017	5 365
	Aktiva celkem	23	13 410 198	11 283 694
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	24	30 250	0
	v tom: b/ ostatní závazky: bc/ marže přijaté	27	30 250	0
4	Ostatní pasiva	30	120 169	88 314
	a/ deriváty	31	16 917	10 116
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	33	1 351	1 171
	d/ ostatní pasiva	34	101 901	77 027
5	Výnosy a výdaje příštích období	36	11 231	140 750
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	1 306 735	902 122
12	Kapitálové fondy	43	12 376 773	9 747 896
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	-434 960	404 612
	Pasiva celkem	50	13 410 198	11 283 694
	z toho: Vlastní kapitál	51	13 248 548	11 054 630
	Podrozvahové položky	52		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	54	7 272 543	3 839 656
	b/ s měnovými nástroji	56	5 057 582	2 613 952
	c/ s akciovými nástroji	57	2 214 961	1 225 704
8	Hodnoty předané k obhospodařování	62	10 740 780	10 596 160
	a/ cenné papíry	63	10 476 845	8 589 871
	b/ ostatní hodnoty	64	263 935	2 006 289
10	Přijaté zástavy a zajištění	66	2 190 000	245 000
12	Závazky z pevných termínových operací	67	7 048 614	3 826 907
	b/ s měnovými nástroji	69	4 817 465	2 599 995
	c/ s akciovými nástroji	70	2 231 149	1 226 912

Sestaveno 3. ledna 2023

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2022

v tis. Kč.	Řádek	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	minulém
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	248 508	66 915
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	133 073	44 567
	b/ úroky z repo obchodů	51 553	18 511
	d/ úroky ze složených marží	157	0
2	Náklady na úroky a podobné náklady	369	2 103
	b/ úroky z repo obchodů	0	2 083
	c/ úroky ze složených marží	369	20
3	Výnosy z akcií a podílů	85 263	57 279
5	Náklady na poplatky a provize	117 046	229 083
	a/ úplata za obhospodařování	117 046	97 601
	b/ úplata za zhodnocení	0	131 482
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	-651 330	512 296
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	-761 442	158 994
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-6 823	1 405
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	122 162	355 486
	d/ zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	-5 227	-3 589
7	Ostatní provozní výnosy	2 840	349
8	Ostatní provozní náklady	2 744	198
12	Rozpuštění oprav, položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	809	0
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	891	843
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-434 960	404 612
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-434 960	404 612

Sestaveno 3. ledna 2023

Příloha k účetní závěrce

za rok 2022

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. (dále jen „Společnost“) v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „Zákon“). Česká národní banka vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření Vyváženého fondu, dne 17. prosince 2012. Činnost Vyvážený fond 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. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

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

Sídlo fondu

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 umístění 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 sta-

tutem za účelem snížení rizika, za účelem snížení nákladů, nebo za účelem dosažení dodatečných výnosů pro fond za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 25 % hodnoty majetku Vyváženého fondu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Statut Vyváženého fondu a poplatky za obhospodařování

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

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

Údaje uvedené ve statutu Vyváženého fondu musí být průběžně aktualizovány.

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

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

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

- úplaty za výkon činnosti depozitáře a auditora Vyváženého fondu,
- poplatky hrazené bance,
- odměny jiným osobám než penzijní společnosti nabízejícím a zprostředkovávajícím doplňkové penzijní spoření (§ 74 Zákona) a provádějícím správu smluv o doplňkovém penzijním spoření a související činnosti,

- poplatky hrazené osobě provádějící vypořádání obchodů s investičními nástroji, převodním místům, obchodníkům s cennými papíry a
- náklady na propagaci a reklamu.

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

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

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

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

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

Pro účely stanovení úplaty se náklady na držení cenných papírů 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 26. 10. 2022 schválilo představenstvo ČS penzijní společnosti změnu statutu související s úpravou rizikového profilu fondu, který byl zvýšen o jeden bod na stupeň 3. Změna statutu byla oznámena ČNB a nabývá účinnosti dne 1. 11. 2022.

Dne 22. 6. 2022 schválilo představenstvo ČS penzijní společnosti změnu statutu související s úpravou rizikového profilu fondu, který byl zvýšen o jeden bod na stupeň 5. Změna statutu byla oznámena ČNB a nabývá účinnosti dne 1. 7. 2022.

Aktuální znění statutu je k dispozici na webových stránkách www.cspcs.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. 1. 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 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 investořům 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 zásady vykazování finančních nástrojů jako závazků nebo kapitálových nástrojů a zápočtů finančních aktiv a závazků. Penzijní jednotky splňují požadavky IAS 32 16A a 16B pro klasifikaci těchto položek do 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.

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly vždy upraveny, a tudíž nejsou plně porovnatelné.

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 vykázané 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 Vyváženého fondu vyžaduje, aby vedení Společnosti 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. 1. 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 výkonost 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 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:

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

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

Cenné papíry

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

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 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. Ne-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.

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 vykázány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, nebyly vložené 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 přečeňováním 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 stanovené 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. 16A a 16B. Penzijní jednotky jsou vykupitelné cenné papíry na žádost držitele.

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 akruální bázi metodou efektivního úročení. Tato metoda odráží jako součást úrokových výnosů nebo nákladů všechny poplatky zaplacené nebo obdržené mezi smluvními stra-

nami, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a všech ostatních premií či slev.

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:

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

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

Ostatní náklady a výnosy

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

Způsob účtování nároku na státní příspěvek

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

Následné události

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

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

4. Řízení rizik

Úvěrové riziko

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

Tržní riziko

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

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

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

Tržní rizikovitost 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 2022 a 2021:

	k 31. 12. 2022	Průměrný VaR	k 31. 12. 2021	Průměrný VaR
Globální VaR	5,02 %	5,20 %	5,65 %	6,02 %
Cizoměnový VaR	0,88 %	0,70 %	0,63 %	0,78 %
Úrokový VaR	1,66 %	1,35 %	0,90 %	0,69 %
Akciový VaR	4,42 %	4,90 %	1,96 %	6,38 %

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 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 určité osobě nebo dědici vyplatí penzijní společnost jedno-

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

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

Odbyté

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

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

Starobní penze na určenou dobu nebo invalidní penze na určenou dobu se vyplácí buď ve splátkách v určené výši, nebo v určeném počtu splátek, do vyčerpání prostředků

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

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

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

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5. 17.

5. Doplnující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty	268 700	178 720
Termínové vklady	40 006	1 993 540
Maržové účty	2 194 113	250 064
Repo obchody	182 671	243 269
Celkem	2 685 490	2 665 593

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2 Cenné papíry

5.2.1 Dluhové cenné papíry

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

Dluhové cenné papíry dle druhu	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhopisy vydané finančními institucemi	690 531	385 306
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	643 896	367 279
Dluhopisy vydané vládním sektorem	4 960 925	4 475 508
Čistá účetní hodnota	6 295 352	5 228 093

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií	31. 12. 2022
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL)	6 295 352
Čistá účetní hodnota	6 295 352

Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií	31. 12. 2022
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	5 228 093
Čistá účetní hodnota	5 228 093

c) Analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL) – 31. 12. 2022

Vydané finančními institucemi	31. 12. 2022
Kótované na burze v ČR	126 461
Kótované na jiném trhu cenných papírů	564 070
Nekótované	–
Mezisoučet	690 531

Vydané nefinančními institucemi	31. 12. 2022
Kótované na burze v ČR	52 385
Kótované na jiném trhu cenných papírů	591 511
Nekótované	–
Mezisoučet	643 896

Vydané vládním sektorem	31. 12. 2022
Kótované na burze v ČR	4 468 853
Kótované na jiném trhu cenných papírů	492 072
Nekótované	–
Mezisoučet	4 960 925

Celkem	6 295 352
---------------	------------------

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Požizovací hodnota	6 617 676	5 459 906
Tržní přecenění	–383 901	–261 893
Alikvotní úrokový výnos	61 577	30 080
Mezisoučet	6 295 352	5 228 093

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2022 činil 2,04 % (v roce 2021: 12,46 %).

d) Dluhové cenné papíry jako přijatý kolaterál v rámci repo operací

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 2 190 000 tis. Kč k 31. prosinci 2022 (k 31. prosinci 2021: 245 000 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

5.2.2 Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Akcie vydané finančními institucemi	377 702	218 111
Akcie vydané nefinančními institucemi	1 358 940	1 174 918
Podílové listy tuzemské	900 469	921 453
Podílové listy zahraniční (ETF)	1 544 382	1 047 296
Čistá účetní hodnota	4 181 493	3 361 778

Akcie, podílové listy	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Požizovací hodnota	4 582 012	2 999 323
Tržní přecenění	–400 519	362 455
Celkem	4 181 493	3 361 778

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

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dohadná položka – zahr. dividendy	154	414
Dohadná položka – popl. za držbu podílových listů	1 088	875
Ostatní pohledávky	2 743	2 152
Pohledávky zahr. – dividendy u depozitáře	3 032	1 924
Deriváty	240 846	22 865
Celkem	247 863	28 230

5.4 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 2022 činila 1,2750 Kč (v roce 2021: 1,3324 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek Vyváženého fondu.

