



PENZIJS
České spořitelny

Výroční zpráva 2022

Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů

(v tis. Kč)	2022	2021	2020	2019	2018
Aktiva celkem	2 950 379	3 221 922	2 582 633	3 367 374	2 105 059
Základní kapitál	350 000	350 000	350 000	350 000	350 000
Hospodářský výsledek z finančních činností	870 278	842 207	666 210	608 692	444 351
Provozní hospodářský výsledek	-200 784	-186 193	-183 033	-180 705	-169 810
Hospodářský výsledek za účetní období	538 383	528 715	388 823	334 177	221 019

*) Pozn.: 1. ledna 2013 proběhla transformace na penzijní společnost a došlo k oddělení majetku společnosti a klientů

Vývoj počtu klientů	2022	2021	2020	2019	2018
Počet unikátních klientů	963 755	969 873	949 200	935 673	922 742
Počty klientů v aktivní fázi					
Penzijní připojištění	478 420	517 070	550 355	581 885	620 146
Doplňkové penzijní spoření	482 223	450 885	397 577	352 383	300 002

Vývoj majetku klientů na osobních účtech ve fondech (v tis. Kč)	2022	2021	2020	2019	2018
Penzijní připojištění	81 526 580	81 042 900	77 953 717	73 804 847	69 975 855
Doplňkové penzijní spoření	35 443 305	30 794 002	25 096 659	19 514 474	14 409 671

Obsah

Profil společnosti	2
Úvodní slovo	3
Složení vrcholových orgánů	5
Organizační schéma společnosti	7
Vedení společnosti	8
Zpráva vedení společnosti	10
Zpráva o vztazích	21
 Finanční část	 25
Účetní závěrka k 31. prosinci 2022	26
Příloha účetní závěrky	30
Zpráva nezávislého auditora	54
 Výroční zprávy fondů	 60
Seznam fondů	61
 Výroční zpráva fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	 62
Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb	65
Účetní závěrka k 31. prosinci 2022	66
Příloha k účetní závěrce	68
Zpráva nezávislého auditora	86
 Výroční zpráva fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	 89
Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb	92
Účetní závěrka k 31. prosinci 2022	93
Příloha k účetní závěrce	95
Zpráva nezávislého auditora	112
 Výroční zpráva fondu Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	 115
Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb	118
Účetní závěrka k 31. prosinci 2022	124
Příloha k účetní závěrce	126
Zpráva nezávislého auditora	142
 Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	 145
Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb	148
Účetní závěrka k 31. prosinci 2022	149
Příloha k účetní závěrce	151
Zpráva nezávislého auditora	166
 Výroční zpráva fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	 169
Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb	172
Účetní závěrka k 31. prosinci 2022	173
Příloha k účetní závěrce	175
Zpráva nezávislého auditora	192

Profil společnosti

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

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

Od počátku svého působení je Česká spořitelna – penzijní společnost lídrem na trhu penzijního spoření. Od 1. ledna 2013 se původní smlouvy o penzijním připojištění staly součástí Transformovaného fondu, ve kterém k 31. prosinci 2022 spořilo přes 478 tis. účastníků. Doplňkové penzijní spoření mělo ke konci roku 2022 již přes 482 tis. účastníků a celkem u Česká spořitelna – penzijní společnosti spoří necelých 964 tis. unikátních účastníků. Na českém trhu je naše společnost uznávaným podnikatelským subjektem, který aktivně působí v Asociaci penzijních společností České republiky (www.apscr.cz).

Úvodní slovo

Vážení,

s ukončením roku 2022 vám předkládám výroční zprávu Česká spořitelna – penzijní společnosti. Rád bych napsal, že se po 2 letech pandemie všechno uklidnilo, navrátil se ekonomický růst a ocitli jsme se zpátky v lepších kolejích. Rok 2022 byl ale poznamenán mnoha událostmi, jako válečným konfliktem na Ukrajině, vysokou inflací, postcovidovou a energetickou krizí. Loňský rok tak opět přinesl bouři nejen do ekonomiky, ale i na finanční trhy. A v neposlední řadě i do běžného života nás všech.

Všechny tyto aspekty znejistily finanční trhy a především v první polovině roku negativně ovlivnila akciová portfolia penzijních společností. Ovšem penzijní spoření, i když by se tak mohlo zdát, za sebou vysloveně špatný rok nemá. Z velkého propadu značné části fondů se situace postupně začala zlepšovat a v posledním kvartálu jsme zaznamenali již růstový trend. Tím se dařilo tedy i odmazávat ztrátu. Je důležité si uvědomit, že světová ekonomika prochází dobrými i horšími obdobími, ta úspěšná ale převažují a vytváří zisk i potřebnou rezervu pro horší časy. Z historie penzijního spoření víme, že zhodnocení je třeba vnímat v dlouhodobém horizontu, kdy propady z podobných období bývají v následných úspěšnějších cyklech nejen dorovnány, ale že se fondy rychle vracejí k zisku. Stále tedy platí, že u penzijního spoření je naprosto zásadní a důležitá dlouhodobost, ideálně na více než 30 let. Tedy pro většinu ekonomicky aktivního života. Odkládat si peníze mimo státní systém, do penzijního spoření, by se mělo stát automatickou volbou pro každého, kdo nechce nechat své vlastní zabezpečení v seniorském věku napospas osudu. Během roku 2023 se navíc bude řešit vládní návrh změn v penzijním spoření. Čeká nás tak důchodová reforma, ve které dojde k legislativním úpravám ve třetím pilíři. Pevně věřím, že plánované změny budou dávat smysl a podpoří soukromé spoření na důchod.

„Je důležité si uvědomit, že světová ekonomika prochází dobrými i horšími obdobími, ta úspěšná ale převažují a vytváří zisk i potřebnou rezervu pro horší časy.“



Ing. Aleš Poklop

Předseda představenstva

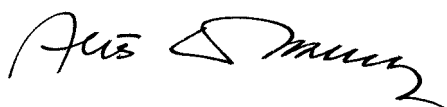
I přes tuto složitou situaci jsme si udrželi první pozici v doplňkovém penzijním spoření v porovnání s ostatními penzijními společnostmi, a to jak v počtu účastníků, tak v objemu spravovaného majetku. K 31. prosinci 2022 měla Česká spořitelna – penzijní společnost cca 964 tisíc unikátních účastníků s celkovým objemem prostředků ve výši 117 mld. Kč. I v segmentu dětských smluv se stále držíme na špici. Vnímám to jako důležitou součást finančního vzdělání budoucí generace a je skvělé, že rodiče myslí na budoucnost svých dětí již v jejich útlém věku. Naše společnost tak i nadále zůstává jedničkou na trhu doplňkového penzijního spoření a patří dlouhodobě mezi jednu z nejlépe zhodnocujících penzijních společností na

našem trhu. Všechny fondy naší společnosti v druhém pololetí vykazovaly již kladné hodnoty. Lidé se zvolenou dynamickou strategií v účastnických fondech profitovali z přívětivějšího vývoje na finančních trzích. Za deset let existence jsou v doplňkovém penzijním spoření nejziskovější právě dynamické fondy. Všichni, kdo mají do penze 10 a více let a spoří v penzijních fondech, by tedy zejména dynamických fondů měli ke zhodnocení svých úspor využít. Po velmi hektickém roce 2022 očekáváme v průběhu toho letošního roku alespoň částečné zklidnění. Rok 2023 by mohl být dobou, kdy se světovému obchodu začne opět dařit a loňská ztráta bude tak dorovnána. Protože v dlouhodobém horizontu, a penzijko je produkt, který si lidé sjednávají na několik desítek let, je důležité nepanikařit. Očekává se, že v následujícím období výnos konzervativních fondů bude nadprůměrný, protože se v loňském roce dařilo nakupovat dluhopisy s velmi zajímavým výnosem. I pokles hodnoty akcií v roce 2022 byl příznivý pro nákup nových akcií a navýšení akciové složky ve vyvážené i dynamické strategii penzijního spoření. Došlo tak k navýšení potenciálu zhodnocení těchto fondů v následujících letech.

„Rok 2023 by mohl být dobou, kdy se světovému obchodu začne opět dařit a loňská ztráta bude tak dorovnána.“

O tom, že svou práci děláme dobře, svědčí i získaná ocenění za rok 2022. Velmi nás potěšilo, že jsme v odborných soutěžích Zlatá koruna 2022 a Finparáda za Finanční produkt 2022 získali bronzová umístění. Po předchozích triumfech tak naše doplňkové penzijní spoření skončilo opět mezi nejlepšími a potvrdilo svoji atraktivitu. Obě tato ocenění odrážejí úsilí, které vkládáme do všeho, co pro zajištění našich klientů na budoucnost děláme.

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



Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva

Složení vrcholových orgánů

K 31. prosinci 2022

Představenstvo



Ing. Aleš Poklop

Předseda představenstva
členem od 1. ledna 2013

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



Ing. Jakub Krkoška, MBA

Místopředseda představenstva
členem od 1. ledna 2014

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

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



Ing. Tomáš Vaníček, MBA

Člen představenstva
členem od 10. března 2021

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

Dozorčí rada



Ing. Dušan Sýkora

Předseda dozorčí rady
členem od 16. června 2015

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



Bc. Roman Choc

Místopředseda dozorčí rady
členem od 1. března 2019

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

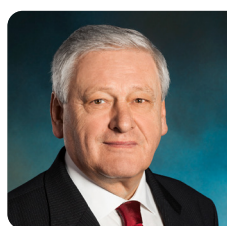


Ing. Martin Machač

Člen dozorčí rady
členem od 1. ledna 2018

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

Výbor pro audit



Ing. Bohuslav Poduška

Předseda výboru pro audit
členem od 3. července 2017



RNDr. Lucia Houfková

Místopředsedkyně výboru
pro audit
členkou od 3. července 2017

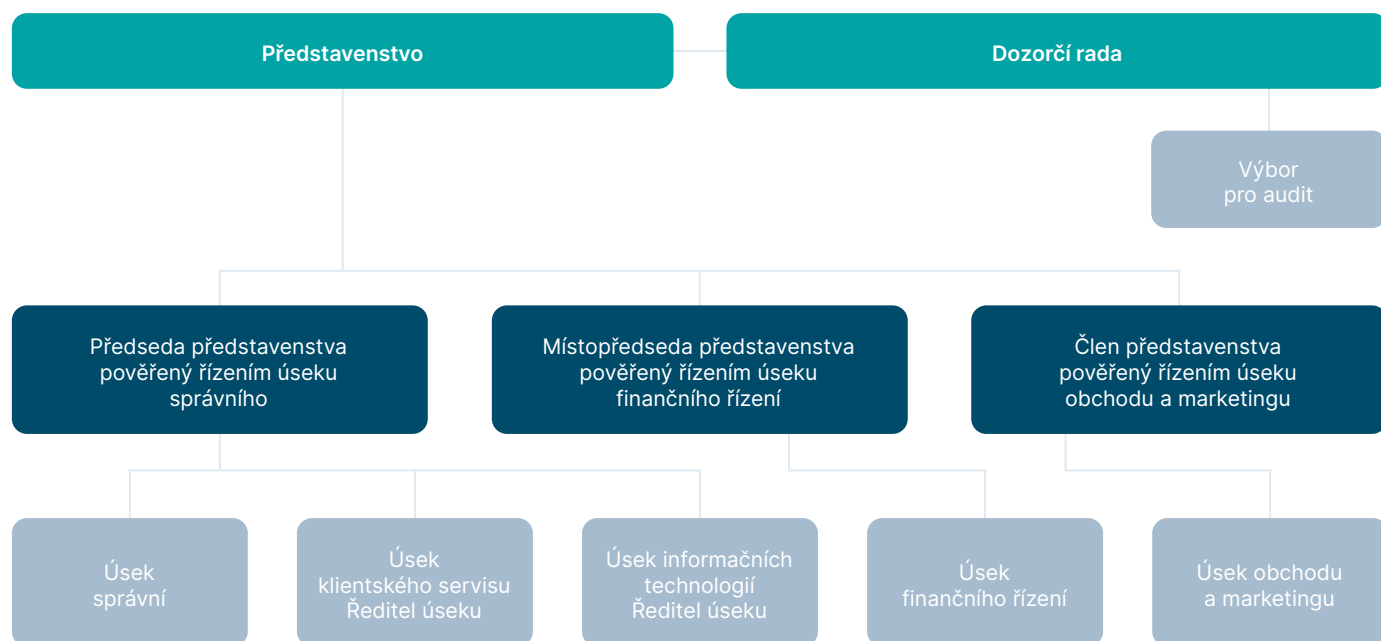


Mgr. et Ing. Ondřej Martinek

Člen výboru pro audit
členem od 3. července 2017

Organizační schéma společnosti

K 31. prosinci 2022





Vedení společnosti k 31. 12. 2022



Ing. Aleš Poklop

Předseda představenstva
Pověřený řízením úseku
správního

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



Ing. Jakub Krkoška, MBA

Místopředseda představenstva
Pověřený řízením úseku
finančního řízení

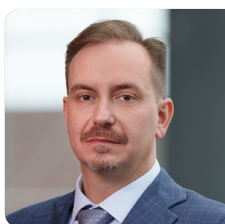
Podrobný životopis uveden v kapitole Složení vrcholových orgánů na straně 5.



Ing. Tomáš Vaníček, MBA

Člen představenstva
Pověřený řízením úseku
obchodu a marketingu

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



Ing. Bc. Martin Kopejtko

Ředitel úseku klientský servis

Martin Kopejtko je absolventem Vyšší odborné školy České Budějovice, obor bankovníctví, Vysoké školy finanční

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



Daniel Šarman, MBA

Ředitel úseku informačních
technologií

Daniel Šarman je držitelem profesního manažerského titulu MBA ve specializaci Leadership a Soft skills, a absolventem dvouletého kurzu Psychologie v praktických aplikacích na Karlově univerzitě. Svou kariéru v oblasti IT zahájil v roce 2007, kdy působil jako konzultant/business analytik ve společnosti dodávající software pro státní správu. Od roku 2010 působil v Penzijním fondu na pozici správce databází a UX serverů. V roce 2012 zodpovídal za řízení projektů Tvorba datového skladu a Datová migrace do nového informačního systému Česká spořitelna – penzijní společnosti. Od ledna 2013 se stává ředitelem úseku informačních technologií. V roce 2015 byl zodpovědný za řízení projektu Důchodová reforma II, který měl zajistit vyřazení prostředků klientům II. pilíře dle schválené legislativy a připravit Česká spořitelna – penzijní společnost na legislativní změny v oblasti doplňkového penzijního spoření. V roce 2017 byl zodpovědný za řízení projektu Tvorba portálu pro externí distribuční síť. Během svého působení v Česká spořitelna – penzijní společnosti se zúčastnil mnoha odborných kurzů v oblasti informačních technologií. Je držitelem certifikátů ITIL Expert a Managing Professional, Cobit, Resilia, Togaf a dalších.

Zpráva vedení společnosti

Obchodní výsledky

Kalendářní rok 2022 byl ve všech směrech velmi složitý. Nejistota vyvolaná nejprve epidemií Covid a následně válkou na východ od našich hranic, vysokými cenami energií, inflací a turbulentními pohyby na kapitálových trzích se negativně promítala do připravenosti občanů uzavírat dlouhodobé závazky, mezi které nepochybně spoření na penzi patří.

Jedním z našich nejdůležitějších úkolů je vysvětlovat klientům dlouhodobou perspektivu spoření na penzi. Propady ve zhodnocování investovaných prostředků z méně úspěšných období – a rok 2022 takový vzhledem k okolnostem bohužel byl – jsou v následných úspěšnějších cyklech vždy nejen dorovnány, ale fondy se pak rychle vrací k zisku. V tomto smyslu byl rok 2022 pro většinu investic, včetně fondů naší společnosti, extrémně náročný. Je však potěšující, že už ve 4. kvartálu minulého roku vidíme oživení, a to jak v počtu nově sjednávaných smluv, tak zejména ve výkonnosti všech našich fondů!

„Jedním z našich nejdůležitějších úkolů je vysvětlovat klientům dlouhodobou perspektivu spoření na penzi.“

I přes náročné podmínky roku 2022 si penzijní spoření nově uzavřelo přes 75 tisíc (přesně 75 413) nových klientů. K 31. prosinci 2022 tak u naší penzijní společnosti spořilo v doplňkovém penzijním spoření celkem 482 223 účastníků, což znamenalo tržní podíl ve výši 29,4 %. Naše společnost nadále zůstává jedničkou na trhu doplňkového penzijního spoření. I v roce 2022 pokračoval růst objemu prostředků každého spravovaného fondu. Česká spořitelna – penzijní společnost spravuje vůbec největší Konzervativní účastnický fond s majetkem téměř 13,6 mld. Kč. Investice klientů ve Vyváženém účastnickém fondu přesáhly na konci roku 2022 částku 13,2 mld. Kč. Je tak velmi pravděpodobné, že v blízké době překoná Konzervativní fond, který byl dosud největší, a zaujme první místo mezi všemi fondy na celém trhu DPS. Celkový objem majetku ve všech našich účastnických fondech je 35,4 mld. Kč. Představuje to 29,5 % podíl na trhu doplňkového penzijního spoření a současně naše prvenství mezi konkurencí.



Ing. Tomáš Vaníček, MBA

Člen představenstva

Počet účastníků v penzijním připojištění, které bylo nabízeno do konce roku 2012, klesl z 517 070 (počet k 31. 12. 2021) na 478 420. Celkový majetek účastníků tohoto produktu přesahuje 81 mld. Kč. a všichni spoří do Transformovaného fondu. Vzhledem k uzavření fondu novým účastníkům a k průběžnému přesunu klientů do doplňkového penzijního spoření se naplnil náš předpoklad, že počet účastníků v Transformovaném fondu i v roce 2022 klesne. Zaujímáme druhé místo na trhu ve výši 17,4 % a máme druhý nejvyšší podíl i v objemu spravovaných prostředků, a to 81,527 mld. Kč.

Na dosažení obchodních výsledků měla i v roce 2022 největší zásluhu zejména rozsáhlá síť poboček České spořitelny.

telny, ale neméně důležitá je pro nás spolupráce s našimi externími partnery. Využili jsme zkušenosti z implementace bankovní identity pro online sjednání a umožnili ověření podpisu touto cestou pro externí partnery. V Portálu pro externí síť poradci mohou klienta obsloužit kompletně online – bez tisku a podpisu. To znamená, že mohou nejen sjednávat nové smlouvy, ale také poskytovat servis klientům, kteří mají smlouvy u naší penzijní společnosti. Klienti tak už nemusí běhat po úřadech a platit za ověřování podpisů. Vše se dá podepsat jednoduše a bezpečně přímo na schůzce přes bankovní identitu.