Ztráta za rok 2022 ve výši 434 960 tis. Kč bude dle statutu Vyváženého fondu částečně kryta z fondu reinvestic a částečně z kapitálového fondu.

Zisk za rok 2021 ve výši 404 612 tis. Kč byl dle statutu Vyváženého fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

5.5 Přehled změn Kapitálového fondu

	Počet penzijních jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem
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
Penzijní jednotky prodané	2 767 738 548	3 476 762
Penzijní jednotky odkoupené	-673 170 374	-847 885
Zůstatek k 31. 12. 2022	10 391 198 285	12 376 773

5.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky z vkladů od účastníků doplňkového penzijního spoření	12 850	9 985
Závazek z odepsání penzijních jednotek	88 365	66 538
Zúčtování se státním rozpočtem	1 351	1 171
Závazek VÚ – výplatní účet	686	504
Deriváty	16 917	10 116
Celkem	120 169	88 314

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

5.7 Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovanou úplatu za obhospodařování za měsíc prosinec 2022 ve výši 11 231 tis. Kč (v roce 2021: 9 268 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2022 ve výši 0 tis. Kč (v roce 2021: 131 482 tis. 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.

Fond využívá deriváty typu měnových swapů k zajištění kurzového rizika spojeného s obchodováním a držetím cizoměnových cenných papírů. Dále fond využívá futures kontrakty na hlavní světové akciové indexy. Akciové futures jsou pro fondy výhodné, protože umožňují vysokou diverzifikaci rizika skrze investice do celých akciových indexů. Volnou likviditu spojenou s držetím futures pak fondy mohou investovat do krátkodobých kontraktů na peněžním trhu s aktuálním atraktivním výnosem.

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	240 846	728	22 865	8 908
Akciový futures	–	16 189	–	1 208
Celkem	240 846	16 917	22 865	10 116

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

	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	5 057 582	4 817 465	2 613 952	2 599 995
Akciový futures	2 214 961	2 231 149	1 225 704	1 226 912
Celkem	7 272 543	7 048 614	3 839 656	3 826 907

Všechny finanční deriváty jsou splatné do jednoho roku.

Následující tabulka obsahuje výši vydaného kolaterálu v tisících Kč. Kladná hodnota vyjadřuje poskytnutí kolaterálu, záporná jeho přijetí.

Protistrana	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Komerční banka	-30 250	–

5.9 Výnosy z úroků

Výnosy	2022	2021
Úroky z vkladů u bank, složených marží a termínových vkladů	63 725	3 837
Úroky z dluhových cenných papírů	133 073	44 567
Úroky z repo obchodů	51 553	18 511
Úroky ze složených marží	157	–
Celkem	248 508	66 915

5.10 Výnosy z akcií a podílů

Výnosy	2022	2021
Dividendy z akcií a podílových listů – zahraniční	85 263	57 279
Celkem	85 263	57 279

5.11 Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2022		2021	
	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z akcií a podílů	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z akcií a podílů
Česká republika	216 194	29 823	56 281	18 323
EU	31 004	24 450	9 757	13 656
Evropa	192	1 481	8	1 421
Amerika	1 118	29 425	869	23 795
Ostatní	–	84	–	84
Celkem	248 508	85 263	66 915	57 279

5.12 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

	2022	2021
Úplata za obhospodařování vč. depozitářského poplatku	117 046	97 601
Úplata za zhodnocení	0	131 482
Celkem	117 046	229 083

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

	2022	2021
Zisk nebo ztráta z cenných papírů	-761 442	158 994
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-6 823	1 405
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	122 162	355 486
Zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	-5 227	-3 589
Celkem	-651 330	512 296

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 -784 420 tis. Kč za rok 2022 (300 561 tis. Kč za rok 2021).

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 2022: 2 840 tis. Kč (v roce 2021: 349 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 2022: 2 744 tis. Kč (v roce 2021: 198 tis. Kč). Na účty ostatní provozní náklady jsou účtovány dotace na smlouvy, na kterých došlo vlivem pohybu kurzů k nedostatku finančních prostředků na výplatu. Nejčastějším případem je ukončení smlouvy od počátku, kdy musí být výplata provedena v nominální hodnotě vložených prostředků a připsaných státních příspěvků.

5.15 Vztahy se spřízněnými osobami

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

Závazky za spřízněnými osobami	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nevyfakturovaná úplata za zhodnocení majetku	0	131 482
Nevyfakturovaná úplata za obhospodařování	11 231	9 268
Celkem	11 231	140 750

Za rok 2022 jsou v účetnictví Vyváženého fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 117 046 tis. Kč (v roce 2021: 229 083 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 117 046 tis. Kč (v roce 2021: 97 601 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 0 tis. Kč (v roce 2021: 131 482 Kč).

5.16 Úrokové riziko

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

Rok 2022

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	2 685 490		0	0	0	2 685 490
Dluhové cenné papíry	215 701	139 259	3 647 285	2 293 107	0	6 295 352
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	4 181 493	4 181 493
Ostatní aktiva	104 816	136 030	0	0	7 017	247 863
Aktiva celkem	3 006 007	275 289	3 647 285	2 293 107	4 188 510	13 410 198

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	-59 749	0	0	0	-101 901	-161 650
Čistá výše aktiv	2 946 258	275 289	3 647 285	2 293 107	4 086 609	13 248 548

Rok 2021

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 325 656	1 339 937	0	0	0	2 665 593
Dluhové cenné papíry	628 392	1 024 503	1 872 808	1 702 390	0	5 222 785
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	1 962 990	2 378 363	1 872 808	1 702 390	3 367 143	11 283 694

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	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	1 872 808	1 702 390	3 290 116	11 054 630

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 2022

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	2 685 490	–	0	0	0	2 685 490
Dluhové cenné papíry	–	128 404	3 795 127	2 371 820	0	6 295 351
Akcie, podílové listy	4 181 493	0	0	0	0	4 181 493
Ostatní aktiva	111 834	136 030	0	0	0	247 864
Aktiva celkem	6 978 817	264 434	3 795 127	2 371 820	0	13 410 198

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Ostatní pasiva	–161 650	0	0	0	0	–161 650
Čistá výše aktiv	6 817 167	264 434	3 795 127	2 371 820	0	13 248 548

Rok 2021

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 075 592	1 590 001	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	4 851 372	1 855 767	2 046 118	2 530 437	0	11 283 694

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	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

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 2022 je uvedena níže:

31. 12. 2022	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	13 410 198	8 812 659	2 508 656	1 866 206
Převoditelné vklady	268 700	268 700	–	–
Ostatní vklady	222 677	222 677	–	–
Dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku	128 404	128 404	–	–
Dluhové cenné papíry se splatností 1–2 roky včetně	813 346	630 847	182 499	–
Dluhové cenné papíry se splatností nad 2 roky	5 353 602	4 199 580	1 154 022	–
Finanční deriváty aktivní	240 846	240 846	–	–
Poskytnuté úvěry se splatností do 1 roku včetně	2 194 113	2 194 113	–	–
Držené kótované akcie mimo investiční fondy	1 736 642	242 683	496 323	997 636
Držené účasti v investičních fondech	2 444 851	900 469	675 812	868 570
Jiné finanční pohledávky	7 017	7 017	–	–

31. 12. 2022	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
Pasiva celkem	161 650	131 400	–	–
Finanční deriváty pasivní	16 917	16 917	–	–
Jiné finanční závazky	144 733	114 483	–	–
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	–	–
Ostatní vklady	2 236 809	2 236 809	–	–
Dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku	399 695	399 695	–	–
Dluhové cenné papíry se splatností 1–2 roky včetně	247 364	247 364	–	–
Dluhové cenné papíry se splatností nad 2 roky včetně	4 581 034	3 950 434	526 381	104 219
Finanční deriváty aktivní	22 865	22 865	–	–
Poskytnuté úvěry se splatností do 1 roku včetně	250 064	250 064	–	–
Držené kótované akcie mimo účasti v investičních fondech	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	–	–
Pasiva celkem	229 064	229 064	–	–
Finanční deriváty pasivní	10 116	10 116	–	–
Jiné finanční závazky	218 948	218 948	–	–

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. 2022	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Státní dluhopisy	4 960 925	–	–
Pohledávky za bankami	–	2 685 490	–
Dluhové cenné papíry	1 134 427	–	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4 181 493	–	–
Ostatní finanční aktiva	–	247 863	–
Finanční závazky			
Ostatní pasiva – finanční závazky	–	16 917	114 483

31. 12. 2021	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Státní dluhopisy	4 075 813	–	399 695
Pohledávky za bankami	–	2 665 593	–
Dluhové cenné papíry	706 765	45 820	–
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 361 778	–	–
Ostatní finanční aktiva	–	28 230	–
Finanční závazky			
Ostatní pasiva – finanční závazky	–	10 116	218 948

5.18 Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Vyváženího 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

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

5.20 Události po datu účetní závěrky

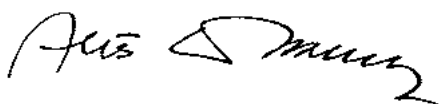
Vedení Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Vyváženího fondu k 31. prosinci 2022.

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. 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. Celkový dopad posledního vývoje se projevil zvýšenou volatilitou na finančních a komoditních trzích a dalšími důsledky pro ekonomiku. Tyto faktory měly dopad i na investiční nástroje v portfoliu fondu a jejich přecenění v průběhu roku, které se projevilo výslednou ztrátou za účetní období.

Sestaveno 31. března 2023.

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva



Ing. Jakub Krkoška, MBA
Místopředseda představenstva

Rozvaha

k 31. prosinci 2022

v tis. Kč.	Řádek	Běžné období	Minulé období	
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	960 881	820 432
	v tom a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	117 311	39 608
	b/ ostatní pohledávky: ba/ termínové vklady	03	0	330 708
	bb/ repo obchody	04	843 570	450 116
5	Dluhové cenné papíry	10	1 377 321	985 050
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	1 152 450	830 916
	b/ vydané ostatními osobami	12	224 871	154 134
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	364 960	253 472
11	Ostatní aktiva	16	21 718	5 843
	a/ deriváty	17	21 520	5 706
	d/ ostatní aktiva	20	198	137
	Aktiva celkem	23	2 724 880	2 064 797
4	Ostatní pasiva	30	31 224	18 723
	a/ deriváty	31	0	203
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	33	499	368
	d/ ostatní pasiva	34	30 725	18 152
5	Výnosy a výdaje příštích období	36	2 271	5 337
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	32 214	70 014
12	Kapitálové fondy	43	2 709 736	2 008 523
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	-50 565	-37 800
	Pasiva celkem	50	2 724 880	2 064 797
	z toho: Vlastní kapitál	51	2 691 385	2 040 737
	Podrozvahové položky	52		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	54	603 564	367 988
	b/ s měnovými nástroji	56	603 564	367 988
8	Hodnoty předané k obhospodařování	62	1 763 801	1 574 733
	a/ cenné papíry	63	1 742 281	1 238 522
	b/ ostatní hodnoty	64	21 520	336 211
10	Přijaté zástavy a zajištění	66	842 000	441 000
12	Závazky z pevných termínových operací	67	582 044	362 485
	b/ s měnovými nástroji	69	582 044	362 485

Sestaveno 2. ledna 2023

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2022

v tis. Kč.	Řádek	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	minulém
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	65 094	14 683
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	22 248	8 578
	b/ úroky z repo obchodů	25 767	5 256
2	Náklady na úroky a podobné náklady	0	465
	b/ úroky z repo obchodů	0	465
3	Výnosy z akcií a podílů	1 701	1 250
5	Náklady na poplatky a provize	23 239	20 648
	a/ úplata za obhospodařování	23 239	17 018
	b/ úplata za zhodnocení	0	3 630
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	-97 783	-32 685
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	-134 288	-50 298
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	157	12
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	36 349	17 602
	d/ zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	-1	-1
7	Ostatní provozní výnosy	3 863	70
8	Ostatní provozní náklady	200	5
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	1	0
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-50 565	-37 800
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-50 565	-37 800

Sestaveno 2. ledna 2023

Příloha k účetní závěrce

za rok 2022

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 společností, a.s. (dále jen „Společnost“) v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „Zákon“). Česká národní banka vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření 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 společností, a.s., která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku v Etickém 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 Etického fondu, je možno pro Etický fond použít označení účastnický fond.

Sídlo fondu

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 umístování 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 práv-

nické 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 uzavírány smlouvy o prodeji investičního nástroje, který není v majetku Etického fondu.

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

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

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

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

Statut Etického fondu a poplatky za obhospodařování

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

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

Údaje uvedené ve statutu Etického fondu musí být průběžně aktualizovány.

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

- a. úplatou za obhospodařování majetku v Etickém fondu
- 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 26. 10. 2022 schválilo představenstvo ČS penzijní společnosti změnu statutu související s úpravou rizikového profilu fondu, který byl zvýšen o jeden bod na stupeň 3. Změna statutu byla oznámena ČNB a nabývá účinnosti dne 1. 11. 2022.

Dne 22. 6. 2022 schválilo představenstvo ČS penzijní společnosti změnu statutu související s úpravou rizikového profilu fondu, který byl zvýšen o jeden bod na stupeň 5. Změna statutu byla oznámena ČNB a nabývá účinnosti dne 1. 7. 2022.

Aktuální znění statutu je k dispozici na webových stránkách www.cspcs.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 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. 1. 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 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 investořům 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 zásady vykazování finančních nástrojů jako závazků nebo kapitálových nástrojů a zápočtů finančních aktiv a závazků. Penzijní jednotky splňují požadavky IAS 32 16A a 16B pro klasifikaci těchto položek do 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 vykázané 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 Etického fondu vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo 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. 1. 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 výkonost 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

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
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 nadvýkonosti 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 dosažených 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. Neměly-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 pořizováním 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.

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 pohledávky.

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

Daň z příjmů

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

Přepočty cizích měn

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

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 příspěvků 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 A a 16B. Penzijní jednotky jsou vykupitelné cenné papíry na žádost držitele.

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 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.

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 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 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).

Tržní riziko

Etický fond používá celou řadu nástrojů pro omezení 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.

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 2022 a 2021:

	k 31. 12. 2022	Průměrný VaR	k 31. 12. 2021	Průměrný VaR
Akciový VaR	1,27 %	1,27 %	0,42 %	0,46 %
Měnový VaR	0,06 %	0,02 %	0,01 %	0,01 %
Úrokový VaR	1,95 %	1,69 %	0,23 %	0,17 %
Globální VaR	2,86 %	2,38 %	0,49 %	0,48 %

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 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 určité osobě nebo dědici vyplatí penzijní společnost jedno-

rázové 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 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty	117 311	39 608
Termínové vklady	0	330 708
Repo obchody	843 570	450 116
Celkem	960 881	820 432

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2 Cenné papíry

5.2.1 Dluhové cenné papíry

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

Dluhové cenné papíry dle druhu	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhopisy vydané finančními institucemi	156 057	44 288
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	68 814	109 846
Dluhopisy vydané vládním sektorem	1 152 450	830 916
Čistá účetní hodnota	1 377 321	985 050

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL)	1 377 321	985 050
Čistá účetní hodnota	1 377 321	985 050

c) Analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL) – 31. 12. 2022

Vydané finančními institucemi	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	0	0
Kótované na jiném trhu cenných papírů	156 057	44 288
Nekótované	0	0
Mezisoučet	156 057	44 288
Vydané nefinančními institucemi	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	0	0
Kótované na jiném trhu cenných papírů	68 814	109 846
Nekótované	0	0
Mezisoučet	68 814	109 846
Vydané vládním sektorem	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	1 092 892	815 928
Kótované na jiném trhu cenných papírů	59 558	14 988
Nekótované	0	0
Mezisoučet	1 152 450	830 916
Celkem	1 377 321	985 050
Dluhové cenné papíry	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Požizovací hodnota	1 445 483	1 044 103
Tržní přecenění	-81 207	-64 427
Alikvotní úrokový výnos	13 045	5 374
Celkem	1 377 321	985 050

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2022 činil 2,19 % (2021: 7,33 %).

d) Dluhové cenné papíry jako přijatý kolaterál v rámci repo operací

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 842 000 tis. Kč k 31. prosinci 2022 (k 31. prosinci 2021: 441 000 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

5.2.2 Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Akcie vydané nefinančními institucemi	534	766
Podílové listy – zahraniční	364 426	252 706
Čistá účetní hodnota	364 960	253 472

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

Akcie, podílové listy	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Požizovací hodnota	418 767	241 464
Tržní přecenění	-53 807	12 008
Celkem	364 960	253 472

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Deriváty	21 520	5 706
Zahraniční dividendy	1	0
Dohadná položka – popl. za držbu podílových listů	197	137
Celkem	21 718	5 843

5.4 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 2022 činila 1,0478 Kč (v roce 2021: 1,0753 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 2022 ve výši 50 565 tis. Kč bude dle statutu Fondu částečně kryta z fondu reinvestic a částečně z kapitálového fondu

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

5.5 Přehled změn Kapitálového fondu

	Počet penzijních jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2021	1 251 149 876	1 301 868
Penzijní jednotky prodané	755 611 187	825 600
Penzijní jednotky odkoupené	-108 860 307	-118 945
Zůstatek k 31. 12. 2021	1 897 900 756	2 008 523
Penzijní jednotky prodané	853 712 626	892 713
Penzijní jednotky odkoupené	-182 974 822	-191 500
Zůstatek k 31. 12. 2022	2 568 636 560	2 709 736

5.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky z vkladů od účastníků penzijního pojištění	2 799	2 183
Závazek z odepsání penzijních jednotek	27 641	15 699
Zúčtování se státním rozpočtem	499	368
Závazek VÚ (výplatní účet)	285	270
Deriváty	0	203
Celkem	31 224	18 723

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

5.7 Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovanou úplatu za obhospodařování za měsíc prosinec 2022 ve výši 2 271 tis. Kč (2021: 1 707 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2022 ve výši 0 tis. Kč (2021: 3 630 tis. 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.