Každoročně se také navyšuje počet klientů, kteří volí digitální formu sjednání. Od 1. ledna do 31. prosince 2022 ji využilo celkem 3 625 našich klientů. A tento trend se potvrzuje nejen v našich číslech, ale i v tom, jak klienti využívají internetové, resp. mobilní bankovníctví George, kde své penzijní spoření mohou jednoduše spravovat. Jsem si jist, že v dnešní době klienti ocení, že si na platformě George mohou vyřídit ty nejdůležitější požadavky kdykoliv sami během několika vteřin a odkudkoliv – bez návštěvy pobočky nebo kontaktu s bankéřem. Vedle například změny výše příspěvku nebo oprávněné osoby nabízíme i možnost změny penzijního připojištění na doplňkové penzijní spoření. V oblasti digitalizace připravujeme na rok 2023 další novinky, které klienti i obchodní partneři ocení.

„Každoročně se také navyšuje počet klientů, kteří volí digitální formu sjednání.“

Máme velkou radost, že naši klienti jsou s naším produktem i službami spokojeni, jak potvrdily odpovědi klientů v našem každoročním průzkumu klientské spokojenosti. Věříme, že naše strategie transparentní komunikace s klienty a odpovědného investování svěřených prostředků se trvale odrazí právě v růstu klientské spokojenosti. Současně nám klienti v průzkumu potvrdili zájem v navyšování svých příspěvků na penzijní spoření. Tento trend se projevil v našich datech, kdy průměrná změna příspěvků za rok 2022 bylo navýšení o 300 Kč. Protože není důležité jen to, kolik lidí si spoří, ale především to, kdy začnou spořit a jak velkou částku si na penzijní spoření odkládají.

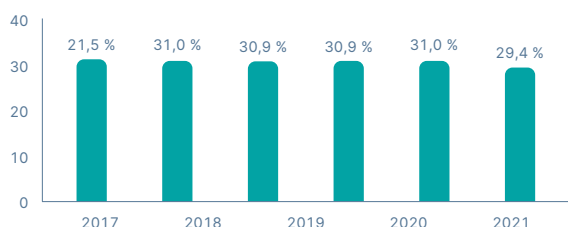
V rámci odborných soutěží nás v roce 2022 potěšilo hned několik ocenění. Dlouhodobě potvrzují naši kvalitu a jsou odměnou za naše úsilí, které vkládáme do zajištění svých klientů na penzi. Získali jsme Bronzovou korunu za rok 2022 v kategorii Penzijní spoření v soutěži Zlatá koruna. Třetí místo jsme obsadili také v soutěži Finparáda. Naše doplňkové penzijní spoření skončilo opět mezi třemi nejlepšími, a prokázalo tak svoji atraktivitu.

Posláním naší společnosti je vytvářet lidem lepší budoucnost. Pomáháme jim připravit finanční polštář na stáří. Podporujeme je v jejich rozhodování, motivujeme je k založení penzijního spoření a tím k postupné tvorbě rezervy do budoucnosti. Klienti velmi pozitivně vnímají, že produkt má podporu státu a my se je snažíme se všemi výhodami penzijního spoření seznamovat prostřednictvím krátkých edukativních videí, které je možné zhlédnout na webu www.lepsibudoucnost.cz.

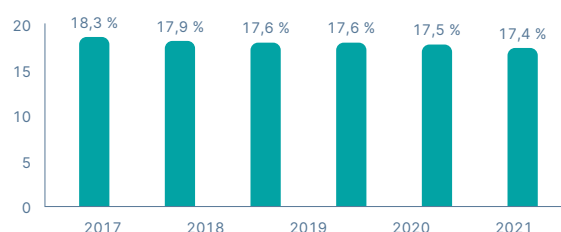
I přes složité období, které aktuální doba přináší, se na našem poslání nic nemění. Věřím, že následující období přinese větší klid. I v tomto roce budeme dělat vše pro to, abychom našim klientům zajistili ten nejlepší servis. Budeme také pokračovat ve vývoji dalších možností, které budou prioritně zaměřeny na vše, co je digitální. Věřím, že díky naší strategii klientům skutečně pomůžeme v cestě za lepší budoucností.

Ing. Tomáš Vaniček, MBA
Člen představenstva zodpovědný za úsek obchodu a marketingu

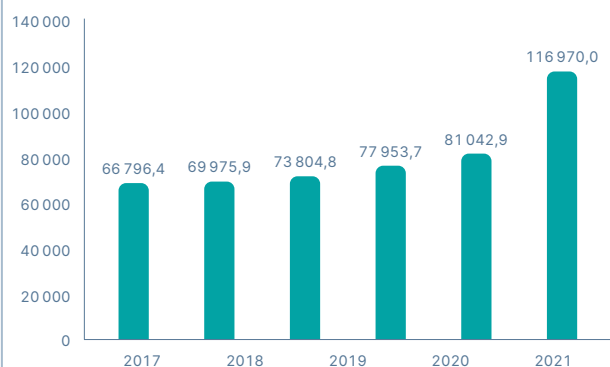
Tržní podíly Transformovaného fondu v počtu účastníků (v %)



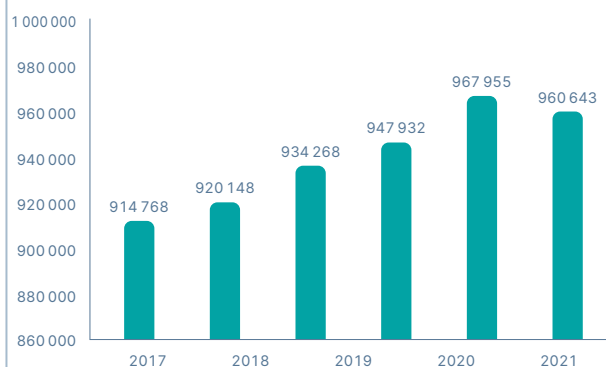
Tržní podíly Transformovaného fondu v počtu účastníků (v %)



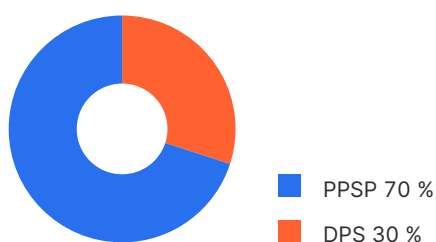
Vývoj celkového objemu majetků fondů (v mil. Kč)



Vývoj celkového počtu účastníků



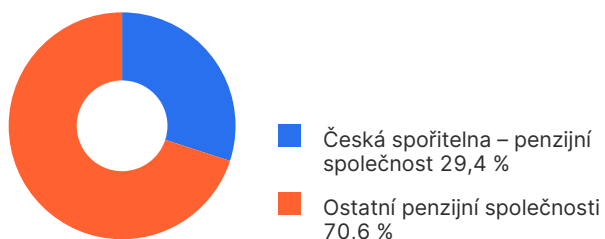
Skladba majetku (%)



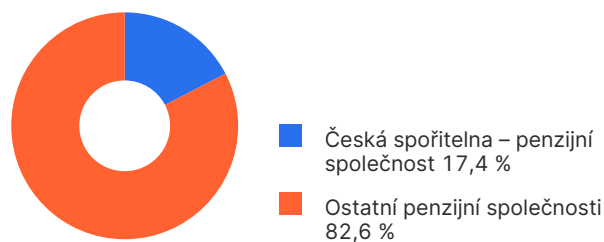
DPS fondy (%)



Podíl v počtu klientů v jednotlivých segmentech trhu – Doplnkové penzijní spoření



Podíl v počtu klientů v jednotlivých segmentech trhu – Penzijní připojištění



Finanční výsledky

Penzijní společnost vykázala za rok 2022 zisk ve výši 538 mil. Kč, což představuje výnos vlastního kapitálu na úrovni 20 % ROE. Za hospodářským výsledkem roku 2022 stojí především růst výnosů vlivem pokračujícího růstu objemu penzijních úspor ve správě. Výnosy penzijní společnosti tvoří úplaty inkasované z jednotlivých fondů za jejich správu a za dosažené zhodnocení. Tyto úplaty jsou zákonem limitovány a penzijní společnost z nich následně hradí veškeré náklady spojené s péčí o klienty, provozem fondů a správou produktů penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření. Hlavní náklady penzijní společnosti tvoří služby asset managementu, provize za prodej smluv, mzdové, IT a další provozní náklady. I v následujících letech očekáváme pokračující stabilní trend v růstu zisku penzijní společnosti, který je založen na růstu penzijních úspor ve spravovaných fondech.

Úspory v účastnických fondech doplňkového penzijního spoření meziročně vzrostly o 15 %. A dosáhly na konci roku celkového objemu 35,4 mld. Kč. Transformovaný fond penzijního připojištění dosáhl ke konci roku hodnoty 81,5 mld. Kč. V průběhu roku byly fondy zainvestovány podle svých dlouhodobých investičních strategií a dosažená výkonnost byla ovlivněna vývojem na finančních trzích. Na rok 2022 měl na finančních trzích vliv především válečný konflikt na Ukrajině a jeho negativní dopad na světové hospodářství. Obavy z blížící se hospodářské recese a nárůstu tržních rizik vedly k propadu světových akciových trhů především v první polovině roku. K tomu se přidal i propad dluhopisových trhů, který byl způsoben zvyšováním úrokových sazeb centrálními bankami. Ve druhé polovině roku již všechny účastnické fondy vykázaly opět kladné zhodnocení penzijních úspor a významně umazaly ztráty z prvního pololetí. Pozitivní výhled zůstává i pro rok 2023.

„Ve druhé polovině roku již všechny účastnické fondy vykázaly opět kladné zhodnocení penzijních úspor a významně umazaly ztráty z prvního pololetí. Pozitivní výhled zůstává i pro rok 2023.“



Ing. Jakub Krkoška, MBA

Místopředseda představenstva

Inflace, která se dostala na nejvyšší hodnoty za poslední dekády, způsobila zásadní obrat politiky hlavních světových centrálních bank. Ty se rozhodly s inflací bojovat prostřednictvím rychlého růstu úrokových sazeb a zpřísnování pravidel v ekonomice. Výsledkem fiskálních restrikcí centrálních bank byl pak nebývalý propad hodnoty většiny obchodovaných aktiv, ať už se jednalo o akcie, dluhopisy či další alternativní investice. V loňském roce bylo proto velice těžké sestavit takovou kombinaci aktiv v portfoliu, aby přineslo kladné zhodnocení.

Dramatické propady zažily dluhopisové trhy. Obrat politiky centrálních bank a růst bankovních úrokových sazeb se projevil také v rychlém růstu výnosů z dluhopisů. Vysoké

sazby se projevily v propadu cen starších dluhopisů, které přinášely podstatně nižší zhodnocení než dluhopisy nové. V průměru odepsaly světové dluhopisové trhy 16 % a stáhly s sebou do červených čísel také výkonnost konzervativních investic. Trh českých státních dluhopisů na tom byl o něco lépe, když v průměru odepsal 8 %. Na jedné straně tedy centrální banky skrze vysoké úrokové sazby výrazně potrestaly konzervativní investiční strategie, na straně druhé nabídly konzervativním investorům násobně vyšší výnosy z dluhopisů a z úročení vkladů, než bylo doposud běžné. Konzervativní fondy měly v roce 2022 výjimečnou příležitost nakoupit dluhopisy s atraktivním výnosem kolem 5 % a ten si zafixovat po dobu následujících několika let.

Rok 2022 nepřál ani akciím, které celosvětově v průměru ztratily 20 %, což je nejhorší roční výsledek od finanční krize v roce 2008. Propady zaznamenaly jak rozvinuté trhy, tak i trhy rozvíjejících se ekonomik, kde dosahovaly propady až 24 %. Hlavní příčinou takovýchto propadů je již dříve zmíněná změna kurzu světových centrálních bank, a dále pak covidové uzávěry celých průmyslových oblastí v Číně, což komplikovalo přepravu zboží ve světě. Aby centrální banky zabránily roztočení inflační spirály, přikročily k velmi agresivnímu růstu úrokových sazeb. Vysoké úrokové sazby zatraktivnily dluhopisy oproti akciím, a navíc podstatně zpřísnily podmínky úvěrování firem, což se odrazilo na propadu očekávaného zisku a dalším poklesem hodnoty akcií.

Vůbec největší propady postihly americké technologické firmy, kde lze hovořit přímo o vystřízlivění z až nerealistických očekávání ohledně budoucí ziskovosti těchto firem. Velké společnosti jako Google, Amazon, Apple nebo Meta odepsaly v průměru minulý rok dokonce 40 %. Došlo tak k výraznému přecenění celého technologického sektoru směrem dolů z historicky maximálních hodnot dosažených v roce 2021. Lépe si vedly akcie zavedených hodnotových firem z oblastí financí, energetiky a zdravotnictví. Pokles hodnoty akcií v roce 2022 byl příznivý pro nákup nových akcií a navýšení akciové složky ve vyvážené a dynamické strategii penzijního spoření. Došlo tak k navýšení potenciálu zhodnocení těchto fondů v následujících letech.

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

Transformovaný fond v oblasti správy finančních aktiv sleduje původní cíl dosažení co možná nejvyššího zhodnocení klientských prostředků při zachování nízké míry

finančních rizik. Vlivem zákonné každoroční garance jsou proto prostředky investovány bezpečně zejména do státních dluhopisů s nízkým stupněm rizika nesplacení, dále pak termínovaných vkladů a pokladničních poukázek. Penzijní společnost realizovala v průběhu roku 2022 kapitálový vklad ve výši 767 mil. Kč tak, aby v souladu se zákonnými požadavky zajistila kladný vlastní kapitál Transformovaného fondu. Na základě dosaženého hospodářského výsledku fondu za rok 2022 ve výši 1 769 mil. Kč je předpokládána výše připsovaného zhodnocení klientům na úrovni 2,2 %.

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

Ing. Jakub Krkoška, MBA
Místopředseda představenstva

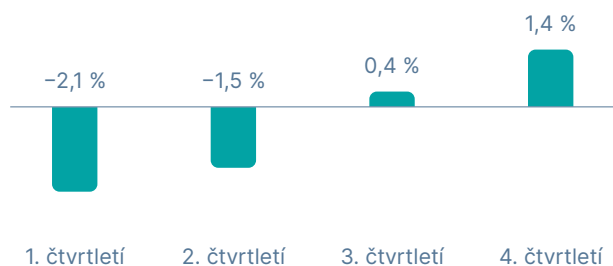
Přehled zhodnocení účastnických fondů

	Za rok 2022 (% p. a.)	Za 3 roky (% p. a.)	Od založení (% p. a.)
Konzervativní fond	-1,8 %	-1,6 %	-0,1 %
Etický fond	-2,6 %	-0,2 %	0,8 %
Vyvážený fond	-4,3 %	1,6 %	2,8 %
Dynamický fond	-4,8 %	4,7 %	5,7 %

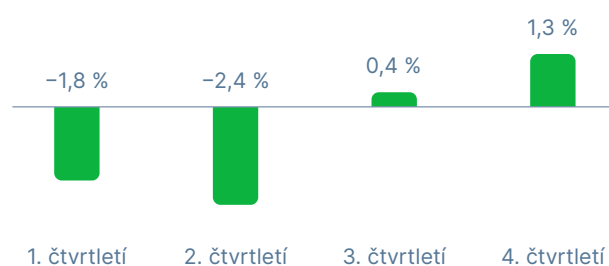
Vývoj čtvrtletního zhodnocení za rok 2022

Datum	3KU	3EU	3VU	3DU	3KU	3EU	3VU	3DU
1. čtvrtletí	0,99	1,0557	1,2824	1,583	-2,1 %	-1,8 %	-3,8 %	-4,0 %
2. čtvrtletí	0,9747	1,0301	1,2096	1,4653	-1,5 %	-2,4 %	-5,5 %	-7,1 %
3. čtvrtletí	0,9786	1,0341	1,2213	1,4844	0,4 %	0,4 %	0,9 %	1,2 %
4. čtvrtletí	0,9929	1,0478	1,275	1,57	1,4 %	1,3 %	4,0 %	5,2 %

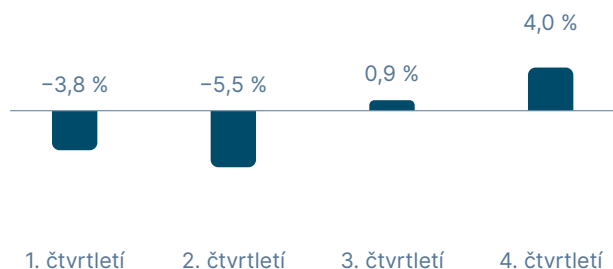
Konzervativní fond



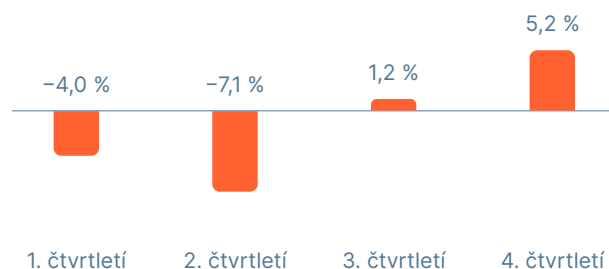
Etický fond



Vyvážený fond



Dynamický fond



Společenská odpovědnost

Penzijní společnost představuje finanční stabilitu a společenskou odpovědnost, která je jedním z našich základních pilířů. Jako aktivní součást Finanční skupiny České spořitelny vedeme lidi i společnost k prosperitě. Ve všem svém konání akcentujeme prvky dlouhodobosti, stability, společenské odpovědnosti a udržitelnosti.

V roce 2022 jsme na společenskou odpovědnost alokovali částku 301 tis. Kč, a díky tomu se nám podařilo uskutečnit mnoho aktivit. Věříme dobrým věcem, každoročně tak věnujeme finance na projekty zaměřené na obecně prospěšné činnosti, které pomáhají potřebným. Naši zaměstnanci se aktivně zapojují do dobrovolnictví v rámci programu Den jinak a my jim, jako jejich zaměstnavatel, na tyto činnosti umožňujeme čerpat placené volno. V roce 2022 tohoto benefitu využilo 29 zaměstnanců a dohromady jsme věnovali na dobrou věc 41,5 dne. Snažíme se, aby si každý našel oblast, ve které chce pomáhat.