Fond využívá deriváty typu měnových swapů k zajištění kurzového rizika spojeného s obchodováním a držetím cizoměnových cenných papírů.

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	21 520	0	5 706	203
Celkem	21 520	0	5 706	203

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. 2022		31. 12. 2021	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	603 564	582 044	367 988	362 485
Celkem	603 564	582 044	367 988	362 485

5.9 Výnosy z úroků

Výnosy	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Úroky z běžných účtů	1 440	0
Úroky z dluhových cenných papírů	22 248	8 578
Úroky z TV	15 639	849
Úroky z repo	25 767	5 256
Celkem	65 094	14 683

Výnosy podle geografického umístění trhu	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Česká republika	62 446	12 632
Evropa	160	101
EU	1 947	1 430
Amerika	378	229
Ostatní	163	291
Celkem	65 094	14 683

5.10 Výnosy z akcií a podílů

Výnosy podle geografického umístění trhu	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Česká republika	0	0
Evropa	1 699	1 248
Amerika	1	2
Celkem	1 701	1 250

5.11 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

	2022	2021
Úplata za obhospodařování vč. depozitářského poplatku	23 239	17 018
Úplata za zhodnocení	0	3 630
Celkem	23 239	20 648

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

Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

5.12 Zisk nebo ztráta z finančních operací

Výnosy podle geografického umístění trhu	2022	2021
Zisk nebo ztráta z cenných papírů	-134 288	-50 298
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	127	12
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	36 349	17 602
Zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	-1	-1
Celkem	-97 783	-32 685

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

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje 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.

5.13 Ostatní provozní výnosy a náklady

Ostatní provozní výnosy činí v roce 2022 3 863 tis. Kč (v roce 2021: 70 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 2022 200 tis. Kč (v roce 2021: 5 tis. Kč). Na účty ostatní provozní náklady jsou účtovány dotace na smlouvy, na kterých došlo vlivem pohybu kurzů k nedostatku finančních prostředků na výplatu. Nejčastějším případem je ukončení smlouvy od počátku, kdy musí být výplata provedena v nominální hodnotě vložených prostředků a připsaných státních příspěvků.

5.14 Vztahy se spřízněnými osobami

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

Závazky za spřízněnými osobami	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nevyfakturovaná úplata za zhodnocení majetku	0	3 630
Nevyfakturovaná úplata za obhospodařování	2 271	1 707
Celkem	2 271	5 337

Za rok 2022 jsou v účetnictví Fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 23 239 tis. Kč (2021: 20 648 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 23 239 tis. Kč (2021: 17 018 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 0 tis. Kč (2021: 3 630 tis. Kč).

5.15 Úrokové riziko

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

Rok 2022

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	960 881	0	0	0	0	960 881
Dluhové cenné papíry	32 747	55 330	692 226	597 018	0	1 377 321
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	364 960	364 960
Ostatní aktiva	2 737	18 980	0	0	1	21 718
Aktiva celkem	996 365	74 310	692 226	597 018	364 961	2 724 880

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	-28 425	0	0	0	-2 799	-31 224
Výnosy a výdaje příštích období	-2 271	0	0	0	0	-2 271
Čistá výše aktiv	965 669	74 310	692 226	597 018	362 162	2 691 385

Rok 2021

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	820 432	0	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	852 056	141 384	397 070	420 812	253 475	2 064 797

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	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	830 381	141 182	397 070	420 812	251 292	2 040 737

5.16 Likvidita

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

Rok 2022

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	960 881	0	0	0	0	960 881
Dluhové cenné papíry	7 313	51 888	718 419	599 701	0	1 377 321
Akcie, podílové listy	364 960	0	0	0	0	364 960
Ostatní aktiva	2 738	18 980	0	0	0	21 718
Aktiva celkem	1 335 892	70 868	718 419	599 701	0	2 724 880

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	-31 224	0	0	0	0	-31 224
Výnosy a výdaje příštích období	-2 271	0	0	0	0	-2 271
Čistá výše aktiv	1 302 397	70 868	718 419	599 701	0	2 691 385

Rok 2021

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	820 432	0	0	0	0	820 432
Dluhové cenné papíry	5 016	67 204	423 017	489 813	0	985 050
Akcie, podílové listy	253 472	0	0	0	0	253 472
Ostatní aktiva	778	5 065	0	0	0	5 843
Aktiva celkem	1 079 698	72 269	423 017	489 813	0	2 064 797

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	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	1 055 841	72 066	423 017	489 813	0	2 040 737

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 2022 je uvedena níže:

31. 12. 2022	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	2 724 880	2 211 847	506 374	6 659
Převoditelné vklady	117 311	117 311	0	0
Ostatní vklady	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku včetně	59 200	49 496	9 704	0
Dluhové cenné papíry se splatností 1–2 roky	259 020	165 528	93 492	0
Dluhové cenné papíry se splatností nad 2 roky	1 059 101	911 166	141 426	6 509
Finanční deriváty aktivní	21 520	21 520	0	0
Poskytnuté úvěry se splatností do 1 roku včetně	843 570	843 570	0	0
Držené kótované akcie mimo investiční fondy	534	0	384	150
Držené účasti v investičních fondech	364 426	103 058	261 368	0
Jiné finanční pohledávky	198	198	0	0

31. 12. 2022	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
Pasiva celkem	33 495	33 495	0	0
Finanční deriváty pasivní	0	0	0	0
Jiné finanční závazky	33 495	33 495	0	0

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 do 1 roku 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

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. 2022	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Státní dluhopisy	0	1 152 450	0
Pohledávky za bankami	0	960 881	0
Dluhové cenné papíry	224 871	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	364 960	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	21 718	0
Finanční závazky			
Ostatní pasiva – finanční závazky	0	0	33 495
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 – finanční závazky	0	203	23 857

5.17 Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

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

5.18 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.19 Události po datu účetní závěrky

Vedení Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Etického fondu k 31. prosinci 2022.

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 agresí vůči Ukrajině bylo uvalení rozsáhlých sankcí a omezení podnikatelské činnosti. Podnikatelská rizika zahrnující nepříznivé dopady ekonomických sankcí uvalených na Rusko, přerušení podnikání (včetně dodavatelských řetězců), zvýšený výskyt kybernetických útoků, riziko porušení právních a regulatorních pravidel a mnoho dalších je obtížné posoudit. Celkový dopad posledního vývoje se projevil zvýšenou volatilitou na finančních a komoditních trzích a dalšími důsledky pro ekonomiku. Tyto faktory měly dopad i na investiční nástroje v portfoliu fondu a jejich přecenění v průběhu roku, které se projevilo výslednou ztrátou za účetní období.

Sestaveno 31. března 2023.

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva



Ing. Jakub Krkoška, MBA
Místopředseda představenstva

Rozvaha

k 31. prosinci 2022

v tis. Kč.	Řádek	Běžné období	Minulé období	
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	2 643 724	2 721 389
	v tom a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	286 059	367 336
	b/ ostatní pohledávky: ba/ termínové vklady	03	0	2 103 989
	bb/ repo obchody	04	2 357 665	250 064
5	Dluhové cenné papíry	10	11 180 464	10 559 970
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	11 180 464	10 559 970
11	Ostatní aktiva	16	0	209
	a/ deriváty	17	0	209
	Aktiva celkem	23	13 824 188	13 281 568
4	Ostatní pasiva	30	187 448	137 475
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	33	1 624	1 344
	d/ ostatní pasiva	34	185 824	136 131
5	Výnosy a výdaje příštích období	36	4 630	4 451
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	0	351 854
12	Kapitálové fondy	43	13 859 596	13 327 953
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	-227 486	-540 165
	Pasiva celkem	50	13 824 188	13 281 568
	z toho: Vlastní kapitál	51	13 632 110	13 139 642
	Podrozvahové položky	52		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	54	0	41 619
	b/ s měnovými nástroji	56	0	41 619
8	Hodnoty předané k obhospodařování	62	11 180 464	12 664 168
	a/ cenné papíry	63	11 180 464	10 559 970
	b/ ostatní hodnoty	64	0	2 104 198
10	Přijaté zástavy a zajištění	66	2 353 000	245 000
12	Závazky z pevných termínových operací	67	0	41 410
	b/ s měnovými nástroji	69	0	41 410

Sestaveno 2. ledna 2023

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2022

v tis. Kč.	Řádek	Skutečnost v účetním období		
		sledovaném	minulém	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	395 818	115 901
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	266 073	89 922
	b/ úroky z repo obchodů	03	63 809	21 784
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	20	3 041
	b/ úroky z repo obchodů	08	20	3 041
5	Náklady na poplatky a provize	11	52 163	50 524
	a/ úplata za obhospodařování	12	52 163	50 524
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	-571 436	-603 651
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	16	-569 510	-602 707
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	17	-471	-3
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	18	-1 455	-941
7	Ostatní provozní výnosy	20	1 302	978
8	Ostatní provozní náklady	21	987	-172
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	28	-227 486	-540 165
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-227 486	-540 165

Sestaveno 2. ledna 2023

Příloha k účetní závěrce

za rok 2022

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 společností, a.s. (dále jen „Společnost“) v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „Zákon“).