Jsem hrdý na to, s jakou ochotou naši zaměstnanci pomáhají ve volných chvílích. Vedle individuálního dobrovolnictví jsme se zapojili také do tradičních aktivit pořádaných Českou spořitelnou. I nadále se podílíme na výuce finanční gramotnosti v rámci projektu Abeceda peněz – Zvládneme to ve škole. Úvodní hodiny programu ve dvou čtvrtých třídách Masarykovy základní školy v Újezdu nad Lesy vedly dvě naše kolegyně. Žáci se interaktivní formou dozvěděli spoustu nových informací ze světa financí. V rámci pohybové aktivity Spořka Českem jsme se zúčastnili oficiální etapy této štafety na trase Praha Počernice – Čelákovice. Procházku jsme navíc spojili s dobrovolnickou činností v Lázních Toušeň, kde jsme se zapojili do úklidu lázeňského areálu, sázení stromků nebo výsevu trávníku. Když se každoročně koná Papučový den, i my v kancelářích obouváme bačkory. Překonali jsme loňské číslo přihlášených – bylo nás 37 z celkového počtu 71 všech zaměstnanců, což je přes 52 %.

„Jsem hrdý na to, s jakou ochotou naši zaměstnanci pomáhají i ve svých volných chvílích.“



Ing. Bc. Martin Kopejtko

Člen vedení společnosti

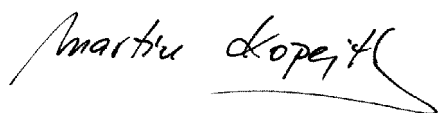
Navázali jsme ale i na úspěšné projekty naší společnosti, které jsme v předchozích letech uskutečnili, nebo na aktivity, kterých jsme se účastnili. Opětovně jsme přijali výzvu k účasti na charitativním závodě na dračích lodích Rotary Dragon Boat Charity Challenge 2022 a svou účastí jsme přispěli 20 000 Kč svému dlouhodobému partnerovi Život 90. Na podzim proběhl v naší penzijní společnosti druhý ročník akce Grant od Penzijka, ve které mohli naši zaměstnanci získat grant pro vybraný charitativní projekt. Každý mohl přihlásit neziskovou organizaci, nadační fond či nadaci, jež se věnují obecně prospěšné činnosti a pomáhají potřebným, nebo projekt, který rozvíjí sousedskou spolupráci. Bylo také možné navrhnout podporu fyzické osoby, která se nachází v těžké životní situaci. Ze všech nomi-

novaných si nakonec sami kolegové odhlasovali tři projekty, které jsme dohromady podpořili částkou 45 000 Kč. Konkrétně to byly nezisková organizace EDA, komunitní zahrada Pastvina a příspěvek na rampu do auta pro Matěje Cisára, kterého provází mnohočetná kostní dysplázie. Na konci roku jsme vybrali napříč republikou 6 organizací, které se starají o seniory, rodiče samoživitele, opuštěné děti nebo o hendikepované, a každé jsme jako vánoční dárek poslali 15 000 Kč. Dohromady jsme darovali 90 000 Kč. Peníze putovaly do Domova Laguna Psáry, Domova pro seniory Podbořany, Spolku rodičů a přátel střediska Březejc, Charitě Holešov a Diakonii Betlém. Finančně jsme se přidali k pomoci Ukrajině, kde začala válka, a velkou část rozpočtu, celkem 100 000 Kč, jsme darovali společnosti SIMI (Sdružení pro integraci a migraci) na podporu ukrajinským uprchlíkům. V létě jsme přijali pozvání na akci Golf pro Dobrý skutek. Výtěžek šel organizaci, která cíleně podporuje ty, kteří se ocitli ve složité životní situaci. Z naší společnosti jsme na charitativní golfový turnaj vyslali dva své kolegy a organizaci Dobrý skutek jsme darovali částku 20 000 Kč. Taktéž jsme po čase navštívili neziskovou organizaci Toulcův dvůr a pomohli jim se stavbou obory pro místní skot. Kolegy jsme motivovali i v rámci běhu Birell Grand Prix a registrace k běhu pro 5 kolegyň jsme zajistili přes spolek Život 90. Oproti standardní ceně byla cena těchto registrací navýšena o dobročinný příspěvek. Naše nevyužívaná firemní IT technika také dál slouží v dětských domovech. Vyřadili jsme několik naprosto funkčních zařízení a darovali jsme je Dětskému domovu Duchcov. Celkem se jednalo o 10 mobilů, 6 notebooků a 6 pevných stanic v celkově odhadované výši 33 000 Kč.

Nezapomínáme ani na naše klienty, kteří se nachází v těžké životní situaci. V roce 2022 jsme umožnili klientům se státním občanstvím Ukrajiny, aby se rychleji dostali ke svým naspořeným prostředkům. Mohli požádat o výplatu odbytného bez výpovědní doby.

**„Nezapomínáme ani na naše klienty,
kteří se nachází v těžké životní situaci.“**

Veškeré své aktivity a závazky z oblasti společenské odpovědnosti a udržitelnosti průběžně komunikujeme prostřednictvím webových stránek penzijní společnosti.



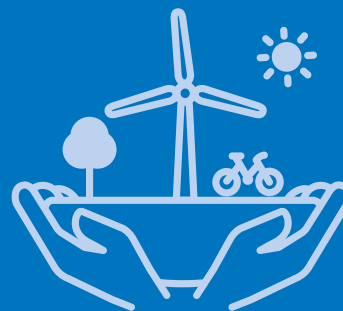
Ing. Bc. Martin Kopejtko
Člen vedení společnosti zodpovědný za společenskou odpovědnost

Odpovědnost



- Podporujeme neziskové organizace a podílíme se na dobročinných akcích a projektech. Organizujeme finanční i nefinanční sbírky na podporu vybraných neziskových organizací a projektů.
- Naši zaměstnanci se účastní dobrovolnických akcí v rámci programu Den jinak. Zaměstnanecké benefity mohou být využívány na finanční podporu neziskových organizací.
- Zabýváme se vzděláváním veřejnosti v oblasti finanční gramotnosti, například v projektu Abeceda peněz. Pomáháme klientům s finančním zdravím, vedeme je k prosperitě a lepší budoucnosti.
- Pomáháme zaměstnancům v jejich profesním i osobním rozvoji, umožňujeme flexibilní formy práce a práci z domova. Vytváříme podmínky pro vyrovnaný work-life balance.
- Zásadní je pro nás vždy rovný přístup ke všem klientům a zaměstnancům. Podporujeme zaměstnaneckou diverzitu a vycházíme vstříc kolegům s handicapem.
- Řídíme se Kodexem bankovních služeb České spořitelny a Etickým kodexem Asociace penzijních společností.

Udržitelnost

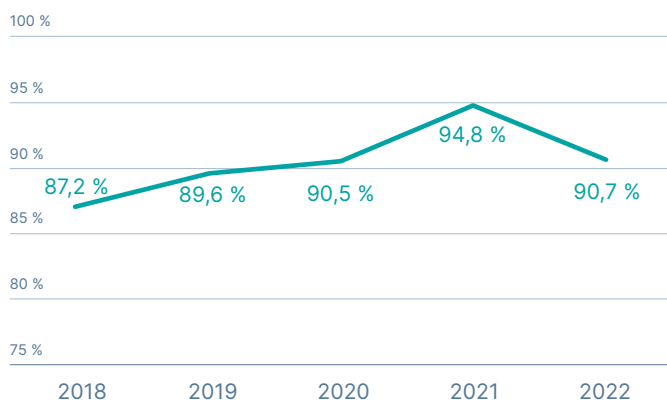


- Aktivně snižujeme naši uhlíkovou stopu. Využíváme elektřinu výhradně z obnovitelných zdrojů. Jezdíme na klimaticky neutrální palivové karty. Třídíme a recyklujeme firemní odpad. Nenakupujeme nápoje v jednorázových plastových obalech.
- Minimalizujeme interní a externí tisky v rámci projektu „Bezpapírová společnost“ a používáme recyklovaný papír. Proaktivně klientům nabízíme a poskytujeme elektronické výpisy a komunikaci.
- Soustředíme se na úspory spotřeby provozních materiálů. Hledáme příležitosti ke znovuvyužití vyřazeného kancelářského vybavení a techniky a pravidelně ji darujeme do dětských domovů, základních škol, domovů seniorů a jiných organizací.
- Při správě penzijních úspor dodržujeme Politiku odpovědného investování, která v oblasti udržitelnosti definuje cíle, rizika, kritéria a procesy odpovědného investování. Do investičních rozhodnutí vždy začleňujeme rizika týkající se udržitelnosti.
- U všech fondů uplatňujeme kritéria omezující investice s negativním dopadem na globální oteplování, válečné konflikty, produkci a dostupnost potravin.
- Etické spoření umožňuje našim klientům zhodnocovat své úspory výhradně investicemi do společensky odpovědných firem se zodpovědným přístupem k životnímu prostředí.

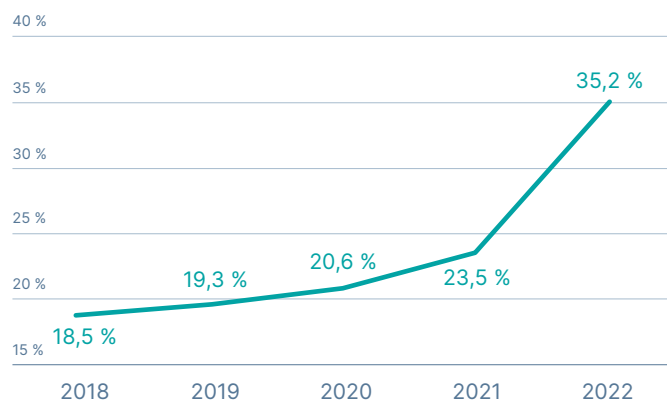
Jsme členem evropského sdružení odpovědných investic Eurosif Transparency a signatářem mezinárodních standardů odpovědného investování PRI Principles for Responsible Investment. Všechny námi spravované fondy začleňují do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti. Etický fond prosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti investic a udržitelné investice tvoří minimálně 51 %.

Rok	Podíl odpovědných investic na celkovém majetku ve správě	Podíl elektronických dopisů na celkové komunikaci s klienty	Uhlíková stopa na zaměstnance
2018	87,2 %	18,5 %	0,98
2019	89,6 %	19,3 %	1,19
2020	90,5 %	20,6 %	0,96
2021	94,8 %	23,5 %	0,98
2022	90,7 %	35,2 %	0,85

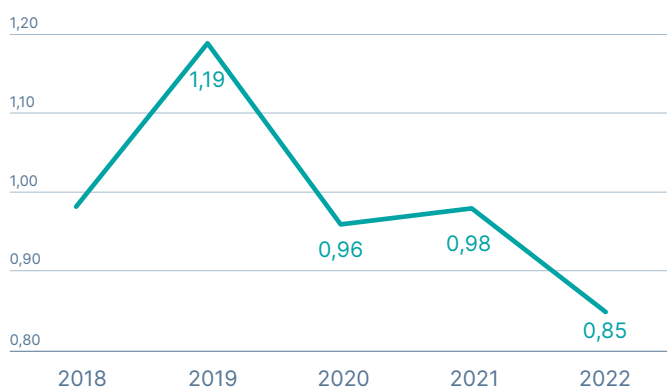
Podíl odpovědných investic na celkovém majetku ve správě



Podíl elektronických dopisů na celkové komunikaci s klienty



Uhlíková stopa na zaměstnance (tCO₂e Scope1+2 na 1 FTE)





PENZIUNÍS
České spořitelny

Věříme dobrým věcem

Jako člen finanční skupiny České spořitelny věříme dobrým věcem. Dobrovolnictví a podpora těch, kteří potřebují pomoc, patří mezi pilíře naší společenské odpovědnosti. V roce 2022 jsme na vybrané aktivity a projekty věnovali celkem 301 000 Kč. Jsme pyšní na to, že v naší společnosti máme hodně srdcařů, kteří neváhají pomoci potřebným a věnují jim svůj čas. Snažíme se, aby si každý našel oblast, ve které chce pomáhat. V roce 2022 využilo 29 zaměstnanců dobrovolnický program Den jinak a **dohromady jsme věnovali na dobrou věc 41,5 dne.**

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

Zpráva o vztazích

mezi propojenými osobami podle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, za účetní období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., se sídlem Po-láčkova 1976/2, Praha 4, IČO: 61672033, zapsaná v ob-chodním rejstříku, oddíl B, vložka 2927, vedeném u MS Praha (dále jen „společnost“), je součástí podnikatelské-ho seskupení (koncernu), ve kterém existují následující vztahy mezi společností a ovládající osobou a dále mezi společností a osobami ovládanými stejnými ovládajícími osobami (dále jen „propojené osoby“).

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění, za účetní období 2022 (dále jen „účetní období“).

A. Ovládaná osoba

Společnost byla po celé účetní období součástí Finanční skupiny České spořitelny (dále jen „Skupina“) a je 100% přímo vlastněnou mateřskou společností Česká spořitelna, a.s. Hlavním předmětem činnosti společnosti je poskytování doplňkového penzijního spoření ve III. pilíři penzijního systému a dále provozování transformovaného fondu, jehož součástí jsou penzijní připojištění uzavřená před 30. listopadem 2012. Společnost provozuje celkem čtyři účastnické fondy a jeden transformovaný fond.

B. Ovládající osoby

Erste Group Bank AG

se sídlem 1100 Vídeň, Am belvedere 1, Rakouská republika
Vztah ke společnosti: nepřímá ovládající osoba – osoba ovládající společnost Česká spořitelna, a.s.

Česká spořitelna, a.s.,

se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, IČO: 452 44 782
Vztah ke společnosti: Erste Group Bank AG nepřímá ovládá Společnost prostřednictvím společnosti Česká spořitelna, která byla v rozhodném období jediným akcionářem Spo-lečnosti.

C. Ostatní propojené osoby

Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.

se sídlem Vinohradská 180/1632, 130 11 Praha 3, IČO: 60197609

Vztah ke společnosti: sesterská společnost přímo ovlá-

daná společností Česká spořitelna, a.s.

Erste Asset Management GmbH

se sídlem Budějovická 1912/64b, Praha 4, IČO 04107128
Vztah ke společnosti: sesterská společnost přímo ovláda-ná společností Erste Group Bank AG.

Procurement Services CZ, s.r.o.,

se sídlem Budějovická 1912/64b, Praha 4, IČO: 27631621
Vztah ke společnosti: ostatní propojené osoby.

D. Obchody s propojenými osobami

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

Zůstatky k 31. prosinci 2022 s propojenými osobami na aktivní straně rozvahy společnosti

Pohledávky za bankami a ostatními finančními institucemi

Společnost má bankovní účet s konečným zůstatkem ke konci roku ve výši 5,7 mil Kč otevřený u České spořitelny, a.s.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

ČS penzijní společnost má nakoupený podílový list ote-vřeného podílového fondu v zaknihované podobě Erste Responsible Stock Global Erste Asset Management GmbH ve výši 96 mil. Kč.

Dlouhodobý hmotný majetek

ČS penzijní společnost vykazuje právo z užívání majetku ve výši 24,2 mil. Kč.

Ostatní aktiva

V položce ostatní aktiva jsou zahrnuty pohledávky z ob-chodních vztahů a další aktiva společnosti vůči propoje-ným osobám v celkové výši 128,4 mil. Kč. Jedná se o ča-sové rozlišení poplatků a provizí vůči České spořitelně, a.s. a Stavební spořitelně České spořitelny, a.s. ve výši 127,9 mil. Kč a poskytnuté zálohy České spořitelně, a.s. ve výši 0,5 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla společ-nosti v daném účetním období žádná újma.

Zůstatky k 31. prosinci 2022 s propojenými osobami na pasivní straně rozvahy společnosti

Ostatní pasiva

V položce ostatní pasiva jsou zahrnuty závazky z obchodních vztahů společnosti vůči propojeným osobám v celkové výši 113 mil. Kč. Jedná se o odložené provize České spořitelny, a.s. za prodej produktů ve výši 83,8 mil. Kč a leasingový závazek vůči České spořitelně, a.s. ve výši 24,7 mil. Kč a závazky vůči České spořitelně, a.s. ve výši 4,5 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla společnosti v daném účetním období žádná újma.

Vlastní kapitál

Společnost nemá v držení žádné cenné papíry propojených osob.

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

Zisk nebo ztráta z finančních operací

Společnost v rámci obchodů s propojenými osobami vykázala ztrátu z přecenění podílového listu na reálnou hodnotu vůči Erste Asset Management GmbH za běžných tržních obchodních podmínek v účetním období ve výši 15,5 mil Kč.

Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky spojené s obhospodařováním majetku fondů vůči České spořitelně, a.s. byly v roce 2022 ve výši 153,6 mil. Kč. Provize za prodej produktů doplňkového penzijního spoření byly v nákladech roku 2022 vykázány ve výši 84,9 mil. Kč vůči České spořitelně, a.s. a 1,6 mil Kč vůči Stavební spořitelně České spořitelny, a.s.

Všeobecné správní náklady a ostatní náklady

Společnost vynaložila v účetním období na ostatní správní náklady vůči propojeným osobám, zejména na údržbu softwaru, outsourcing, řízení rizik, nájemné, reklamu, servisní služby apod., za běžných tržních nebo obchodních podmínek nebo obchodních podmínek 29,7 mil. Kč, z toho vůči České spořitelně, a.s. je 28,4 mil. Kč a vůči Procurement Services CZ, s.r.o. ve výši 0,4 mil. Kč. Penzijní společnost v roce 2022 vykázala úrokový náklad z leasingového závazku ve výši 0,9 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období společnosti žádná újma.