Česká národní banka vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření 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 fondu

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 umístování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplacení 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 26. 10. 2022 schválilo představenstvo ČS penzijní společnosti změnu statutu související s úpravou rizikového profilu fondu, který byl zvýšen o jeden bod na stupeň 3. Změna statutu byla oznámena ČNB a nabývá účinnosti dne 1. 11. 2022.

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. 1. 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 investořům 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 zásady vykazování finančních nástrojů jako závazků nebo kapitálových nástrojů a zápočtů finančních aktiv a závazků. Penzijní jednotky splňují požadavky IAS 32 16A a 16B pro klasifikaci těchto položek do kapitálu, jehož jsou vlastníky všichni účastníci.

IAS 39 byl nahrazen IFRS 9, ale nadále může být využit 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 Konzervativního fondu vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo 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) kotované 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 kotované 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
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 duračního profilu portfolia aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu považuje Konzervativní fond mid cenu za vhodnou reprezentaci reálné hodnoty v sou-

ladu 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. Ne-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.

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 vykázány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, nebyly vložené deriváty oddělovány.

Daň z příjmů

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

Přepočty cizích měn

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

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

Kapitálové fondy

Kapitálové fondy jsou tvořeny příspěvkem 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. 16A a 16B. Penzijní jednotky jsou vykupitelné cenné papíry na žádost držitele.

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 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.

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 5.10) jsou výnosy z úroků a podobné výnosy a výnosy z akcií a podílů uvedeny v geografickém členění podle emitenta příslušných cenných papírů.

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

Náklady na poplatky a provize

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

- úplata za obhospodařování majetku: úplata činí 0,4 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v Konzervativním fondu;
- 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).

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.

Kvantitativní informace o úrokovém riziku jsou uvedeny v sekci 5. 15.

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. 2022	Průměrný VaR	k 31. 12. 2021	Průměrný VaR
Globální VaR	3,45 %	2,67 %	1,52 %	1,30 %
Cizoměnový VaR	0,00 %	0,02 %	0,01 %	0,00 %
Úrokový VaR	3,45 %	2,67 %	1,52 %	1,31 %
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 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 určité osobě nebo dědici vyplatí penzijní společnost jednorázové vyrovnání do jednoho měsíce ode dne doručení písemné žádosti, pokud je prokázána smrt účastníka.

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

Odbytné

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

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

Starobní penze na určenou dobu nebo invalidní penze na

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

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

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

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5. 16.

5. Doplnující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty	286 059	367 336
Termínové vklady	0	2 103 989
Repo obchody	2 357 665	250 064
Celkem	2 643 724	2 721 389

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2 Cenné papíry

5.2.1 Dluhové cenné papíry

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

Dluhové cenné papíry dle druhu	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	0	0
Dluhopisy vydané vládním sektorem	11 180 464	10 559 970
Čistá účetní hodnota	11 180 464	10 559 970

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL)	11 180 464	10 559 970
Čistá účetní hodnota	11 180 464	10 559 970

c) Analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL) – 31. 12. 2022

Vydané vládním sektorem	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	11 180 464	9 820 191
Kótované na jiném trhu cenných papírů	0	40 312
Nekótované	0	699 467
Celkem	11 180 464	10 559 970

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Požizovací hodnota	11 638 964	11 109 842
Tržní přecenění	-582 920	-600 175
Alikvotní úrokový výnos	124 420	50 303
Celkem	11 180 464	10 559 970

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2022 činil 4,27 % (v roce 2021: 16,19 %).

d) Dluhové cenné papíry jako přijatý kolaterál v rámci repo operací

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 2 353 000 tis. Kč k 31. prosinci 2022 (k 31. prosinci 2021: 245 000 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

5.3 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 2022 činila 0,9929 Kč (v roce 2021: 1,0113 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 2022 ve výši 227 486 tis. Kč bude dle statutu Konzervativního fondu kryta snížením kapitálových fondů.

Ztráta za rok 2021 ve výši 540 165 tis. Kč byla dle statutu Konzervativního fondu kryta z fondu reinvestic (351 854 tis. Kč) v rámci ostatních fondů ze zisku a částečně snížením kapitálových fondů (188 311 tis. Kč).

5.4 Přehled změn Kapitálového fondu

	Počet penzijních jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2021	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
Zůstatek k 31. 12. 2021	12 992 622 434	13 327 953
Penzijní jednotky prodané	3 719 642 653	3 666 194
Penzijní jednotky odkoupené	-2 982 164 573	-2 946 240
Použití kapitál. fondu na krytí ztráty	0	-188 311
Zůstatek k 31. 12. 2022	13 730 100 514	13 859 596

5.5 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky z vkladů od účastníků doplňkového penzijního spoření	12 419	7 691
Závazek z odepsání penzijních jednotek	161 947	117 187
Zúčtování se státním rozpočtem	1 624	1 344
Závazek VÚ (výplatní účet)	11 458	11 253
Celkem	187 448	137 475

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

5.6 Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovanou úplatu za obhospodařování za měsíc prosinec 2022 ve výši 4 630 tis. Kč (v roce 2021: 4 451 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2022 ve výši 0 tis. Kč (2021: 0 Kč).

5.7 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.

V roce 2022 fond nevyužívá zajišťovacích měnových swapů, protože na portfoliu nejsou žádné cizoměnové cenné papíry.

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

Fond nevykazoval k 31. 12. 2022 žádné finanční deriváty.

	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	0	0	41 619	41 410
Celkem	0	0	41 619	41 410

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	0	0	209	0
Celkem	0	0	209	0

Všechny finanční deriváty jsou splatné do jednoho roku.

5.8 Výnosy z úroků

Výnosy	2022	2021
Úroky z vkladů u bank a termínových vkladů	65 936	4 195
Úroky z dluhových cenných papírů	266 073	89 922
Úroky z repo obchodů	63 809	21 784
Celkem	395 818	115 901

5.9 Náklady na úroky a podobné náklady

	2022	2021
Úroky z repo obchodů	20	3 041
Celkem	20	3 041

5.10 Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2022	2021
	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	395 087	114 186
Evropa	731	1 715
Amerika	0	0
Celkem	395 818	115 901

5.11 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

	2022	2021
Úplata za obhospodařování vč. depozitářského poplatku	52 163	50 524
Úplata za zhodnocení	0	0
Celkem	52 163	50 524

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

Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

5.12 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2022	2021
Zisk nebo ztráta z cenných papírů	-569 510	-602 707
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-471	-3
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	-1 455	-941
Celkem	-571 436	-603 651

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

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje 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.

5.13 Ostatní provozní náklady a výnosy

Ostatní provozní výnosy činí v roce 2022 1 302 tis. Kč (v roce 2021: 978 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 2022 987 tis. Kč (v roce 2021: -172 tis. Kč). Na účty ostatní provozní náklady jsou účtovány dotace na smlouvy, na kterých došlo vlivem pohybu kurzů k nedostatku finančních prostředků na výplatu. Nejčastějším případem je ukončení smlouvy od počátku, kdy musí být výplata provedena v nominální hodnotě vložených prostředků a připsaných státních příspěvků.

5.14 Vztahy se příznivými osobami

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

Pohledávky a závazky za spřízněnými osobami	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Nevyfakturovaný obhospodař. popl. – závazek vůči penzijní společnosti	4 630	4 451
Nevyfakturovaný roční popl. za zhodnocení – závazek vůči penzijní společnosti	0	0
Celkem	4 630	4 451

Za rok 2022 jsou v účetnictví Konzervativního fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 52 163 tis. Kč (v roce 2021: 50 524 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 52 163 tis. Kč (2021: 50 524 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 0 tis. Kč (2021: 0 tis. Kč).