E. Smluvní vztahy

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

Smluvní strana	Název smlouvy Smluvní strana	Popis plnění	Den vzniku	Případná újma
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o nájmu nebytových prostor a věcí movitých	Nájem budovy Poláčkova 1976/2, Praha	1. 3. 2000	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o nájmu trezorových skříní	Pronájem 2 trezorových skříní	14. 4. 2003	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Dohoda o přístupu na Intranet ČS	Přístup na Intranet pro ZC ČSPS	25. 4. 2003	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o ochraně důvěrných informací	Ochrana důvěrných informací mezi partnery	1. 7. 2003	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o poskytování služby	Rozesílání daňových potvrzení, konfirmačních dopisů	24. 11. 2003	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o spolupráci	Zajišťování služeb Klientského centra ČS pro ČSPS	9. 3. 2005	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o nájmu nebytových prostor	Pronájem prostor – archiv, Olbrachtova ul., Praha	27. 2. 2006	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o vzájemné výměně informací prostřednictvím speciálního přístupu do aplikace KLIENT	Využívání služby aplikace KLIENT	24. 9. 2009	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o poskytování IT služeb a pozáručního servisu pro PFČS	Smlouva o spolupráci	1. 12. 2011	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o zajišťování činností v oblasti informačních technologií	Outsourcing IT činností	1. 1. 2012	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o spolupráci při provozu služby Partner24	Zajištění některých činností při provozu služby Partner 24	5. 7. 2012	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro oblast zpracování a výplaty provizí a zajištění činností při produktové podpoře a správě centrálních partnerů	Outsourcing vybraných činností	29. 11. 2013	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro zpracování žádostí o součinnost a zpracování exekučních příkazů	Outsourcing vybraných činností	1. 7. 2014	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o nájmu prostor sloužících Česká spořitelna, a.s. k podnikání	Pronájem nebytových prostor na ul. Antala Staška, Praha	30. 8. 2014	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o nájmu prostor sloužících Česká spořitelna, a.s.	Pronájem kanceláře v Jihlavě	1. 4. 2015	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o nájmu prostor sloužících Česká spořitelna, a.s.	Pronájem kanceláře v Plzni	5. 10. 2015	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o obchodním zastoupení	Obchodní zastoupení pro pobočkovou síť	31. 3. 2016	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o obhospodařování investičních nástrojů	Obhospodařování majetku klienta	1. 6. 2016	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu	Obchodování na finančním trhu	3. 6. 2016	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o zpracování osobních údajů	Práva a povinnosti stran v oblasti zpracování osobních údajů	24. 5. 2018	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o nájmu prostor sloužících k podnikání	Pronájem kancelářských prostor ve Veselí nad Moravou	23. 7. 2018	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Dohoda o podmínkách využívání licence a podpory k software	Program Tableau	24. 4. 2019	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Dohoda o sdílení IT nákladů za Modul Výkaznictví a Modul Limity	SW Arbes Topas	10. 10. 2019	Žádná

Smluvní strana	Název smlouvy Smluvní strana	Popis plnění	Den vzniku	Případná újma
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro 1. zajišťování některých povinností penzijní společnosti souvisejících s obhospodařováním fondu, 2. vedení účetnictví důchodových, účastnických fondů a transformovaného fondu, 3. činnost back office	Outsourcing vybraných činností	10. 1. 2020	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o zprostředkování výplat	Povinnosti při provádění plateb klientům ČSPS	2. 11. 2020	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o poskytování komunikačních služeb	Zpracovávání dat a dokumentů	26. 4. 2021	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o poskytování outsourcingových služeb	Outsourcing vybraných činností	15. 12. 2022	Žádná
Procurement Services CZ	Smlouva o poskytování služeb	Centralizace nákupu	30. 12. 2011	Žádná
Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.	Smlouva o obchodním zastoupení	Obchodní zastoupení	10. 5. 2016	Žádná
Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.	Smlouva o převodu klientského kmene	Převod klientského kmene z ČS do domu, a.s., do SSČS	10. 5. 2016	Žádná
Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.	Smlouva o zpracování osobních údajů	Zpracování osobních údajů v souvislosti se smlouvou o obchodním zastoupení	11. 5. 2018	Žádná

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

F. Jiné právní úkony

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

G. Hodnocení vztahů a rizik v rámci skupiny

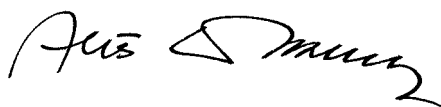
Představenstvo Společnosti konstatuje, že vynaložilo péči řádného hospodáře ke zjištění okruhu propojených osob pro účely této zprávy. Společnost spolupracuje v rámci skupiny Erste Group Bank na skupinových projektech. Spoluprací na těchto skupinových projektech nevznikla zpracovateli žádná újma. Společnosti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

H. Závěr

S ohledem na námi přezkoumané právní vztahy mezi společnostmi a propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních úkonů či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých společnostmi v účet-

ním období 2022 v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla společnosti žádná újma.

Tato zpráva byla projednána a odsouhlasena představenstvem společnosti dne 28. března 2023. Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.



Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva



Ing. Jakub Krkoška, MBA
Místopředseda představenstva

Finanční část

Účetní závěrka k 31. prosinci 2022

Rozvaha

Výkaz zisku a ztráty

Přehled o změnách vlastního kapitálu

Příloha účetní závěrky

Zpráva nezávislého auditora

26

26

28

29

30

54

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	120 003 137	112 716 075
10 Přijaté zástavy a zajištění	1 209 000	39 368
14 Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	118 794 137	112 676 707
z toho cenné papíry	99 241 700	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	-766 692	0	-766 692
Převod z nerozděleného zisku do fondů	0	250 000	-250 000	0
Čistý zisk za účetní období	0	0	538 383	538 383
Zůstatek k 31. 12. 2022	350 000	183 308	2 154 924	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 uznána na základě pravděpodobného načasování a výše budoucích zdanitelných zisků spolu s budoucí daňovou plánovací strategií
- odhad doby nájmu pro určení leasingových splátek

2.3 Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány v tuzemské měně, přepočtené kurzem devizového trhu vyhlášeným 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), popsány 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 zjistitelných tržních vstupů. Jsou-li veškeré významné vstupy použité k ocenění objektivně zjistitelné na trhu, řadí se nástroj do úrovně 2 hierarchie stanovení reálné hodnoty. Mezi vstupy objektivně zjistitelné 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 snížena o splátky jistiny a zvýšená nebo snížena – s použitím metody efektivní úrokové míry – o kumulativní amortizaci prémie či diskontu, tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti, a u finančních aktiv upravená o případnou opravnou položku na očekávané úvěrové ztráty („ECL“ – expected credit losses).

Efektivní úroková míra (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 analýzou použití 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 vykazání 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 regulatorních kapitálových požadavků a provozní aktiva k pokrytí provozního cashflow souvisejícího se správou penzijního spoření.

Investiční a provozní aktiva

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

Provozní aktiva tvoří provozní běžné účty penzijní společnosti. Jedná se o bankovní účty pokrývající denní provoz penzijní společnosti, tj. faktury, obchodní vztahy, mzdy, odvody 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, odhacovacích 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 anualizované 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 posouzení 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 užitky spojené s vlastnictvím převáděného finančního aktiva; nebo
 - nepřevedla ani si neponechala v podstatě všechna rizika a užitky 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 oprávky 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. ledna 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 nájímaného 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 zaplacené při sjednání smlouvy, a jsou diskontovány použitím implicitní úrokové míry v nájemní smlouvě, nebo pokud se tato sazba nedá snadno určit, přírůstkovou výpůjční sazbou nájemce.

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

Poplatky, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry, zahrnují obdržené nebo zaplacené poplatky v souvislosti s vytvořením nebo pořízením finančního aktiva nebo vydáním finančního závazku, například poplatky za vyhodnocení bonity, poplatky za zpracování dokumentu a podobně.

Úrokové výnosy a náklady jsou účtovány ve výkazu zisku a ztráty v položkách „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ 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 vyazuje 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 doplňkového penzijního spoření jejich vlastních a zaměstnavatelských příspěvků na účtech Konzervativního, Vyváženého a Etického účastnického fondu. V souladu s českými účetními předpisy je penzijní společnost povinna tvořit rezervu na poskytnuté záruky a garance, pokud:

- existuje povinnost plnit, která je výsledkem minulých událostí;
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odtok prostředků představujících ekonomický prospěch;
- lze provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

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

2.15 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, nezhodnocené				
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, nezhodnocené	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, nezhodnocené				
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, nezhodnocené	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 určených 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
Úbytky	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
Úbytky	0	0	-12 770	-12 770
Zůstatek k 31. 12. 2022	179	33 176	26 108	59 463

Oprávky (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
Oprávky 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
Oprávky 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 regulatorních 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. prosince 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
Nepřirazené 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 99 241 700 tis. Kč (2021: 88 066 635 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 finančních 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

	2022		2021	
(v tis. Kč)	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 akcí, 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 vykázan 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 aprece 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 premie (roztažení kreditních spreadů) a jeho negativní vliv na cenu dluhových cenných papírů.

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

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

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 %
Akciový 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 pod-

nikatelských a hospodářských aktivit. Během roku 2021 došlo k výrazným propadům na finančních trzích. Na výsledku hospodaření konzervativních portfolií tvořených dluhopisy se významně propadlo kontinuální navyšování 2T Repo sazby českou národní bankou. Během roku se tato sazba navýšila o 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 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 agrese vůči Ukrajině bylo uvalení rozsáhlých sankcí a omezení podnikatelské činnosti. Tyto skutečnosti považujeme za neupravující následné události. Celkový dopad posledního vývoje se projevil zvýšenou volatilitou na finančních a komoditních trzích a dalšími důsledky pro ekonomiku. Podnikatelská rizika zahrnující nepříznivé dopady ekonomických sankcí uvalených na Rusko, přerušení podnikání (včetně dodavatelských řetězců), zvýšený výskyt kybernetických útoků, riziko porušení právních a regulatorních 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.

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

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. Doplnující informace k obhospodařovaným účastnickým fondům a Transformovanému fondu

Počet účastníků penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření

K rozvahovému dni byl počet účastníků doplňkového penzijního spoření 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 %

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

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

K 31. prosinci 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. Doplňující informace

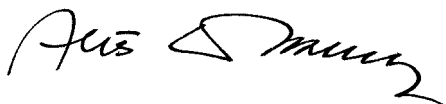
Předpokládaný vývoj činnosti penzijní společnosti je definován správou Transformovaného fondu v produktu penzijního připojištění a účastnických fondů v produktu doplňkového penzijního spoření. Smyslem veřejné role penzijní společnosti je zajištění doplňkového příjmu pro občany v poproduktivním věku.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

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

8. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

V březnu 2023 došlo k uzavření amerických bank Silicon Valley Bank a Signature Bank. Zároveň dochází k významnému poklesu akcií banky Credit Suisse (mezitím převzata bankou USB) a Deutsche Bank. Společnost situaci a vývoj na finančních trzích monitoruje, nicméně je v aktuální situaci obtížné posoudit celkový vliv a možné dopady těchto událostí. Společnost dospěla k závěru, že výše popsané skutečnosti nepředstavují systémové riziko pro Společnost ani spravované fondy, nezpochybňují předpoklad nepřetržitého trvání a tyto události nemají významný dopad na předkládanou účetní závěrku. 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

Zpráva nezávislého auditora

akcionáři Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., se sídlem Poláčkova 1976/2, Praha 4 („Společnost“) k 31. prosinci 2022 a její finanční výkonnosti a jejích peněžních toků za rok končící 31. prosince 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2022,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2022, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 („nařízení EU“) a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky, se zákonem o auditorech a nařízením EU jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA, ze zákona o auditorech a nařízení EU.

Přístup k auditu

Přehled



Celková hladina významnosti je stanovena na úrovni 5 % zisku Společnosti před zdaněním, což představuje 33,4 milionů Kč.

Záruky a garance vyplývající ze spravovaných fondů

Při plánování auditu jsme stanovili hladinu významnosti a vyhodnotili rizika výskytu významné nesprávnosti v účetní závěrce. Konkrétně jsme určili oblasti, ve kterých vedení uplatnilo svůj úsudek, např. v případě významných účetních odhadů, které zahrnují stanovení předpokladů a posouzení budoucích skutečností, které jsou z podstaty nejisté. Tak jako v případě všech našich auditů jsme se zaměřili také na rizika obcházení vnitřních kontrol vedením, včetně vyhodnocení toho, zda nebyla zjištěna předpojatost, jež by vytvářela riziko výskytu významné nesprávnosti z důvodu podvodu.

Hladina významnosti

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

Na základě našeho odborného úsudku jsme stanovili určité kvantitativní hladiny významnosti, včetně celkových hladin významnosti vztahujících se k účetní závěrce jako celku (viz tabulku níže). Na jejich základě jsme, společně s kvalitativním posouzením, určili rozsah našeho auditu, včetně povahy, načasování a rozsahu auditních postupů, a vyhodnotili dopad zjištěných nesprávností individuálně i v souhrnu na účetní závěrku jako celek.

Celková hladina významnosti pro Společnost	33,4 milionů Kč
---	-----------------

Jak byla stanovena	Hladina významnosti pro Společnost byla stanovena na úrovni 5 % zisku Společnosti před zdaněním
---------------------------	---

Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti	Celkovou hladinu významnosti jsme odvodili ze zisku před zdaněním, neboť cílem Společnosti je dosahování zisku. Jde o relativně stabilní ukazatel výkonnosti Společnosti, na který se soustředí uživatelé účetní závěrky. Hladina významnosti ve výši 5 % z použitého základu odpovídá optimální auditorské praxi pro tuto veličinu u subjektů veřejného zájmu.
---	---

Hlavní záležitosti auditu

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

Hlavní záležitost auditu	Jak audit pracoval s hlavní záležitostí auditu
Záruky a garance vyplývající ze spravovaných fondů Na základě stávajících právních předpisů je penzijní společnost povinna zajistit, že hodnota majetku v transformovaném fondu je vždy stejná nebo vyšší než hodnota závazků v transformovaném fondu. 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 30 dnů po konci čtvrtletí, ve kterém byla zjištěna tato skutečnost; takto převedený majetek tvoří kapitálový fond transformovaného fondu. V roce 2022 došlo z důvodu snížení hodnoty oceňovacích rozdílů z přecenění finančního majetku ke snížení hodnoty celkového vlastního kapitálu transformovaného fondu spravovaného Společností a Společnost proto doplnila do tohoto fondu kapitálové fondy ve výši 766,7 mil. Kč. Účetní postupy a další související informace jsou zveřejněny v poznámce 2.14 přílohy účetní závěrky.	Náš přístup vycházel z ověření kontrolního systému, který má Společnost pro tuto oblast vybudován a z přímého ověření finančních zůstatků, které Společnost vykazuje v účetní závěrce. Ověřili jsme postup doplnění kapitálu do transformovaného fondu spravovaného Společností, jeho soulad s vnitřními postupy Společnosti, s platnou legislativou a jeho účetní zachycení. Získali jsme a posoudili jsme podrobné informace o všech dalších významných zárukách poskytnutých klientům spravovaných fondů a o vnitřním procesu, který Společnost používá ke sledování souvisejících rizik, ke zjištění nutnosti vykazat nebo zveřejnit případný závazek, a k ocenění takového závazku. Ověřili jsme ocenění aktiv v transformovaném fondu spravovaného Společností a výši oceňovacích rozdílů z přecenění finančního majetku transformovaného fondu k 31. prosinci 2022, abychom se ujistili, že finanční situace transformovaného fondu nevyžaduje další doplnění kapitálových fondů Společností. V rámci našich auditních procedur jsme provedli nezávislé přecenění celého portfolia držaných nástrojů v transformovaném fondu a do auditních procedur nad modely a užitými předpoklady jsme zapojili PwC experty na oceňování finančních nástrojů. Posoudili jsme také správnost a kompletnost údajů zveřejňovaných v příloze účetní závěrky.

Jak jsme stanovili rozsah auditu?

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

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Společnosti získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

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

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

Představenstvo Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Za sledování postupu sestavování účetní závěrky odpovídá výbor pro audit Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo, dozorčí radu a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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

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

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

Informace vyžadované nařízením EU

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

Soulad výroku s dodatečnou zprávou výboru pro audit

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

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti pro rok 2022 nás dne 28. dubna 2022 jmenoval jediný akcionář Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 6 let.

Poskytnuté neauditorské služby

Prohlašujeme, že síť PwC neposkytla Společnosti neauditorské služby zakázané článkem 5 (1) nařízení EU ve znění upraveném českými předpisy dle článku 5 (3) nařízení EU.

Společnosti jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné služby.

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

4. dubna 2023

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou

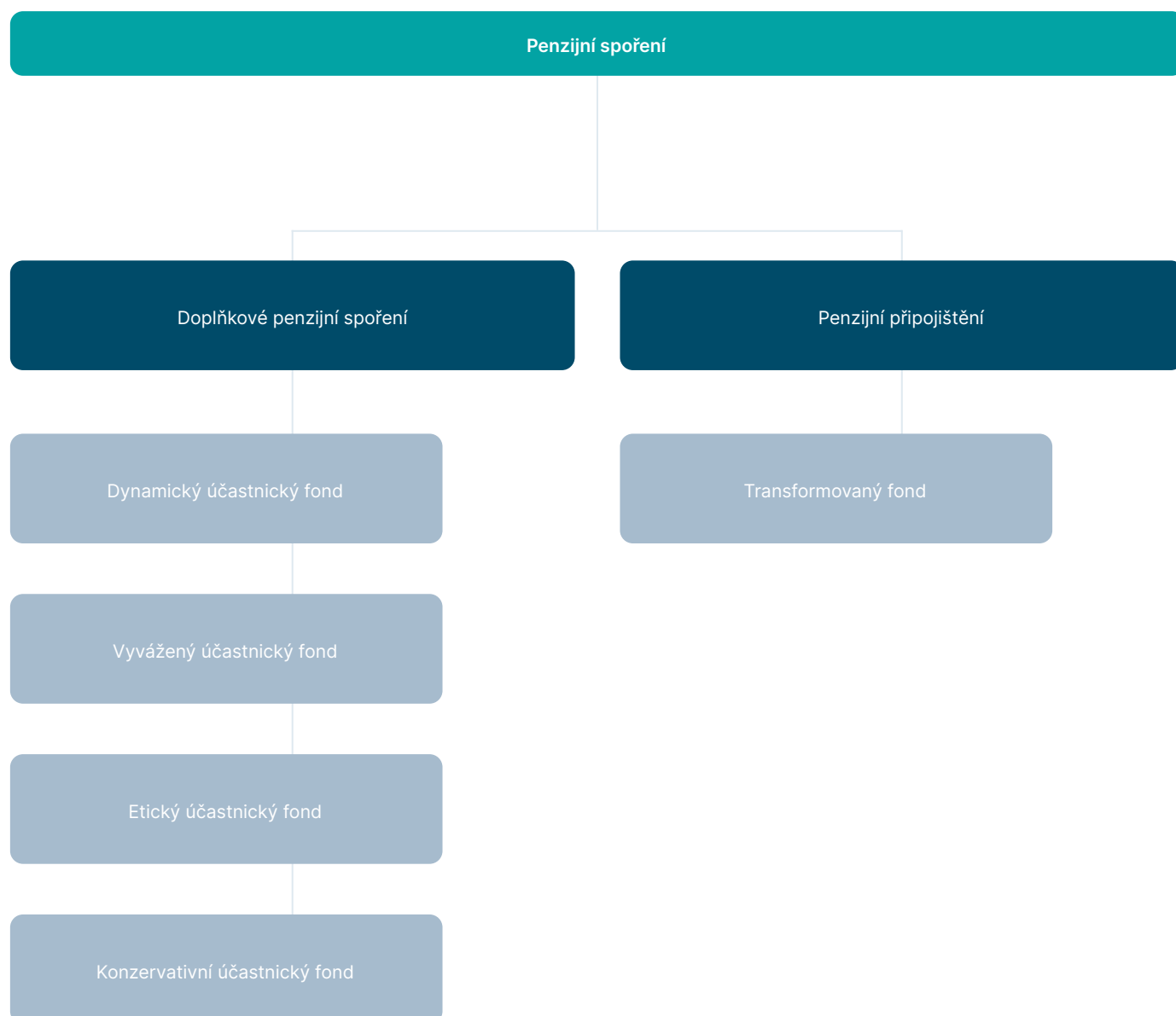


Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981

Výroční zprávy fondů

Seznam fondů	60
Výroční zpráva fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	62
Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb	65
Účetní závěrka k 31. prosinci 2022	66
Příloha k účetní závěrce	68
Zpráva nezávislého auditora	86
Výroční zpráva fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	89
Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb	92
Účetní závěrka k 31. prosinci 2022	93
Příloha k účetní závěrce	95
Zpráva nezávislého auditora	112
Výroční zpráva fondu Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	115
Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb	118
Účetní závěrka k 31. prosinci 2022	124
Příloha k účetní závěrce	126
Zpráva nezávislého auditora	142
Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	145
Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb	148
Účetní závěrka k 31. prosinci 2022	149
Příloha k účetní závěrce	151
Zpráva nezávislého auditora	166
Výroční zpráva fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	169
Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb	172
Účetní závěrka k 31. prosinci 2022	173
Příloha k účetní závěrce	175
Zpráva nezávislého auditora	192

Seznam fondů



VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU

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

Základní informace

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

Obhospodařuje

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

Charakteristika fondu

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

Depozitář

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

Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44 782, zapsaná v ob-

chodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

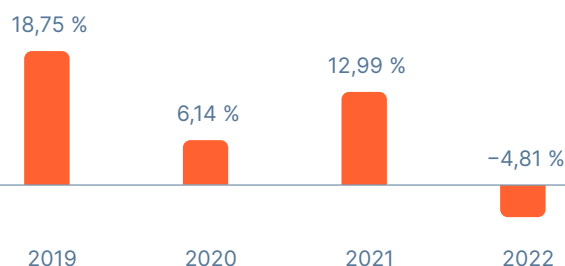
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

Úplata za obhospodařování majetku

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

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

Historická výkonnost



Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2022

Název CP	Druh CP	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
P ČNB 52T 4000mld 27/05	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001006563	CZK	2 260 000	2 260 000	28,3 %
S & P 500 E-MINI CMEMAR23	Akciové futures	ESMAR23	USD	992 062	938 694	11,8 %
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE CMEMAR23	Akciové futures	NQMAR23	USD	440 251	408 818	5,1 %
DJ EURO STOXX 50 FUTURES MAR23	Akciové futures	VGMAR23	EUR	403 811	385 182	4,8 %
ISHARES EURO HY CORP BND	Akcie	IE00B66F4759	EUR	295 557	282 421	3,5 %
TOP STOCKS CZK	Akcie	CZ0008475191	CZK	295 379	276 719	3,5 %
DAX INDEX FUTURES MAR23	Akciové futures	DAXMAR23	EUR	278 612	269 856	3,4 %
STOCK SMALL CAPS CZK	Akcie	CZ0008475209	CZK	160 923	135 907	1,7 %
3DU-EUR MU 6270212/0800	Finanční účty	135301	EUR	125 552	125 552	1,6 %
AGILENT TECHNOLOGIES INC	Akcie	US00846U1016	USD	112 115	112 788	1,4 %
ISHARE MSCI EMERGIN MARKETS IN	Akcie	US4642872349	USD	131 567	106 551	1,3 %
INVESCO S & P 500 EQUAL WEIGHT B	Akcie	US46137V3574	USD	113 013	102 224	1,3 %
KOMERCNI BANKA	Akcie	CZ0008019106	CZK	136 431	95 574	1,2 %
DPAM L- BONDS EMK SUST-F USD	Akcie	LU1200235437	USD	97 647	93 720	1,2 %
MICROSOFT	Akcie	US5949181045	USD	116 897	91 407	1,1 %
3DU-CZK IU 107-0135160247/0100	Finanční účty	138016	CZK	91 155	91 155	1,1 %
CISCO SYSTEMS INC.	Akcie	US17275R1023	USD	102 048	88 139	1,1 %
DIAGEO PLC-SPONSORED ADR	Akcie	US25243Q2057	USD	96 092	83 815	1,0 %
DEUTSCHE TELECOM	Akcie	DE0005557508	EUR	72 857	81 725	1,0 %
3DU-USD MU 6270482/0800	Finanční účty	135302	USD	77 140	77 140	1,0 %

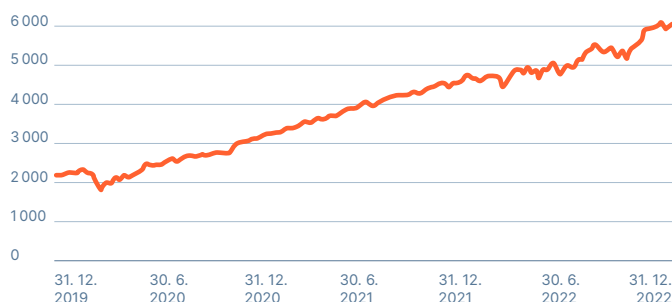
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2022

Název	2022	2021	2020	2019
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	5 871 263	4 558 993	3 083 381	2 111 587
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,5700	1,6494	1,4598	1,3754

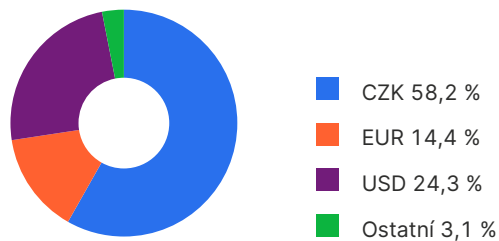
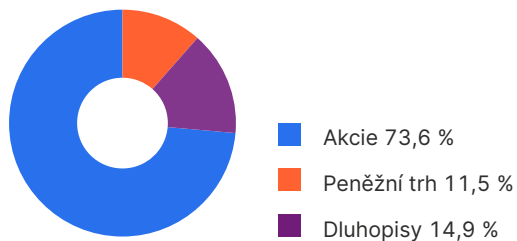
Vývoj hodnoty penzijní jednotky Dynamického fondu



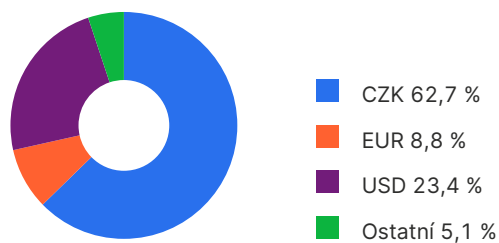
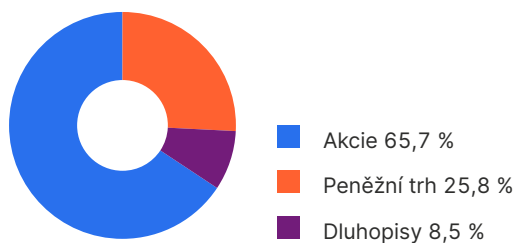
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



Skladba majetku k 31. prosinci 2022



Skladba majetku k 31. prosinci 2021



Benchmark

Dynamický účastnický fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	8,0 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	4,0 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	7,2 %	0,0 %	30,0 %
Akcie	80,8 %	0,0 %	90,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	5,0 %

Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb

Zveřejňování informací před uzavřením smlouvy u finančních produktů uvedených v čl. 6 odst. 1 nařízení (EU) 2019/2088.

Název produktu: Dynamický účastnický fond doplňového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Identifikační kód právnické osoby:
LEI 315700GIHHXUNUQSR479

Fond začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti.

Jak fond začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti?

Odpovědné investování je dlouhodobě orientovaný investiční přístup, který spočívá v zohlednění široké perspektivy investičního procesu, který se zaměřuje nejen na ekonomické faktory, ale také na aspekty udržitelnosti a odpovědnosti. Odpovědné investování kombinuje základní investiční analýzu a hodnocení plnění faktorů ekologických, společenských a podnikového řízení [Environmental, Social, Governance / ESG] s cílem dosažení vyšších dlouhodobých výnosů pro investory a zároveň dosažení pozitivního vlivu na odpovědné a udržitelné chování emitentů cenných papírů.

Při správě fondu jsou dodržovány základní kritéria odpovědného investování, kterými **začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti**. Jedná se o vylučující kritéria omezující investice do oblastí s negativním dopadem na globální oteplování, válečné konflikty, produkci a dostupnost potravin. Zavazujeme se zdržet investic do společností, které se zabývají těžbou uhlí, výrobou elektřiny z uhlí nebo syntézou paliva z uhlí. Zavazujeme se zdržet investic do společností, které mohou být spojeny s aktivitami v oblasti výroby a využívání kontroverzních zbraní. Zavazujeme se zdržet se investic do derivátů na potraviny, které vedou k růstu cen potravin a mají negativní dopad na jejich reálné koncové uživatele.

Pravděpodobné dopady rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost fondu jsou nízké a nemateriální, protože tato

rizika jsou řízena prostřednictvím jejich začleňování do investičních rozhodnutí.

ČS penzijní společnost je signatářem mezinárodních standardů odpovědného investování PRI – Principles for Responsible Investment, čímž se zavazuje dodržovat jednotné a mezinárodně uznávané zásady. Kritéria odpovědného investování jsou součástí investiční politiky fondu. Detailní popis politiky odpovědného investování a jednotlivých ESG kritérií, včetně popisu procesu jejich naplňování a dodržování je zveřejněn na webových stránkách.

Jak jsou investice fondu v souladu s taxonomií EU?

Investice fondu se nekvalifikují jako environmentálně udržitelné podle taxonomie EU.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení. Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: **www.csps.cz**

Investiční portfolio účastnického fondu včetně informace o podílu odpovědných investičních nástrojů je pravidelně zveřejňováno. Detailní popis principů odpovědného investování a jednotlivých ESG kritérií, včetně popisu procesu jejich naplňování a dodržování je zveřejněn: **www.csps.cz/odpovednost**

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 Dynamický fond 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 umístování 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 obdob-

ných 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 investi-

ce a zvyšuje hodnotu penzijní jednotky. Pokud hospodaření penzijní společnosti s majetkem v Dynamickém fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty fond reinvestic vytvořený ze zisku minulých let.

Nebude-li stačit, musí být ztráta kryta snížením kapitálového fondu Dynamického fondu.

Při obhospodařování majetku v Dynamickém fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičního nástroje, který není v majetku Dynamického fondu (tzv. „krátké prodeje“).

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

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

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

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

Statut Dynamického fondu a poplatky za obhospodařování

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

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

Údaje uvedené ve statutu Dynamického fondu musí být průběžně aktualizovány.

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

- a. úplatou za obhospodařování majetku v Dynamickém fondu a
- b. úplatou za zhodnocení majetku v Dynamickém fondu.

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

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

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

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

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

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

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

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

Změna statutu Dynamického fondu

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 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 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 zása-

dy, 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)
- 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

ní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

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

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

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

Oceňování reálnou hodnotou

Oceňovací metody

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

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

Hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

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

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

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

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

Portfolio: Řízené na bázi reálné hodnoty

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

Opravné položky (ECL): Ne

Nástroje: všechny investiční nástroje

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

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

Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

- 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 skuteč-

nostem, 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 vykázání Dynamický fond nepovažuje za významný.

Cenné papíry jsou dle zákona č. 427/2011 Sb. oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených v tomto zákonu. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters a Kondor+.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou. Transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů jsou v souladu s IFRS účtovány přímo do nákladů a nejsou již součástí pořizovací ceny. Následně jsou cenné papíry oceněny reálnou hodnotou do výsledkových účtů.

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

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 vloženy deriváty oddělovány.

Daň z příjmů

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

Přepočty cizích měn

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

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

Kapitálové fondy

Kapitálové fondy jsou tvořeny příspěvky účastníků. Prodejní cena penzijní jednotky je vypočítávána jako podíl

hodnoty čistých aktiv připadajících na držitele penzijních jednotek (dříve vlastní kapitál) a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní jednotky jsou prodávány účastníkům penzijního spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny.

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

Tyto Penzijní jednotky jsou klasifikované jako kapitálový nástroj v souladu s IAS 32 odst. 11 včetně aplikovatelných výjimek z definice finančního závazku podle IAS 32, odst. 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 aktuální 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 útvaru risk managementu včetně specifikace limitů pro pozice v takových instrumentech. Důraz je kladen na přiměřenou ratingovou strukturu a na diverzifikaci portfolia (především u úrokových portfolií, resp. úrokové části portfolia 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, úro-

kovou 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 odepsané penzijní jednotky v termínech stanovených Zákonem.

Jednorázové vyrovnání

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

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

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

Odbyté

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

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

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

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

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

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

5. Doplňující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	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
Pořizovací 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

	2022		2021	
Umístění trhů	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	5 489 275	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 předpokládaná 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	1 115 08	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

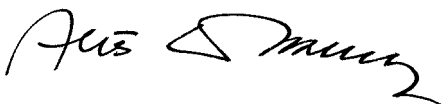
V březnu 2023 došlo k uzavření amerických bank Silicon Valley Bank a Signature Bank. Zároveň dochází k významnému poklesu akcií banky Credit Suisse (mezitím převzata bankou USB) a Deutsche Bank. Společnost situaci a vývoj na finančních trzích monitoruje, nicméně je v aktuální situaci obtížné posoudit celkový vliv a možné dopady těchto událostí. Společnost dospěla k závěru, že výše popsané skutečnosti nepředstavují systémové riziko pro Fond, nezpochybňují předpoklad nepřetržitého trvání Fondu a tyto události nemají významný dopad na předkládanou účetní závěrku. Vedení Společnosti nejsou známy žádné další 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

Zpráva nezávislého auditora

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

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., se sídlem Poláčkova 1976/2, Praha 4 („Fond“) k 31. prosinci 2022 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2022,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.

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

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

4. dubna 2023

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou



Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU

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

Základní informace

Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření účastnického fondu, dne 17. prosince 2012, pod č. j. 2012/12487/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. prosince 2012.

Obhospodařuje

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

Charakteristika fondu

Investice do Vyváženého účastnického fondu je vhodná pro účastníky, kteří hledají komplexní a dlouhodobé řešení své investice, rozložené ve Vyváženém poměru mezi peněžní, dluhopisový a akciový trh. Vzhledem k charakteru investic by si měl účastník uvědomovat, že hodnota jeho investice může i ve střednědobém horizontu klesnout pod výchozí hodnotu. Vyvážený účastnický fond je proto vhodný pro zkušenější investory, kteří preferují pevně úročené finanční instrumenty, nicméně chtějí investovat i na akciových trzích s minimálním investičním horizontem tří let. Investice do Vyváženého účastnického fondu je rovněž vhodná i pro méně zkušené investory jako součást široce diverzifikovaného portfolia. Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů a akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právnické osobě. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 25 % hodnoty majetku fondu. Fond začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti.