5.15 Úrokové riziko

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

Rok 2022

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	2 643 724	0	0	0	0	2 643 724
Dluhové cenné papíry	542 922	47 691	6 199 019	4 390 832	0	11 180 464
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	3 186 646	47 691	6 199 019	4 390 832	0	13 824 188

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	-6 254	0	0	0	-185 824	-192 078
Čistá výše aktiv	3 180 392	47 691	6 199 019	4 390 832	-185 824	13 632 110

Rok 2022

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 500 000	1 221 389	0	0	0	2 721 389
Dluhové cenné papíry	1 226 766	3 282 387	2 996 439	3 054 198	0	10 559 790
Ostatní aktiva	209	0	0	0	0	209
Aktiva celkem	2 726 975	4 503 776	2 996 439	3 054 198	0	13 281 568

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	-5 795	0	0	0	-136 131	-141 926
Čistá výše aktiv	2 721 180	4 503 776	2 996 439	3 054 198	-136 131	13 139 642

5.16 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 2022

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	2 643 724	0	0	0	0	2 643 724
Dluhové cenné papíry	0	590 614	6 199 019	4 390 831	0	11 180 464
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	2 643 724	590 614	6 199 019	4 390 831	0	13 824 188

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	-192 078	0	0	0	0	-192 078
Čistá výše aktiv	2 451 646	590 614	6 199 019	4 390 831	0	13 632 110

Rok 2021

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 500 000	1 221 389	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	2 199 676	2 231 369	3 523 739	5 326 784	0	13 281 568

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	-141 926	0	0	0	0	-141 926
Čistá výše aktiv	2 057 750	2 231 369	3 523 739	5 326 784	0	13 139 642

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

Geografické koncentrace rizik

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Konzervativního fondu k 31. prosinci 2022 je uvedena níže:

31. 12. 2022	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	13 824 188	13 824 188	–	–
Převoditelné vklady	286 059	286 059	–	–
Dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku včetně	590 614	590 614	–	–
Dluhové cenné papíry se splatností 1–2 roky	785 175	785 175	–	–
Dluhové cenné papíry se splatností nad 2 roky	9 804 675	9 804 675	–	–
Poskytnuté úvěry se splatností do 1 roku včetně	2 357 665	2 357 665	–	–

31. 12. 2022	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
Pasiva celkem	192 078	192 078	–	–
Jiné finanční závazky	192 078	192 078	–	–

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	–
Převoditelné vklady	367 336	367 336	–	–
Ostatní vklady	2 103 989	2 103 989	–	–
Dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku včetně	699 467	699 467	–	–
Dluhové cenné papíry se splatností 1–2 roky	969 668	969 668	–	–
Dluhové cenné papíry se splatností nad 2 roky	8 890 835	8 890 835	40 312	–
Finanční deriváty aktivní	209	209	–	–
Poskytnuté úvěry se splatností do 1 roku včetně	250 064	250 064	–	–

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
Pasiva celkem	141 926	13 249 326	–	–
Jiné finanční závazky	141 926	13 249 326	–	–

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. 2022	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Státní dluhopisy	–	11 180 464	–
Pohledávky za bankami	–	2 643 724	–
Dluhové cenné papíry	–	–	–
Ostatní finanční aktiva	–	–	–
Finanční závazky			
Ostatní pasiva – finanční závazky	–	–	192 078

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

5.17 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).

5.18 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.19 Události po datu účetní závěrky

Vedení Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Konzervativního fondu k 31. prosinci 2022.

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 agresi vůči Ukrajině bylo uvalení rozsáhlých sankcí a omezení podnikatelské činnosti. Podnikatelská rizika zahrnující nepříznivé dopady ekonomických sankcí uvalených na Rusko, přerušení podnikání (včetně dodavatelských řetězců), zvýšený výskyt kybernetických útoků, riziko porušení právních a regulatorních pravidel a mnoho dalších je obtížné posoudit. Celkový dopad posledního vývoje se projevil zvýšenou volatilitou na finančních a komoditních trzích a dalšími důsledky pro ekonomiku. Tyto faktory měly dopad i na investiční nástroje v portfoliu fondu a jejich přecenění v průběhu roku, které se projevilo výslednou ztrátou za účetní období.

Sestaveno 31. března 2023.

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva



Ing. Jakub Krkoška, MBA
Místopředseda představenstva

Rozvaha

k 31. prosinci 2022

v tis. Kč.	Řádek	Běžné období	Minulé období	
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	10 210 025	16 853 580
	v tom a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	266 910	834 036
	b/ ostatní pohledávky: ba/ termínové vklady	03	2 844 960	5 506 086
	bb/ repo obchody	04	7 098 155	10 513 458
5	Dluhové cenné papíry	10	72 679 284	64 868 453
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	64 684 911	58 271 870
	b/ vydané ostatními osobami	12	7 994 373	6 596 583
11	Ostatní aktiva	16	461 522	160 672
	a/ deriváty	17	456 922	144 494
	d/ ostatní aktiva	20	4 600	16 178
	Aktiva celkem	23	83 350 831	81 882 705
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	24	61 250	43 250
	v tom: b/ ostatní závazky: bc/ marže přijaté	27	61 250	43 250
4	Ostatní pasiva	30	81 540 735	81 050 935
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	33	14 155	8 035
	d/ ostatní pasiva	34	81 526 580	81 042 900
5	Výnosy a výdaje příštích období	36	253 175	133 074
6	Rezervy	37	122 189	102 590
12	Kapitálové fondy	43	766 694	0
13	Oceňovací rozdíly	44	-1 162 074	-216 241
	z toho: a/ z majetku a závazků	45	-1 162 074	-216 241
14	Nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	48	0	72 157
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	1 768 862	696 940
	Pasiva celkem	50	83 350 831	81 882 705
	z toho: Vlastní kapitál	51	1 373 482	552 856
	Podrozvahové položky	52		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	54	10 915 993	8 435 025
	b/ s měnovými nástroji	56	10 915 993	8 435 025
8	Hodnoty předané k obhospodařování	62	75 981 166	70 519 033
	a/ cenné papíry	63	72 679 284	64 868 453
	b/ ostatní hodnoty	64	3 301 882	5 650 580
10	Přijaté zástavy a zajištění	66	7 080 000	10 290 000
12	Závazky z pevných termínových operací	67	10 459 071	8 290 531
	b/ s měnovými nástroji	69	10 459 071	8 290 531

Sestaveno 2. ledna 2023

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2022

v tis. Kč.	Řádek	Skutečnost v účetním období	
		sledovaném	minulém
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 477 708	1 157 488
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	1 876 458	1 020 113
	b/ úroky z repo obchodů	367 203	100 454
	d/ úroky ze složených marží	388	14
2	Náklady na úroky a podobné náklady	1 217	13 908
	b/ úroky z repo obchodů	0	13 864
	c/ úroky ze složených marží	1 217	44
5	Náklady na poplatky a provize	861 500	724 101
	a/ úplata za obhospodařování	657 744	646 663
	c/ úplata ze zisku	203 756	77 438
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	135 354	241 414
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	-358 198	-624
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-178 204	-188 830
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	667 630	430 868
	d/ zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	4 126	0
7	Ostatní provozní výnosy	44 357	47 756
8	Ostatní provozní náklady	4 734	4 035
12	Rozpuštění oprav. položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	55	628
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	1 562	463
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	19 599	7 839
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	1 768 862	696 940
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	1 768 862	696 940

Sestaveno 3. ledna 2023

Příloha k účetní závěrce

za rok 2022

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 společností, a.s. (dále jen „Společnost“) v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „Zákon“). Česká národní banka vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření Transformovaného fondu, dne 3. září 2012. Ke dni 31. prosince 2012 došlo v souladu s rozhodnutím k zániku Penzijního fondu České spořitelny, a.s. a současně ke vzniku navazujícího Transformovaného fondu a společností 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 fondu

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 společností musí být umístovány 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:

- zachování reálné hodnoty aktiv reprezentujících závazky vůči účastníkům penzijního připojištění,
- 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 vyrovnání tohoto rozdílu nejpozději do třiceti dnů po konci čtvrtletí, ve kterém byla zjištěna tato skutečnost; takto převedený majetek tvoří kapitálový fond Transformovaného fondu. Penzijní společnost při těchto převodech dodržuje pravidla o skladbě majetku v Transformovaném fondu.

Kapitálový fond se přednostně použije na úhradu ztráty za účetní období nebo na úhradu neuhrazené ztráty z předchozích účetních období. Penzijní společnost nesmí s majetkem v Transformovaném fondu nakládat způsobem, který by byl v rozporu se zájmy účastníků.

Penzijní společnost je povinna průběžně evidovat stav příspěvků zaplacených ve prospěch jednotlivých účastníků v rozdělení na příspěvky účastníka, příspěvky účastníka nárokovatelné pro odpočet ze základu daně z příjmů účastníkem, který je poplatníkem daně, příspěvky placené zaměstnavatelem a na ostatní příspěvky zaplacené ve prospěch účastníka v Transformovaném fondu. Dále je penzijní společnost povinna odděleně evidovat stav státních příspěvků jednotlivých účastníků a podílů na výnosech hospodaření Transformovaného fondu.

Transformovaný fond může přijmout úvěr nebo půjčku se splatností nejdéle 6 měsíců. Souhrn všech přijatých

úvěrů a půjček nesmí překročit 5 % hodnoty majetku v Transformovaném fondu. Transformovaný fond nesmí přijmout úvěr nebo půjčku za účelem umožnění nákupu investičního nástroje.

Majetek v Transformovaném fondu nesmí být použit k poskytnutí půjčky nebo úvěru, k poskytnutí daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním.

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

Statut Transformovaného fondu a poplatky za obhospodařování

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

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

- 0,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy v Transformovaném fondu,
- 10 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce Transformovaného fondu.