Depozitář

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

Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze,

oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovský, který je absolventem makléřských zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

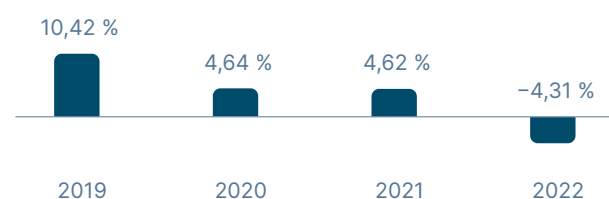
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

Úplata za obhospodařování majetku

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

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

Historická výkonnost



Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2022

Název CP	Druh CP	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
P ČNB 52T 4000mld 27/05	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001006563	CZK	2 190 000	2 190 000	14,0 %
S & P 500 E-MINI CMEMAR23	Akciové futures	ESMAR23	USD	867 998	825 178	5,3 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	769 743	761 366	4,9 %
GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	Státní dluhopisy	CZ0001006167	CZK	545 370	541 500	3,5 %
DJ EURO STOXX 50 FUTURES MAR23	Akciové futures	VGMAR23	EUR	565 527	539 437	3,4 %
TOP STOCKS CZK	Akcie	CZ0008475191	CZK	564 791	529 111	3,4 %
ISHARES EURO HY CORP BND	Akcie	IE00B66F4759	EUR	551 585	514 119	3,3 %
GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	Státní dluhopisy	CZ0001005870	CZK	491 715	481 819	3,1 %
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001004469	CZK	505 189	481 463	3,1 %
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE CMEMAR23	Akciové futures	NQMAR23	USD	514 710	478 616	3,1 %
DAX INDEX FUTURES MAR23	Akciové futures	DAXMAR23	EUR	400 161	387 919	2,5 %
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	415 638	377 580	2,4 %
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZ0001003859	CZK	372 065	339 300	2,2 %
POLAND GOV BOND 0.25 10/25/26	Státní dluhopisy	PL0000113460	PLN	307 836	294 724	1,9 %
STOCK SMALL CAPS CZK	Akcie	CZ0008475209	CZK	347 436	291 354	1,9 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	313 469	275 393	1,8 %
DPAM L- BONDS EMK SUST-F USD	Akcie	LU1200235437	USD	221 018	212 130	1,4 %
KBC GROUP NV FIX/FLT PERP	Firemní dluhopisy	BE0002592708	EUR	229 077	201 092	1,3 %
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	Státní dluhopisy	CZ0001006076	CZK	217 389	194 769	1,2 %
GOVERNMENT BOND 5 09/30/30	Státní dluhopisy	CZ0001006688	CZK	164 600	169 080	1,1 %
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	Státní dluhopisy	CZ0001005037	CZK	172 732	164 000	1,0 %
3VU-CZK IU 107-0135120237/0100	Finanční účty	138015	CZK	153 736	153 736	1,0 %
INVESCO S & P 500 EQUAL WEIGHT B	Akcie	US46137V3574	USD	169 053	153 336	1,0 %
KOMERCNI BANKA	Akcie	CZ0008019106	CZK	217 329	152 246	1,0 %

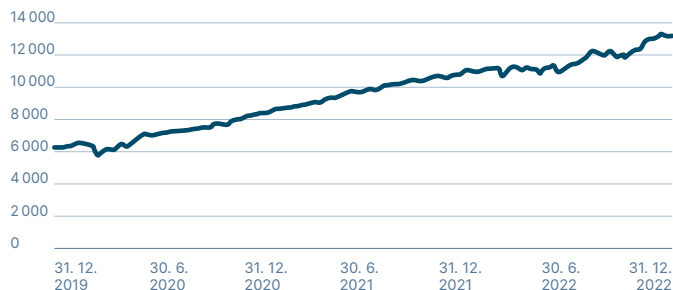
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2022

Název	2022	2021	2020	2019
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	13 248 548	11 054 630	8 442 373	6 285 068
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,2750	1,3324	1,2736	1,2171

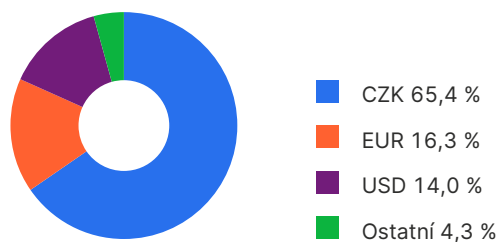
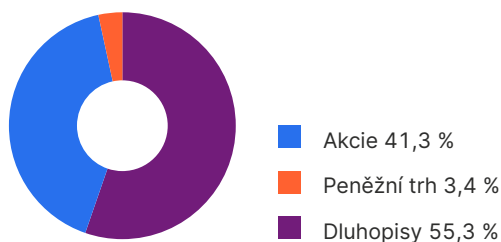
Vývoj hodnoty penzijní jednotky Vyvážení fondu



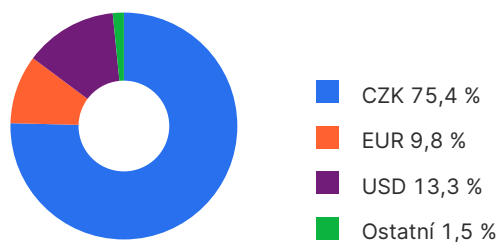
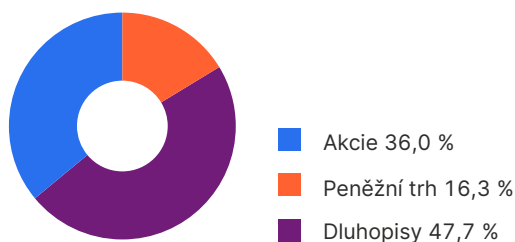
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



Skladba majetku k 31. prosinci 2022



Skladba majetku k 31. prosinci 2021



Benchmark

Vyvážení účastnický fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	22,5 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	18,0 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	15,3 %	0,0 %	30,0 %
Akcie	44,2 %	0,0 %	90,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	5,0 %

Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb

Zveřejňování informací před uzavřením smlouvy u finančních produktů uvedených v čl. 6 odst. 1 nařízení (EU) 2019/2088.

Název produktu: Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Identifikační kód právnické osoby:
LEI 3157009ZQKIQEKU7133

Fond začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti.

Jak fond začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti?

Odpovědné investování je dlouhodobě orientovaný investiční přístup, který spočívá v zohlednění široké perspektivy investičního procesu, který se zaměřuje nejen na ekonomické faktory, ale také na aspekty udržitelnosti a odpovědnosti. Odpovědné investování kombinuje základní investiční analýzu a hodnocení plnění faktorů ekologických, společenských a podnikového řízení [Environmental, Social, Governance / ESG] s cílem dosažení vyšších dlouhodobých výnosů pro investory a zároveň dosažení pozitivního vlivu na odpovědné a udržitelné chování emitentů cenných papírů.

Při správě fondu jsou dodržovány základní kritéria odpovědného investování, kterými **začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti**. Jedná se o vylučující kritéria omezující investice do oblastí s negativním dopadem na globální oteplování, válečné konflikty, produkci a dostupnost potravin. Zavazujeme se zdržet investic do společností, které se zabývají těžbou uhlí, výrobou elektřiny z uhlí nebo syntézou paliva z uhlí. Zavazujeme se zdržet investic do společností, které mohou být spojeny s aktivitami v oblasti výroby a využívání kontroverzních zbraní. Zavazujeme se zdržet se investic do derivátů na potraviny, které vedou k růstu cen potravin a mají negativní dopad na jejich reálné koncové uživatele.

Pravděpodobné dopady rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost fondu jsou nízké a nemateriální, protože tato

rizika jsou řízena prostřednictvím jejich začleňování do investičních rozhodnutí.

ČS penzijní společnost je signatářem mezinárodních standardů odpovědného investování PRI – Principles for Responsible Investment, čímž se zavazuje dodržovat jednotné a mezinárodně uznávané zásady. Kritéria odpovědného investování jsou součástí investiční politiky fondu. Detailní popis politiky odpovědného investování a jednotlivých ESG kritérií, včetně popisu procesu jejich naplňování a dodržování je zveřejněn na webových stránkách.

Jak jsou investice fondu v souladu s taxonomií EU?

Investice fondu se nekvalifikují jako environmentálně udržitelné podle taxonomie EU.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení. Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: **www.csps.cz**

Investiční portfolio účastnického fondu včetně informace o podílu odpovědných investičních nástrojů je pravidelně zveřejňováno. Detailní popis principů odpovědného investování a jednotlivých ESG kritérií, včetně popisu procesu jejich naplňování a dodržování je zveřejněn: **www.csps.cz/odpovednost**

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	01	248 508	66 915
z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	133 073	44 567
b/ úroky z repo obchodů	03	51 553	18 511
d/ úroky ze složených marží	05	157	0
2 Náklady na úroky a podobné náklady	06	369	2 103
b/ úroky z repo obchodů	08	0	2 083
c/ úroky ze složených marží	09	369	20
3 Výnosy z akcií a podílů	10	85 263	57 279
5 Náklady na poplatky a provize	11	117 046	229 083
a/ úplata za obhospodařování	12	117 046	97 601
b/ úplata za zhodnocení	13	0	131 482
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	-651 330	512 296
a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	16	-761 442	158 994
b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	17	-6 823	1 405
c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	18	122 162	355 486
d/ zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	19	-5 227	-3 589
7 Ostatní provozní výnosy	20	2 840	349
8 Ostatní provozní náklady	21	2 744	198
12 Rozpuštění oprav. položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	25	809	0
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	26	891	843
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	28	-434 960	404 612
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-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 právníce 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 pen-

zijní 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 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 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 vykazány 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 nejlepšíh 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 dosažení jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může

účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

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

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

Oceňování reálnou hodnotou

Oceňovací metody

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

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

Hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

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

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

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

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

Portfolio: Řízené na bázi reálné hodnoty

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

Opravné položky (ECL): Ne

Nástroje: všechny investiční nástroje

Obchodování s finančními nástroji probíhá na základě stanovené strategické alokace aktiv s cílem dosahování 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. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters a Kondor+.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou. Transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů jsou v souladu s IFRS účtovány přímo do nákladů a nejsou již součástí pořizovací ceny. Následně jsou cenné papíry oceněny reálnou hodnotou do výsledkových účtů.

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

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, ne-

doplatky 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 vloženy deriváty oddělovány.

Daň z příjmů

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

Přepočty cizích měn

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

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

Kapitálové fondy

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

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

Tyto Penzijní jednotky jsou klasifikované jako kapitálový nástroj v souladu s IAS 32 odst. 11 včetně aplikovatelných výjimek z definice finančního závazku podle IAS 32, odst. 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 aktuální 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 5.11) 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 Vyváženího 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 Vyváženího 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 Vyváženího fondu).

Tržní riziko

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

minovat, 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 rizikovost Vyváženího 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 Vyvážení fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Prostředky účastníka se použijí na výplatu těchto dávek:

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

Dávky doplňkového penzijního spoření se vyplácejí na základě písemné žádosti účastníka nebo určené osoby nebo

dědice. Účastník je oprávněn požádat o výplatu dávky kdykoliv po vzniku nároku na dávku.

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

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

Jednorázové vyrovnání

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

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

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

měsíce ode dne doručení písemné žádosti o jeho výplatu.

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. Doplňující 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
Pořizovací 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
Pořizovací 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 držením 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 držením 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

	2022		2021	
Umístění trhů	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

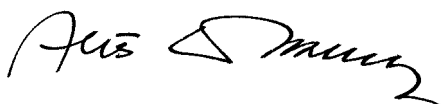
V březnu 2023 došlo k uzavření amerických bank Silicon Valley Bank a Signature Bank. Zároveň dochází k významnému poklesu akcií banky Credit Suisse (mezitím převzata bankou USB) a Deutsche Bank. Společnost situaci a vývoj na finančních trzích monitoruje, nicméně je v aktuální situaci obtížné posoudit celkový vliv a možné dopady těchto událostí. Společnost dospěla k závěru, že výše popsané skutečnosti nepředstavují systémové riziko pro Fond, nezpochybňují předpoklad nepřetržitého trvání Fondu a tyto události nemají významný dopad na předkládanou účetní závěrku. Vedení Společnosti nejsou známy žádné další 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

Zpráva nezávislého auditora

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

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., se sídlem Poláčkova 1976/2, Praha 4 („Fond“) k 31. prosinci 2022 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2022,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.

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

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

4. dubna 2023

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou



Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU

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

Základní informace

Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření účastnického fondu, dne 26. října 2017, pod č. j. 2017/143774/CNB/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 28. října 2017.

Obhospodařuje

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

Charakteristika fondu

Investice do účastnického fondu je vhodná pro účastníky, kteří hledají komplexní a dlouhodobé řešení své investice s konzervativním rozložením aktiv zaměřeným na peněžní a dluhopisový trh včetně velmi malého podílu akciových investic za účelem diversifikace rizika a zvýšení potenciálu výnosu. Vzhledem k charakteru investic by si měl účastník uvědomovat, že hodnota jeho investice může v krátkodobém horizontu klesnout pod výchozí hodnotu. Účastnický fond je proto vhodný pro konzervativní investory s minimálním investičním horizontem tří let upřednostňující pevně úročené finanční instrumenty a v omezené míře chtějí rovněž participovat na vývoji akciových trhů. Fond začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti, prosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti investic a udržitelné investice tvoří minimálně 51 %.

Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků společensky odpovědnými investicemi do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů a akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právnické osobě. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 15 % hodnoty majetku v účastnickém fondu.

Investiční strategie fondu je zaměřena na investiční instrumenty emitentů vyhovující principům společensky odpovědných investic. Proces výběru společensky odpovědných investic je založen na posuzování vylučujících kritérií a míry naplňování hodnocených kritérií zaměřených na ekologii, etiku a společenskou odpovědnost. Etické principy jsou blíže popsány v Příloze č. 3 Statutu a dále zveřejněny na inter-

netové adrese www.etickesporeni.cz. Aktuální složení majetku účastnického fondu je pak uvedeno na www.csps.cz.

Depozitář

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

Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

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

Úplata za obhospodařování majetku

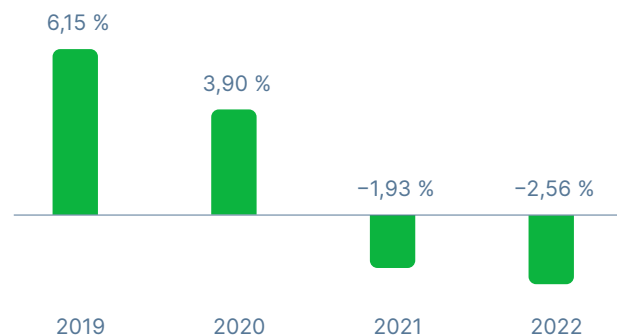
Úplata za obhospodařování majetku Etického fondu činí 1,0 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Etického fondu činí 10% z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek.

Výše úplat se řídí Zákonem o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. § 60 Úplata penzijní společnosti.

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

Historická výkonnost



Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2022

Název CP	Druh CP	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
P ČNB 52T 4000mld 27/05	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001006563	CZK	842 000	842 000	30,9 %
GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	Státní dluhopisy	CZ0001006167	CZK	162 842	162 450	6,0 %
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	140 258	129 332	4,7 %
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZ0001003859	CZK	118 486	109 620	4,0 %
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001004469	CZK	112 974	108 438	4,0 %
ERSTE RESPON. STOCK GLOBAL DPM C	Akcie	AT0000A1YSH5	CZK	115 419	103 058	3,8 %
ERSTE WWF STOCK UMWELT-VA	Akcie	AT0000A03N37	EUR	117 748	99 062	3,6 %
3EU-CZK IU 115-2561460217/0100	Finanční účty	138021	CZK	85 832	85 832	3,1 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	97 010	83 750	3,1 %
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	Státní dluhopisy	CZ0001006076	CZK	84 881	77 908	2,9 %
GOVERNMENT BOND 6 02/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001006506	CZK	71 057	71 603	2,6 %
ERSTE RESP STOCK EUROPE-A	Akcie	AT0000A1E0V5	EUR	77 837	67 168	2,5 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	66 409	65 687	2,4 %
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	Státní dluhopisy	CZ0001005888	CZK	65 990	59 480	2,2 %
ERSTE RESPBL BD GLB IMPC-VIA	Akcie	AT0000A1EK55	EUR	62 409	54 875	2,0 %
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	Státní dluhopisy	CZ0001005037	CZK	55 211	53 300	2,0 %
GOVERNMENT BOND ZERO 04/24/24	Státní dluhopisy	CZ0001006480	CZK	48 175	46 465	1,7 %
GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	Státní dluhopisy	CZ0001005870	CZK	42 147	41 299	1,5 %
ERSTE RESP BOND EURO-CORP-A	Akcie	AT0000A0PHH8	EUR	44 741	40 263	1,5 %
3EU-CZK OU 115-2561450297/0100	Finanční účty	138020	CZK	31 426	31 426	1,2 %
RAIFFEISENBANK AS 8.27 11/28/27	Firemní dluhopisy	XS2559478693	CZK	30 000	30 000	1,1 %
GOVERNMENT BOND 0.45 10/25/23	Státní dluhopisy	CZ0001004600	CZK	28 374	28 590	1,0 %

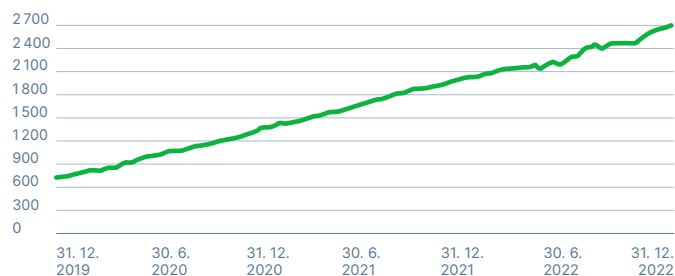
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2022

Název	2022	2021	2020	2019
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	2 691 385	2 040 737	1 371 882	742 021
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0478	1,0753	1,0965	1,0553

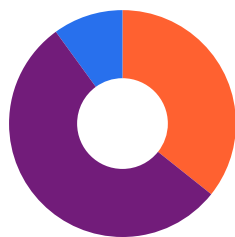
Vývoj hodnoty penzijní jednotky Etického fondu



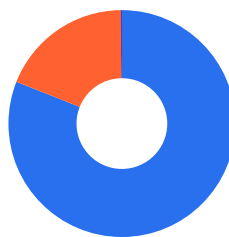
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



Skladba majetku k 31. prosinci 2022

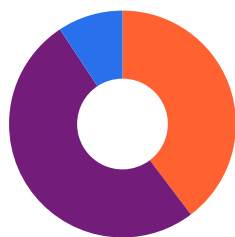


- Akcie 10,0 %
- Peněžní trh 35,7 %
- Dluhopisy 54,3 %

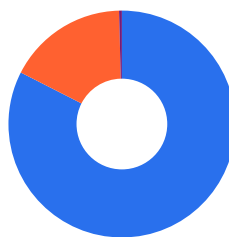


- CZK 81,0 %
- EUR 18,8 %
- USD 0,2 %

Skladba majetku k 31. prosinci 2021



- Akcie 9,3 %
- Peněžní trh 39,7 %
- Dluhopisy 51,0 %



- CZK 82,5 %
- EUR 17,1 %
- USD 0,4 %

Benchmark

Etický účastnický fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	30,0 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	25,0 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	35,0 %	0,0 %	60,0 %
Akcie	10,0 %	0,0 %	15,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	5,0 %

Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb

Zveřejňování informací před uzavřením smlouvy u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a nařízení (EU) 2019/2088 (dále jen jako „Nařízení“) a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852.

Název produktu: Etický účastnický fond doplňkové-ho penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Identifikační kód právnické osoby:
LEI 3157003GWBII472WE15

Fond začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti, prosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti investic a udržitelné investice tvoří minimálně 51 %.

Má tento finanční produkt cíl udržitelných investic?

- ☐ Ano
- ☐ Bude provádět udržitelné investice s environmentálním cílem v minimální výši %
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné
- ☐ Bude provádět udržitelné investice se sociálním cílem v minimální výši %
- ☒ **Ne**
- ☒ **Prosazuje environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesleduje cíl udržitelných investic, bude mít udržitelné investice v minimální výši 51 %, a to**
 - ☐ investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné
 - ☒ **investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné**
 - ☒ **investice se sociálním cílem**
 - ☐ Prosazuje E/S vlastnosti, ale nebude provádět žádné udržitelné investice

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení. Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Jaké environmentální a/nebo sociální vlastnosti tento finanční produkt prosazuje?