Aktuální procentuální výše úplaty je stanovena představenstvem penzijní společnosti a zveřejněna v sazebníku.

Průměrná roční hodnota bilanční sumy v Transformovaném fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum Transformovaného fondu za každý den příslušného období. Každým dnem příslušného období se rozumí každý den, kdy byla stanovena hodnota bilanční sumy Transformovaného fondu. Hodnota bilanční sumy Transformovaného fondu se stanovuje měsíčně vždy k poslednímu dni v měsíci.

Úplata dle písm. a) je penzijní společnosti hrazena z majetku v Transformovaném fondu zálohovým způsobem každý měsíc. V každém měsíci příslušného účetního období je záloha vypočtena jako jedna dvanáctina součinu průměrné hodnoty bilanční sumy a sazby úplaty.

Roční vyúčtování záloh za úplatu je provedeno a uhrazeno do konce prvního měsíce následujícího účetního období.

Z úplaty dle písm. a) se hradí veškeré náklady, které hradí penzijní společnost v souvislosti s provozováním Transformovaného fondu třetím osobám, zejména:

- úplaty za výkon činnosti depozitáře a auditora Transformovaného fondu,
- poplatky hrazené bance,
- odměny jiným osobám než penzijní společnosti nabízejícím a zprostředkovávajícím doplňkové penzijní spoření,

- poplatky hrazené osobě provádějící vypořádání obchodů s investičními nástroji,
- převodním místům, obchodníkům s cennými papíry,
- náklady na propagaci a reklamu.

Změna statutu Transformovaného fondu

Aktuální znění statutu Transformovaného fondu je k dispozici účastníkům na webových stránkách www.cspcs.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. Východisko 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. 1. 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 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 investořům 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 zásady vykazování finančních nástrojů jako závazků nebo kapitálových nástrojů a zápočtů finančních aktiv a závazků.

IAS 39 byl nahrazen IFRS 9, ale nadále může být využit 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 Transformovaného fondu vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo 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. 1. 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 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 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. 1. 2021 tvoří pro každý dluhopis v portfoliích 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

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 portfolia 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 drženími k obchodování a tvoří likviditní část portfolia 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

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 drženími 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

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 (5-15Y) jsou kryty finančními nástroji drženími 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.

Nové dluhopisy jsou při nákupu zařazeny do příslušného portfolia v souladu s investiční strategií (obchodním plánem) po kontrole splnění relevantních kritérií. Kontrola kritérií požadovaných pro zařazení dluhopisů do příslušného portfolia se provádí k ultimu každého měsíce. V případě nesplnění je provedena reklasifikace.

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 portfoliu 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 věcné a časové souvislosti účtovány přímo na příslušné účty nákladů nebo výnosů.

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

K cenným papírům v portfoliu 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 vedení Společnosti MID cenu za vhodnou reprezentaci reálné hodnoty v souladu s IFRS 13. Rozdíl mezi cenou skutečně realizovaných transakcí a MID oceněním k datu vykazání vedení Společnosti 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 premie.

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 pořizováním 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 vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

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, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti může mít deriváty k obchodování nebo může vstupovat do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty při splnění specifických kritérií. V roce 2022 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 vykázané na účtech nákladů a výnosů z derivátů, nejsou případné 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 od 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 pojistně-technické úrokové míry u jednotlivých penzijních plánů. Výše této rezervy činila k 31. 12. 2022 CZK 122 189 tis. (k 31. 12. 2021: 102 590 tis.).

Vlastní kapitál

Vlastní kapitál Transformovaného fondu tvoří kapitálové fondy, zisk nebo ztráta za účetní období, nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a 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

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

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

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

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

	k 31. 12. 2022	Průměrný VaR	k 31. 12. 2021	Průměrný VaR
Globální VaR	3,71 %	3,05 %	2,17 %	1,72 %
Cizoměnový VaR	0,03 %	0,02 %	0,02 %	0,02 %
Úrokový VaR	3,70 %	3,05 %	2,16 %	1,71 %
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 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. 16.

5. Doplnující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami dle druhu	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty	266 910	834 036
Termínové vklady	2 844 960	5 506 086
Repo obchody	7 098 155	10 513 458
Celkem	10 210 025	16 853 580

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií	31. 12. 2022	31. 12. 2021
v naběhlé hodnotě (AC)	1 468 727	1 514 137
oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL)	8 741 298	15 339 443
Čistá účetní hodnota	10 210 025	16 853 580

Fond vykazuje vybrané termínové vklady (vesměs v EUR se splatností delší než rok) v naběhlé hodnotě, která představuje hrubou zůstatkovou hodnotu poníženou o opravné položky (ECL). Vzhledem k tomu, že nedošlo k významnému zvýšení kreditního rizika, zůstaly vklady zařazeny do stage 1. K 31. 12. 2022 byly vytvořeny opravné položky v částce CZK 380 tis., k 31. 12. 2021 v částce CZK 219 tis.

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2 Cenné papíry

Cenné papíry v majetku Transformovaného fondu jsou kótované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nejsou kótované na burzách, jsou odkupovány investiční společností, která je obhospodařuje.

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

Dluhové cenné papíry dle druhu	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhopisy vydané finančními institucemi	6 576 369	4 688 446
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	1 418 004	1 908 137
Dluhopisy vydané vládním sektorem	64 684 911	58 271 870
Čistá účetní hodnota	72 679 284	64 868 453

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Dluhové CP oceněné v naběhlé hodnotě	40 268 942	38 604 537
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)	30 809 939	24 499 621
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL)	1 600 403	1 764 294
Čistá účetní hodnota	72 679 284	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.

c) Dluhové cenné papíry v naběhlé hodnotě

	31. 12. 2022		
	Stupeň 1	Stupeň 2	Celkem
Hrubá výše	40 271 955	–	40 271 955
Opravené položky	–3 013	–	–3 013
Čistá účetní hodnota	40 268 942	–	40 268 942

U dluhových cenných papírů v naběhlé hodnotě nedošlo v průběhu roku k významnému zvýšení kreditního rizika, a tak mohly zůstat i nadále zařazeny ve stage 1.

d) Dluhové cenné papíry ve FVOCI

Dluhové cenné papíry ve FVOCI jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě, která k 31. 12. 2022 činila CZK 30 809 939 tis. (k 31. 12. 2021 24 499 621 tis.). Jejich účetní hodnota se nesnižuje o opravnou položku ve výši CZK 50 373 tis. k 31. 12. 2022 (7 503 tis. k 31. 12. 2021, kterou účetní jednotka stanovila a snížila o ní položku Oceňovací rozdíly). V průběhu roku 2022 došlo k významnému zhoršení kreditního rizika u jednoho titulu nakoupených dluhopisů, proto byly vytvořeny opravné položky ve stage 2.

e) Dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál v rámci repo operací

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 7 080 000 tis. Kč k 31. prosinci 2022 (k 31. prosinci 2021: 10 290 000 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.

5.3 Ostatní aktiva

V ostatních aktivech je uvedena kladná reálná hodnota derivátů vyplývajících z přecenění (viz část 5.8) a pohledávky za splatnými kupony.

Ostatní aktiva	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kladná hodnota derivátů	456 922	144 494
Pohledávky za splatnými kupony	4 600	16 178
Celkem	461 522	160 672

5.4 Vlastní kapitál

Transformovaný fond nemá základní kapitál. Vlastní kapitál Transformovaného fondu je ve výši 1 373 482 tis. Kč (v roce 2021: 552 856 tis. Kč) a skládá se z kapitálových fondů, zisku nebo ztráty za účetní období, nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty z předchozích období a z oceňovacích rozdílů.

Dle statutu Transformovaného fondu platí, pokud jsou závazky Transformovaného fondu vyšší než majetek Transformovaného fondu, ČS penzijní společnost je 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. V roce 2022 ČS penzijní společnost převedla do Fondu 766 694 tis. Kč.

Zisk za rok 2022 ve výši 1 768 862 tis. Kč bude rozdělen mezi účastníky Transformovaného fondu.

Zisk za rok 2021 ve výši 696 940 tis. Kč byl rozdělen mezi účastníky Transformovaného fondu. Zisk k rozdělení byl navyšen o kladný dopad z reklasifikace k 1. 1. 2021, a to ve výši 72 157 tis. Kč.

Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	-1 162 074	-216 241
Celkem	-1 162 074	-216 241

Oceňovací rozdíly	31. 12. 2022
Zůstatek k 31. 12. 2020	336 423
Změna reálné hodnoty	-560 167
Opravné položky (ECL)	7 503
Zůstatek k 31. 12. 2021	-216 241
Změna reálné hodnoty	-988 703
Opravné položky (ECL)	42 870
Zůstatek k 31. 12. 2022	-1 162 074

Součástí oceňovacích rozdílů jsou opravné položky (ECL) k portfoliu FVOCI. Celková výše těchto opravných položek činila k 31. 12. 2022 CZK 50 373 tis. (k 31. 12. 2021 CZK 7 503 tis.)