Odpovědné investování je dlouhodobě orientovaný investiční přístup, který spočívá v zohlednění široké perspektivy investičního procesu, který se zaměřuje nejen na ekonomické faktory, ale také na aspekty udržitelnosti a odpovědnosti. Odpovědné investování kombinuje základní investiční analýzu a hodnocení plnění faktorů ekologických, společenských a podnikového řízení [Environmental, Social, Governance / ESG] s cílem dosažení vyšších dlouhodobých výnosů pro investory a zároveň dosažení pozitivního vlivu na odpovědné a udržitelné chování emitentů cenných papírů.

Při správě fondu jsou dodržovány základní kritéria odpovědného investování, kterými **začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti**. Jedná se o vylučující kritéria omezující investice do oblastí s negativním dopadem na globální oteplování, válečné konflikty, produkci a dostupnost potravin. Zavazujeme se zdržet investic do společností, které se zabývají těžbou uhlí, výrobou elektřiny z uhlí nebo syntézou paliva z uhlí. Zavazujeme se zdržet investic do společností, které mohou být spojeny s aktivitami v oblasti výroby a využívání kontroverzních zbraní. Zavazujeme se zdržet se investic do derivátů na potraviny, které vedou k růstu cen potravin a mají negativní dopad na jejich reálné koncové uživatele.

Pravděpodobné dopady rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost fondu jsou nízké a nemateriální, protože tato rizika jsou řízena prostřednictvím jejich začleňování do investičních rozhodnutí.

Prostředky fondu jsou zhodnocovány výhradně investicemi do společensky odpovědných firem, zelených dluhopisů a dluhopisů států, které naplňují rozšířená kritéria odpovědného investování a doplňkově také do akcií. Zapojujeme

se do dialogu s firmami, do jejichž aktiv investujeme a využíváme hlasovací práva. Zhodnocujeme prostředky investicemi do zelených a klimatických dluhopisů. Investicemi tak financujeme projekty na snížení emisí skleníkových plynů, snížení energetické spotřeby a zvýšení energetické účinnosti, zvýšení využívání čisté energie, nebo také projekty na přispůsobení se změně klimatu.

ČS penzijní společnost je signatářem mezinárodních standardů odpovědného investování PRI – Principles for Responsible Investment, čímž se zavazuje dodržovat jednotné a mezinárodně uznávané zásady. Kritéria odpovědného investování jsou součástí investiční politiky fondu. Detailní popis politiky odpovědného investování a jednotlivých ESG kritérií, včetně popisu procesu jejich naplňování a dodržování je zveřejněn na webových stránkách.

Fond prosazuje a sleduje širší význam udržitelnosti a prosazuje environmentální a sociální vlastnosti investic. Při investování se zaměřuje na dosažení zlepšení v následujících oblastech environmentálního a sociálního zaměření prostřednictvím vlastního přístupu k udržitelnosti.

Environmentální stopa

- snižování uhlíkové stopy a zmírňování změny klimatu obecně
- snižování vodní stopy a opatření pro odpovědné využívání vody jako zdroje

Vyhýbání se ekologickým rizikům

- ochrana biologické rozmanitosti
- odpovědné nakládání s odpady a jinými emisemi

Sociální faktory

- vyloučení jakýchkoli investic do společností, které vyrábějí nebo distribuuji zakázané zbraně
- prosazování lidských práv a vyloučení emitentů zapojených do porušování lidských práv
- podpora dobrých pracovních podmínek, například v oblasti bezpečnosti práce a školení a dodržování pracovních práv
- podpora rozmanitosti a vyloučení diskriminace
- prevence korupce a podvodů

Podpora řádného podnikového řízení

- nezávislost dozorčích orgánů
- odměny managementu
- správné účetní postupy
- respektování práv akcionářů

Nepřímé investice: Investice do investičních fondů a finančních produktů spravovaných správcovskými společnostmi třetích stran musí naplňovat minimálně stejnou udržitelnou klasifikaci a regulaci dle Nařízení. Environmentální nebo sociální charakteristiky prosazované těmito finančními produkty jsou deklarovány jejich příslušnými výrobci v souladu s Nařízením.

Nebyla stanovena referenční hodnota pro měření dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností investic.

Jaké ukazatele udržitelnosti se používají k měření toho, zda byly dosaženy jednotlivé environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Soulad fondu se sociálními a environmentálními vlastnostmi se posuzuje pomocí následujících ukazatelů.

ESGenius skóre: Mapuje rizikový profil ESG a kvalitu řízení ESG emitenta. Představuje celkový obraz výkonnosti analyzovaného emitenta s ohledem na oblasti zaměření udržitelnosti uvedené výše. Posuzuje se dodržení minimálního skóre platného pro fond a průměr investic držených v investičním fondu. Vylučující kritéria: Kontroluje se průběžné dodržování vylučujících kritérií platných pro fond.

Uhlíková stopa: Správcovská společnost každoročně vypočítává a hodnotí uhlíkovou stopu fondu. Vodní stopa: Správcovská společnost každoročně vypočítává a hodnotí vodní stopu fondu.

Finanční produkty spravované správcovskými společnostmi třetích stran musí naplňovat minimálně stejnou klasifikaci a regulaci dle Nařízení. Environmentální nebo sociální ukazatele používané k měření dosažení jejich příslušných environmentálních a sociálních vlastností podporovaných těmito finančními produkty jsou ty, které deklarují jejich příslušní výrobci v souladu s Nařízením.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

Jaké jsou cíle udržitelných investic, které má finanční produkt částečně provádět, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispívají?

Environmentální a sociální vlastnosti fondu jsou v souladu s výše uvedenými prioritami. Udržitelný investiční proces zajišťuje, že se neinvestuje do emitentů, kteří vylučující kritéria porušují. Navíc prostřednictvím výběru provedeného s přihlédnutím k hodnocení ESG vlastností prostřednictvím ESGenius skóre jsou při tvorbě portfolia upřednostňováni ti emitenti, kteří mají nižší riziko nepříznivého dopadu v oblasti environmentálních a sociálních cílů fondu a vytvářejí pozitivní environmentální a/nebo sociální svým příkladným řízením těchto rizik.

Všichni emitenti a investice jsou před nákupem analyzovány a vybírání pomocí předem definovaného procesu udržitelnosti. Vlastní proces ESGenius poskytuje komplexní analýzu ESG každého emitenta na základě jeho specifického rizikového profilu ESG a opatření přijatých ke zmírnění těchto rizik. Na základě výsledků ESG analýzy, ratingu ESGenius, jsou pro investici schváleni pouze ti emitenti, kteří dosáhnou skóre alespoň 50 ze 100 mož-

ných bodů v rámci procesu výběru best-in-class. V závislosti na ekonomickém sektoru emitenta může být toto minimální skóre stanoveno vyšší. Všichni emitenti jsou navíc prověřováni z hlediska porušení vylučujících kritérií. Investice do státních dluhopisů podléhají podobné, specifické analýze. Minimální skóre ESGenius pro investice do státních dluhopisů je 70 ze 100 bodů.

ESG hodnocení investic je následně minimálně jednou za čtvrt roku přezkoumáno s ohledem na dodržování těchto kritérií a odpovídajícím způsobem aktualizován. Cenné papíry emitentů, které již nesplňují kritéria udržitelnosti, jsou prodány způsobem, který chrání zájmy účastníků fondu.

Environmentální a sociální charakteristiky podporovány uplatňováním vylučujících kritérií. Kritéria platná pro udržitelné investiční fondy správcovské společnosti jsou k dispozici na webových stránkách.

Nepřímých investice: Cíle udržitelných investic, které tyto finanční produkty částečně zamýšlejí provést, a způsoby, kterými udržitelné investice k těmto cílům přispívají, jsou definovány jejich příslušnými výrobci v souladu s Nařízením.

Jak významně udržitelné investice, které má finanční produkt částečně provádět, významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Udržitelné investice, které jsou prováděny s tímto finančním produktem, významně nepoškozují environmentální nebo sociálně udržitelné investiční cíle, protože tento finanční produkt investuje výhradně do emitentů, kteří byli klasifikováni jako udržitelní na základě výše popsaného investičního procesu. Tato klasifikace vyžaduje, aby emitenti neměli významný nepříznivý dopad na environmentální nebo sociální faktory vzhledem k závazným ESG kritériím investičního procesu, investice by v případě takového porušení byla nepřijatelná.

Nepřímé investice: Způsoby, jak významně nepoškozují žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic jsou definovány jejich příslušnými výrobci v souladu s Nařízením.

Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?

V plném rozsahu regulace aktuálně nejsou zohledněny všechny nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti. V rámci investičního procesu v maximální možné míře přihlížíme k dostupným nepříznivým dopadům udržitelných investic.

Zohlednění je prováděno uplatněním vylučujících kritérií, environmentálních a sociálních. Kromě toho jsou všichni emitenti investovaní do portfolia přímo nebo nepřímo analyzováni a vybíráni pomocí předem definovaného procesu udržitelnosti před nákupem. Vlastní proces ESGenius včetně komplexní ESG analýzy každého emitenta vede

k výraznému snížení hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti investic portfolia.

Nepřímé investice: Způsoby zohlednění ukazatelů nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti jsou definovány jejich příslušnými výrobci v souladu s Nařízením.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

Jak jsou udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv?

Uplatněním vylučujících kritérií a zohledněním hodnocení ESGenius při výběru je zajištěn soulad se Směrnicí OECD pro nadnárodní společnosti a Hlavními zásadami OSN pro podnikání a lidská práva, včetně zásad a práv stanovených v osmi základních úmluvách uvedených v Deklaraci Mezinárodní organizace práce o základních zásadách a právech při práci a Mezinárodní listině lidských práv.

Nepřímé investice: Způsoby souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv jsou definovány jejich příslušnými výrobci v souladu s Nařízením.

Taxonomie EU stanoví zásadu významně nepoškozovat, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU. **Zásada významně nepoškozovat se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.** Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.

Zohledňuje tento finanční produkt hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

☐ Ano

☒ Ne

Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie je konzervativní, přinášející dlouhodobě stabilní zhodnocení bez výrazného kolísání hodnoty.

Investiční strategie představuje vodítko pro investiční rozhodnutí na základě faktorů, jako jsou investiční cíle a tolerance rizik.

Jaké jsou závazné prvky investiční strategie, které se používají k výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto finančním produktem?

Fond je řízen a spravován plně v souladu s definovanou politikou odpovědného investování. Environmentální nebo sociální vlastnosti jsou brány v úvahu u všech emitentů a cenných papírů před nákupem do portfolia. Analýza a výběr investic podle definovaného investičního procesu probíhá před nákupem a následně minimálně jednou za čtvrt roku přezkoumáno s ohledem na dodržování kritérií a odpovídajícím způsobem aktualizováno. Cenné papíry emitentů, které již nesplňují kritéria udržitelnosti, jsou prodány způsobem, který chrání zájmy účastníků fondu.

Jaká je přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic zvažovaných před uplatněním této investiční strategie?

Přislíbená minimální míra omezení rozsahu investic není stanovena. Vzhledem k popsanému investičnímu procesu je

okruh možných investic zúžen o emitenty s ESGenius ratingem nižším než stanovená mez. U fondových investic jsou vyřazeny fondy s nižší udržitelnou klasifikací dle Nařízení.

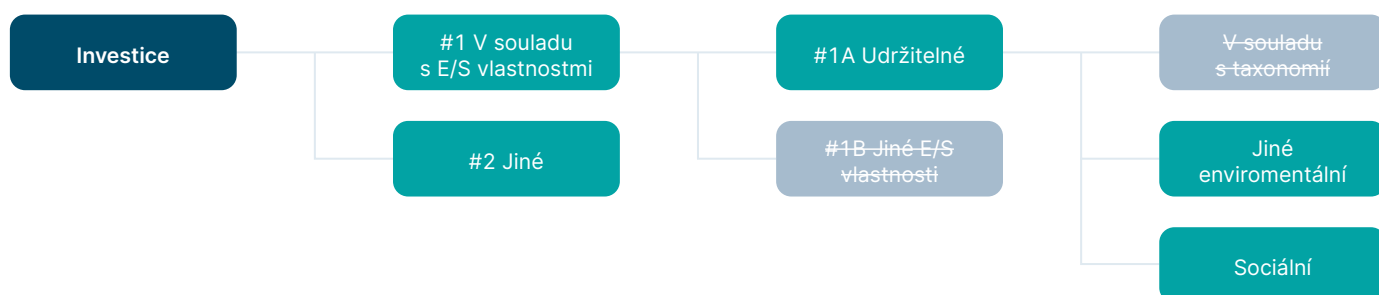
Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?

Posuzování postupů řádné správy a řízení je zajištěno sledováním a neporušením definovaných vylučujících kritérií, ESG analýzou a naplněním minimálního ESGenius skóre a dále ověřením souladu společností s Globálním paktem OSN.

Nepřímé investice: Způsoby pro posuzování postupů řádné správy a řízení jsou definovány a certifikovány jejich příslušným výrobcem v souladu s Nařízením.

Mezi postupy řádné správy a řízení patří řádné struktury řízení, vztahy se zaměstnanci, odměňování zaměstnanců a dodržování daňových předpisů.

Jaká alokace aktiv je pro tento finanční produkt plánována?



Kategorie #1: V souladu s E/S vlastnostmi zahrnuje investice finančního produktu, které se používají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných finančním produktem.

Kategorie #2: Jiné zahrnuje zbývající investice finančního produktu, které nejsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi ani je nelze považovat za udržitelné investice.

Do kategorie #1 V souladu s E/S vlastnostmi patří:

- **Podkategorie #1A:** Udržitelné zahrnující udržitelné investice s environmentálními nebo sociálními cíli,
- **Podkategorie #1B:** Jiné E/S vlastnosti zahrnující investice, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi a nekvalifikují se jako udržitelné investice.

Fond investuje majetek fondu do udržitelných investic definovaných v Nařízení, což je zajištěno dodržováním přístupu udržitelnosti fondu. Všechny investice musí být v souladu s přístupem udržitelnosti v době nákupu, a musí být tedy klasifikovány jako udržitelné ve smyslu Nařízení. Pokud je

investice v rámci pravidelné aktualizace ESG analýzy identifikována jako neudržitelná, je prodána způsobem, který chrání zájmy účastníků fondu. Soulad investic s požadavky nařízení (EU) 2020/852 není potvrzen auditorem.

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv. Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- obratu představující podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- kapitálových výdajích (CAPEX) znázorňující zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- provozních nákladech (OPEX) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

Jak využití derivátů dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných daným finančním produktem?

Fond nepoužívá deriváty k dosažení environmentálních nebo sociálních cílů.

V jakém minimálním rozsahu jsou udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

0%

Investice fondu se nekvalifikují jako environmentálně udržitelné podle taxonomie EU.

Investuje finanční produkt do činností souvisejících s fosilním plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU?

- ☐ Ano
- ☐ Fosilní plyn
- ☐ Jaderná energie
- ☒ Ne

V zájmu souladu s taxonomií EU zahrnují kritéria pro fosilní plyn omezení emisí a přechod na energii plně z obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíková paliva do konce roku 2035. Pokud jde o jadernou energii, kritéria zahrnují komplexní pravidla bezpečnosti a nakládání s odpady. Činnosti související s fosilním plynem a/nebo jadernou energií budou v souladu s taxonomií EU pouze tehdy, pokud přispějí k omezení změny klimatu ("zmírňování změny klimatu") a významně nepoškozují žádný cíl taxonomie EU. Úplná kritéria pro hospodářské činnosti v oblasti fosilního plynu a jaderné energie, které jsou v souladu s taxonomií EU, jsou stanovena v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Níže uvedené grafy znázorňují minimální procento investic, které jsou v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.

1. Soulad investic s taxonomií včetně státních dluhopisů*

- ☐ V souladu s taxonomií fosilní plyn 0%
- ☐ V souladu s taxonomií jaderná energie 0%
- ☐ V souladu s taxonomií (bez fosilního plynu a jaderné energie) 0%
- ☒ V nesouladu s taxonomií 100%

2. Soulad investic s taxonomií s vyloučením státních dluhopisů*

- ☐ V souladu s taxonomií fosilní plyn 0%
- ☐ V souladu s taxonomií jaderná energie 0%
- ☐ V souladu s taxonomií (bez fosilního plynu a jaderné energie) 0%
- ☒ V nesouladu s taxonomií 100%

*Pro účely těchto grafů představují „státní dluhopisy“ všechny státní expozice.

Jaký je minimální podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

0%

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálnímu cíli. Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úroveň emisí skleníkových plynů odpovídá nejlepším výsledkům.

Jaký je minimální podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nejsou v souladu s taxonomií EU?

0%

Vlastní přístup k udržitelnosti v rámci ESG analýzy obsahuje environmentálně udržitelné obchodní praktiky všech společností a vybírá ty společnosti, kde je uznávána environmentálně odpovědná podnikatelská činnost, a to i mimo čistě environmentální technologie z taxonomie EU. Všechny investice musí být v souladu s podmínkami udržitelnosti v době pořízení, a jsou proto klasifikovány jako environmentálně udržitelné ve smyslu Nařízení, bez ohledu na jejich taxonomické přizpůsobení.

Udržitelné investice s environmentálním cílem, které nezohledňují kritéria pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle taxonomie EU.

Jaký je minimální podíl sociálně udržitelných investic?

0%

Jaké investice jsou zahrnuty do položky „#2 Jiné“, jaký je jejich účel a jsou u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Položka „#2 Jiné“ výhradně zahrnuje investice, které nejsou v souladu s charakteristikami E/S a kvůli individuálním investičním postupům nemohou být posouzeny z hlediska environmentálních nebo sociálních záruk.

Je jako referenční hodnota pro zjištění toho, zda je tento finanční produkt v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi, které prosazuje, určen konkrétní index?

Ne

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazuje.

Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: **www.csps.cz**

Investiční portfolio fondu včetně informace o podílu odpovědných investičních nástrojů je pravidelně zveřejňováno. Detailní popis politiky odpovědného investování a jednotlivých ESG kritérií, včetně popisu procesu jejich naplňování a dodržování je zveřejněn: **www.csps.cz/odpovednost**

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	01	65 094	14 683
z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	22 248	8 578
b/ úroky z repo obchodů	03	25 767	5 256
2 Náklady na úroky a podobné náklady	06	0	465
b/ úroky z repo obchodů	08	0	465
3 Výnosy z akcií a podílů	10	1 701	1 250
5 Náklady na poplatky a provize	11	23 239	20 648
a/ úplata za obhospodařování	12	23 239	17 018
b/ úplata za zhodnocení	13	0	3 630
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	-97 783	-32 685
a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	16	-134 288	-50 298
b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	17	157	12
c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	18	36 349	17 602
d/ zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	19	-1	-1
7 Ostatní provozní výnosy	20	3 863	70
8 Ostatní provozní náklady	21	200	5
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	26	1	0
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	28	-50 565	-37 800
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	-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 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 Etického fondu, dne 26. října 2017. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 28. října 2017.