5.5 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky vůči účastníkům penzijního pojištění	81 526 580	81 042 900
Zúčtování se státním rozpočtem	14 155	8 035
Celkem	81 540 735	81 050 935

5.6 Rezervy

Rezervy	Zůstatek k 1. 1. 2022	Tvorba	Čerpání	Zůstatek k 31. 12. 2022
Pojistně technická rezerva na závazky ze smluv penzijního pojištění	102 590	19 599	0	122 189
Celkem	102 590	19 599	0	122 189

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

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 2022 je na základě použitých předpokladů dostatečná k pokrytí všech budoucích závazků společnosti spojených s výplatou důchodových penzí.

5.7 Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují úplatu za obhospodařování majetku za prosinec 2022 ve výši 56 635 tis. Kč (v roce 2021: 55 637 tis. Kč) a úplatu ze zisku ve výši 196 540 tis. Kč (v roce 2021: 77 438 tis. Kč).

5.8 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 pasivech v případě záporné reálné hodnoty.

Fond využívá deriváty typu měnových swapů k zajištění kurzového rizika spojeného s obchodováním a držením cizoměnových cenných papírů.

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

	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	10 915 993	10 459 071	8 435 025	8 290 531
Celkem	10 915 993	10 459 071	8 435 025	8 290 531

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	456 922	–	144 494	–
Celkem	456 922	–	144 494	–

Všechny finanční deriváty jsou splatné do jednoho roku.

5.9 Výnosy a náklady z úroků

Výnosy	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Úroky z vkladů u bank	6 428	–2 416
Úroky z termínových vkladů	227 231	39 323
Úroky z dluhových cenných papírů	1 876 458	1 020 113
Úroky ze složených marží	388	14
Úroky z repo obchodů	367 203	100 454
Celkem	2 477 708	1 157 488

Náklady	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Úroky z repo obchodů	–	13 864
Úroky ze složených marží	1 217	44
Celkem	1 217	13 908

Z toho: Úrokové výnosy a úrokové náklady vypočtené na základě metody efektivní úrokové míry následujícím položkám

tis. Kč	2022
Úroky z finančních aktiv oceněných v naběhlé hodnotě	966 942
Úroky z finančních aktiv oceněných FVOCI	909 516
Zůstatek k 31. 12. 2022	1 876 458

5.10 Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2022	2021
	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	2 296 725	1 010 241
Evropa	5 185	3 544
Amerika	175 798	143 703
Celkem	2 477 708	1 157 488

5.11 Poplatky a provize

	2022	2021
Úplata za obhospodařování majetku	657 744	646 663
Úplata ze zisku	203 756	77 438
Celkem	861 500	724 101

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

Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

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

5.12 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2022	2021
Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	-358 198	-624
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-178 204	-188 830
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	667 630	430 868
Zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	4 126	–
Celkem	135 354	241 414

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. 12. 2022 byly nulové (v roce 2021: 105 965 tis. Kč), ztráty z přecenění činily 358 198 tis. Kč k 31. 12. 2022 (v roce 2021: 106 589 tis. Kč).

V přecenění se promítá dopad tvorby ECL, který se v roce 2022 navýšil.

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 a AC (s výjimkou realizovaných ztrát a výnosů z obchodů s cennými papíry).

5.13 Ostatní provozní výnosy a náklady

Výnosy	2022	2021
Vyrovnání účtu – nevyplacené prostředky účastníkům	44 357	47 756
Celkem	44 357	47 756

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	2022	2021
Vyrovnání účtu – dotace na výplatu účastníkům	4 734	4 035
Celkem	4 734	4 035

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

5.14 Tvorba ostatních rezerv

Náklady	2022	2021
Pojistně technická rezerva na závazky ze smluv penzijního pojištění	19 599	7 839
Celkem	19 599	7 839

5.15 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. 2022	31. 12. 2021
Výdaje PO – úplata za obhospodařování majetku ČS penzijní společnosti	56 635	55 637
Výdaje PO – úplata ze zisku Fondu ČS penzijní společnosti	196 540	77 438
Závazky za spřízněnými osobami celkem	253 175	133 075

Náklady účtované ČS penzijní společností v roce 2022 861 500 činily tis. Kč (v roce 2021: 724 101 tis Kč), což je roční úplata za obhospodařování a ze zhodnocení.

Fond neviduje žádné pohledávky/popřípadě výnosy se spřízněnými stranami.

5.16 Likvidita

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

Rok 2022

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	2 611 870	7 598 155	–	–	10 210 025
Dluhové cenné papíry	–	1 868 938	30 452 882	40 357 464	72 679 284
Deriváty	288 140	168 782	–	–	456 922
Ostatní aktiva	4 600	–	–	–	4 600
Aktiva celkem	2 904 610	9 635 875	30 452 882	40 357 464	83 350 831

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Celkem
Závazky vůči bankám	–61 250	–	–	–	–61 250
Ostatní pasiva a výnosy PO	–37 186 467	–2 102 569	–9 285 048	–33 219 826	–81 793 910
Čistá výše aktiv	–34 343 107	7 533 306	21 167 834	7 137 638	–1 495 671
Kapitál – disponibilní	–1 495 671	–	–	–	–1 495 671
Rozdíl	–35 838 778	7 533 306	21 167 834	7 137 638	–

Rok 2021

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	11 347 494	3 980 000	1 526 305	–219	–	16 853 580
Dluhové cenné papíry	–	7 934 873	13 707 200	43 226 380	–	64 868 453
Certifikáty	–	–	–	–	–	0
Deriváty	83 372	61 122	–	–	–	144 494
Ostatní aktiva	16 178	–	–	–	–	16 178
Aktiva celkem	11 447 044	11 975 995	15 233 505	43 226 161	–	81 882 705

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Závazky vůči bankám	–43 250	–	–	–	–	–43 250
Ostatní pasiva a výnosy PO	–36 697 005	–1 897 164	–9 281 242	–33 308 598	–	–81 184 009
Čistá výše aktiv	–25 293 211	10 078 831	5 952 263	9 917 563	–	655 446
Kapitál – disponibilní	–655 446	–	–	–	–	–655 446
Rozdíl	–25 948 657	10 078 831	5 952 263	9 917 563	–	–

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. 2022	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	83 350 831	75 240 908	8 109 923	0
Převoditelné vklady	266 910	266 910	0	0
Ostatní vklady	2 844 960	2 844 960	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku včetně	1 868 938	1 737 130	131 808	0
Dluhové cenné papíry se splatností 1–2 roky	7 022 391	6 277 889	744 502	0
Dluhové cenné papíry se splatností nad 2 roky	63 787 955	56 554 342	7 233 613	0
Finanční deriváty aktivní	456 922	456 922	0	0
Poskytnuté úvěry se splatností do 1 roku včetně	7 098 155	7 098 155	0	0
Jiné finanční pohledávky	4 600	4 600	0	0
Pasiva celkem	81 855 160	81 855 160	0	0
Jiné finanční závazky	81 793 910	81 793 910	0	0
Závazky z obchodního styku a přijaté zálohy	61 250	61 250	0	0
Ostatní pasiva	0	0	0	0
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	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

Klasifikace finančních aktiv

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. 12. 2022	Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI – dluhové nástroje	FVOCI – majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	8 741 298				1 468 727	10 210 025
Dluhové cenné papíry	5	1 600 403		30 809 939		40 268 942	72 679 284
Ostatní aktiva	11	461 522					461 522
Finanční aktiva celkem		10 803 223		30 809 939		41 737 669	83 350 831

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. 2022	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	–	8 741 298	–
Dluhové cenné papíry	32 410 342	–	–
Ostatní aktiva	–	461 522	–
Finanční závazky			
Ostatní pasiva – ostatní finanční závazky	–	–	267 330

31. 12. 2021	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	–	15 339 443	–
Dluhové cenné papíry	26 263 915	–	–
Ostatní aktiva	–	160 672	–
Finanční závazky			
Ostatní pasiva – ostatní finanční závazky	–	–	141 109

5.17 Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Transformovaného fondu jsou v podrozvaze vykázány pohledávky a závazky z pevných termínových operací a hodnoty předané k obhospodařování Společnosti. Položka hodnoty předané k obhospodařování obsahuje zahraniční a tuzemské cenné papíry spravované Českou spořitelnou, a.s. (custodian cenných papírů) a ostatní hodnoty (termínové vklady a deriváty).

5.18 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.19 Události po datu účetní závěrky

Vedení Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2022.

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 agresi vůči Ukrajině bylo uvalení rozsáhlých sankcí a omezení podnikatelské činnosti. 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. Celkový dopad posledního vývoje se projevil zvýšenou volatilitou na finančních a komoditních trzích a dalšími důsledky pro ekonomiku. Tyto faktory měly dopad i na investiční nástroje v portfoliu fondu a jejich přecenění v průběhu roku, které se projevilo výslednou ztrátou za účetní období.

Sestaveno 31. března 2023.

Podpis statutárního orgánu:



Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva



Ing. Jakub Krkoška, MBA
Místopředseda představenstva