Depozitářem Etického fondu je Komerční banka, a.s.

Etický fond je spravován Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku v Etickém fondu. 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 umístění do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření.

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

Penzijní jednotky Etického fondu jsou nabízeny v České republice.

Zaměření Etického fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů a akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právnické osobě. Účastnický fond využívá techniky a nástroje slou-

žící 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 a
- b. úplatou za zhodnocení majetku v Etickém fondu.

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

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

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

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

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

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

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

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

Změna statutu fondu

Dne 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.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 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 investicím současným i budoucím. Tento standard rovněž řeší vztah transakčních nákladů k reálné hodnotě. Transakční náklady spojené s nákupem finančního nástroje zůstávají součástí pořizovací ceny pouze u portfolia AC a FVOCI. U finančních nástrojů oceňovaných FVPL vstupují tyto náklady přímo do výsledkových účtů.

IAS 32 stanoví 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 vykazány v podmínkách roku, za který se účetní závěrka sestavuje.

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

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

Sestavení účetní závěrky 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 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

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 nadvýkonnosti proti benchmarku.

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

Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

Cenné papíry

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

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

a mid oceněním k datu vykázání Etický fond nepovažuje za významný.

Cenné papíry jsou dle zákona č. 427/2011 Sb. oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených v tomto zákonu. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters a Kondor+.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou. Transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů jsou v souladu s IFRS účtovány přímo do nákladů a nejsou již součástí pořizovací ceny. Následně jsou cenné papíry oceněny reálnou hodnotou do výsledkových účtů.

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

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

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

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

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 spoř

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

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

Odbyté

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

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

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

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

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

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

5. Doplnující informace k účetní závěrce**5.1 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
Pořizovací 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
Pořizovací 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 držením 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
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	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

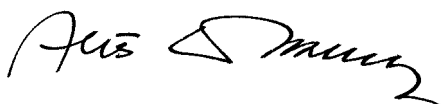
V březnu 2023 došlo k uzavření amerických bank Silicon Valley Bank a Signature Bank. Zároveň dochází k významnému poklesu akcií banky Credit Suisse (mezitím převzata bankou USB) a Deutsche Bank. Společnost situaci a vývoj na finančních trzích monitoruje, nicméně je v aktuální situaci obtížné posoudit celkový vliv a možné dopady těchto událostí. Společnost dospěla k závěru, že výše popsané skutečnosti nepředstavují systémové riziko pro Fond, nezpochybují předpoklad nepřetržitého trvání Fondu a tyto události nemají významný dopad na předkládanou účetní závěrku. Vedení Společnosti nejsou známy žádné další 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 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 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

Zpráva nezávislého auditora

účastníkům fondu Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem
Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., se sídlem Poláčkova 1976/2, Praha 4 („Fond“) k 31. prosinci 2022 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2022,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.

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

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

4. dubna 2023

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou



Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU

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

Základní informace

Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření účastnického fondu, dne 17. prosince 2012, pod č. j. 2012/12485/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. prosince 2012.

Obhospodařuje

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

Charakteristika fondu

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

Depozitář

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

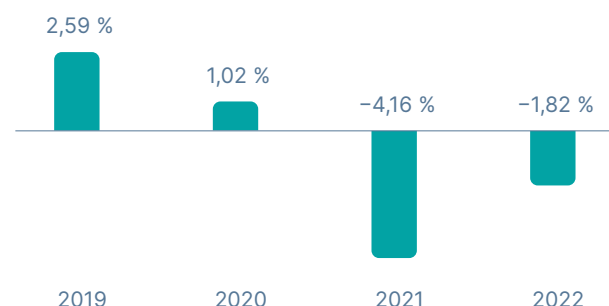
Portfolio manažer

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

1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000. Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054. Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku Úplata za obhospodařování majetku Povinného konzervativního fondu činí 0,4% ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu. Úplata za zhodnocení majetku Povinného konzervativního fondu činí 10 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek. Výše úplat se řídí Zákonem o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. § 60 Úplata penzijní společnosti.

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

Historická výkonnost



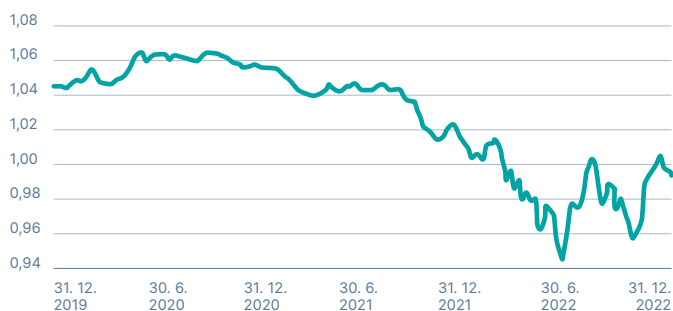
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2022

Název CP	Druh CP	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
P ČNB 52T 4000mld 27/05	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001006563	CZK	2 353 000	2 353 000	17,0 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	2 263 950	2 239 313	17,0 %
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001004469	CZK	1 684 320	1 606 610	11,6 %
GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	Státní dluhopisy	CZ0001006167	CZK	789 908	785 175	5,7 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	895 932	777 135	5,6 %
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	789 548	729 120	5,3 %
GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	Státní dluhopisy	CZ0001005870	CZK	702 195	688 313	5,0 %
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZ0001003859	CZK	681 118	626 400	4,5 %
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	Státní dluhopisy	CZ0001005888	CZK	603 379	527 885	3,8 %
GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	Státní dluhopisy	CZ0001003123	CZK	522 808	519 090	3,8 %
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	Státní dluhopisy	CZ0001005037	CZK	502 645	479 700	3,5 %
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	Státní dluhopisy	CZ0001006076	CZK	474 159	432 033	3,1 %
GOVERNMENT BOND 5.5 12/12/28	Státní dluhopisy	CZ0001006696	CZK	375 935	377 030	2,7 %
GOVERNMENT BOND 6 02/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001006506	CZK	344 154	347 786	2,5 %
GOVERNMENT BOND 5 09/30/30	Státní dluhopisy	CZ0001006688	CZK	332 417	338 161	2,4 %
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZ0001004477	CZK	227 132	201 825	1,5 %
3KU-CZK OU 107-0135000227/0100	Finanční účty	138006	CZK	188 264	188 264	1,4 %

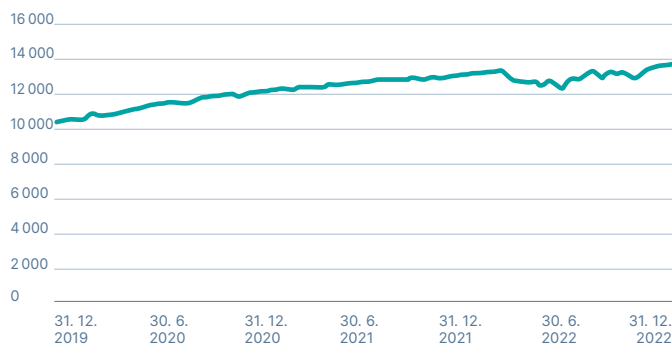
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2022

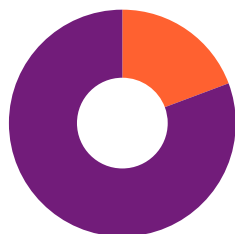
Název	2022	2021	2020	2019
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	13 632 110	13 139 642	12 199 023	10 375 799
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	0,9929	1,0113	1,0552	1,0445

Vývoj hodnoty penzijní jednotky Konzervativního fondu



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



Skladba majetku k 31. prosinci 2022

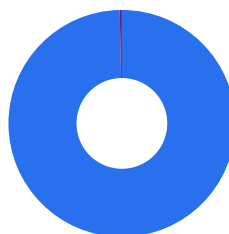
Peněžní trh 19,3 %
Dluhopisy 80,7 %



CZK 100,0 %
USD 0,0 %

Skladba majetku k 31. prosinci 2021

Peněžní trh 25,8 %
Dluhopisy 74,2 %



CZK 99,7 %
USD 0,3 %

Benchmark

Povinný konzervativní účastnický fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	50,0 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	50,0 %	0,0 %	100,0 %
Dluhopisy korporátní	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Akcie	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	5,0 %

Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb

Zveřejňování informací před uzavřením smlouvy u finančních produktů uvedených v čl. 6 odst. 1 nařízení (EU) 2019/2088.

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

Identifikační kód právnické osoby:
LEI 315700C529KN1B01VY73

Fond začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti.

Jak fond začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti?

Odpovědné investování je dlouhodobě orientovaný investiční přístup, který spočívá v zohlednění široké perspektivy investičního procesu, který se zaměřuje nejen na ekonomické faktory, ale také na aspekty udržitelnosti a odpovědnosti. Odpovědné investování kombinuje základní investiční analýzu a hodnocení plnění faktorů ekologických, společenských a podnikového řízení [Environmental, Social, Governance / ESG] s cílem dosažení vyšších dlouhodobých výnosů pro investory a zároveň dosažení pozitivního vlivu na odpovědné a udržitelné chování emitentů cenných papírů.

Při správě fondu jsou dodržovány základní kritéria odpovědného investování, kterými **začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti**. Jedná se o vylučující kritéria omezující investice do oblastí s negativním dopadem na globální oteplování, válečné konflikty, produkci a dostupnost potravin. Zavazujeme se zdržet investic do společností, které se zabývají těžbou uhlí, výrobou elektřiny z uhlí nebo syntézou paliva z uhlí. Zavazujeme se zdržet investic do společností, které mohou být spojeny s aktivitami v oblasti výroby a využívání kontroverzních zbraní. Zavazujeme se zdržet se investic do derivátů na potraviny, které vedou k růstu cen potravin a mají negativní dopad na jejich reálné koncové uživatele.

Pravděpodobné dopady rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost fondu jsou nízké a nemateriální, protože tato

rizika jsou řízena prostřednictvím jejich začleňování do investičních rozhodnutí.

ČS penzijní společnost je signatářem mezinárodních standardů odpovědného investování PRI – Principles for Responsible Investment, čímž se zavazuje dodržovat jednotné a mezinárodně uznávané zásady. Kritéria odpovědného investování jsou součástí investiční politiky fondu. Detailní popis politiky odpovědného investování a jednotlivých ESG kritérií, včetně popisu procesu jejich naplňování a dodržování je zveřejněn na webových stránkách.

Jak jsou investice fondu v souladu s taxonomií EU?

Investice fondu se nekvalifikují jako environmentálně udržitelné podle taxonomie EU.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení. Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: **www.csps.cz**

Investiční portfolio účastnického fondu včetně informace o podílu odpovědných investičních nástrojů je pravidelně zveřejňováno. Detailní popis principů odpovědného investování a jednotlivých ESG kritérií, včetně popisu procesu jejich naplňování a dodržování je zveřejněn: **www.csps.cz/odpovednost**

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 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 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. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

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

Sídlo 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 umístění 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 využíván pro zajišťovací účetnictví, které je dle IFRS 9 postaveno na odlišných principech.

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

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

Sestavení účetní závěrky 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 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 fi-

nanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

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

Oceňování reálnou hodnotou

Oceňovací metody

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

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

Hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

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

Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro

podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

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

Obchodní model: Finanční nástroje držené k obchodování

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:

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

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

Cenné papíry

V souladu se strategií Konzervativního fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle zákona č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech 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 souladu s IFRS 13. Rozdíl mezi cenou skutečně realizovaných transakcí a mid oceněním k datu vykazání Konzervativní fond nepovažuje za významný.

Cenné papíry jsou dle zákona č. 427/2011 Sb. oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených v tomto zákonu. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters a Kondor+.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou. Transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů jsou v souladu s IFRS účtovány přímo do nákladů a nejsou již součástí pořizovací ceny. Následně jsou cenné papíry oceněny reálnou hodnotou do výsledkových účtů.

Kapitálové zisky a ztráty jsou vykazány 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 přeceňováním majetku a závazků účtovaných v cizích měnách se účtují na účty nákladů nebo výnosů.

Kapitálové fondy

Kapitálové fondy jsou tvořeny příspěvky účastníků. Prodejní cena penzijní jednotky je vypočítávána jako podíl hodnoty čistých aktiv připadajících na držitele penzijních jednotek (dříve vlastní kapitál) a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní jednotky jsou prodávány účastníkům penzijního spoření na základě týdne 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 omezení 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 určené osobě nebo dědici vyplatí penzijní společnost jednorázové vyrovnání do jednoho měsíce ode dne doručení písemné žádosti, pokud je prokázána smrt účastníka.

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

Odbyté

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

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

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

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

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

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

5. Doplnující informace k účetní závěrce

5.1 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 Výnosy z úroků a podobné výnosy	2021 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 spřízněnými 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 předpokládaná 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

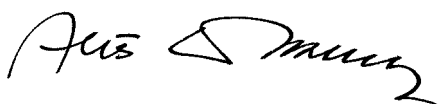
V březnu 2023 došlo k uzavření amerických bank Silicon Valley Bank a Signature Bank. Zároveň dochází k významnému poklesu akcií banky Credit Suisse (mezitím převzata bankou USB) a Deutsche Bank. Společnost situaci a vývoj na finančních trzích monitoruje, nicméně je v aktuální situaci obtížné posoudit celkový vliv a možné dopady těchto událostí. Společnost dospěla k závěru, že výše popsané skutečnosti nepředstavují systémové riziko pro Fond, nezpochybňují předpoklad nepřetržitého trvání Fondu a tyto události nemají významný dopad na předkládanou účetní závěrku. Vedení Společnosti nejsou známy žádné další 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 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 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

Zpráva nezávislého auditora

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

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., se sídlem Poláčkova 1976/2, Praha 4 („Fond“) k 31. prosinci 2022 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2022,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.

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

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

4. dubna 2023

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou



Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU

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

Základní informace

Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. Povolení k provozování penzijního připojištění prostřednictvím transformovaného fondu udělila ČNB dne 3. září 2012, s účinností od 1. ledna 2013.

Obhospodařuje

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

Charakteristika fondu

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

Depozitář

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

Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku Transformovaného fondu

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

Úplata za obhospodařování majetku

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

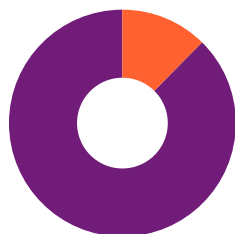
Dodatečné informace o účastnickém fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na informační lince 956 777 444, na e-mailu info@cspz.cz nebo na www.cspz.cz.

Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2022

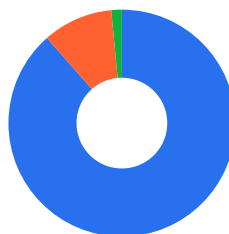
Název CP	Druh CP	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	10 594 251	10 517 802	12,6 %
P ČNB 52T 4000mld 27/05	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001006563	CZK	7 080 000	7 080 000	8,5 %
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZ0001004477	CZK	6 664 927	5 109 163	6,1 %
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	5 326 263	4 630 624	5,6 %
GOVERNMENT BOND 1.5 04/24/40	Státní dluhopisy	CZ0001005920	CZK	6 782 578	4 107 950	4,9 %
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZ0001003859	CZK	4 282 969	3 815 385	4,6 %
GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	Státní dluhopisy	CZ0001006167	CZK	3 764 714	3 505 310	4,2 %
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001004469	CZK	3 486 351	3 034 515	3,6 %
GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	Státní dluhopisy	CZ0001001796	CZK	3 995 586	2 944 680	3,5 %
GOVERNMENT BOND 6 02/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001006506	CZK	2 494 929	2 516 334	3,0 %
GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	Státní dluhopisy	CZ0001002547	CZK	2 920 116	2 474 940	3,0 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	2 419 167	1 969 245	2,4 %
GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	Státní dluhopisy	CZ0001004253	CZK	2 008 946	1 709 837	2,1 %
GOVERNMENT BOND 5 09/30/30	Státní dluhopisy	CZ0001006688	CZK	1 360 669	1 362 588	1,6 %
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	Státní dluhopisy	CZ0001006076	CZK	1 617 071	1 342 134	1,6 %
SNP CS FIX-FLOAT 09/13/28	Firemní dluhopisy	AT0000A2STV4	EUR	1 455 682	1 281 298	1,5 %
GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	Státní dluhopisy	CZ0001003123	CZK	1 153 698	1 147 988	1,4 %
GOVERNMENT BOND 5.5 12/12/28	Státní dluhopisy	CZ0001006696	CZK	996 871	988 430	1,2 %
POLAND GOV BOND 0.25 10/25/26	Státní dluhopisy	PL0000113460	PLN	1 049 606	968 955	1,2 %
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	Státní dluhopisy	CZ0001005037	CZK	930 480	861 000	1,0 %
TV v CZK u PPF	Termínované vklady	132250PPF	CZK	860 000	860 000	1,0 %
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	Státní dluhopisy	CZ0001005888	CZK	1 028 213	847 590	1,0 %

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2022

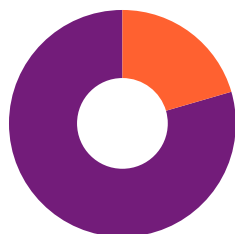
Název	2022	2021	2020	2019
Hodnota aktiv v tis. Kč	83 354 224	81 884 590	79 120 754	75 689 298
Závazky vůči účastníkům v tis. Kč	81 526 580	81 042 900	77 646 290	73 804 847

Skladba majetku k 31. prosinci 2022

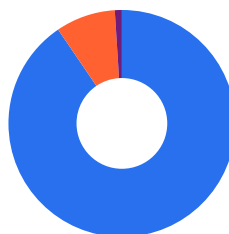
Peněžní trh 12,4 %
Dluhopisy 87,6 %



CZK 88,5 %
EUR 10,0 %
Ostatní 1,5 %

Skladba majetku k 31. prosinci 2021

Peněžní trh 20,5 %
Dluhopisy 79,5 %



CZK 90,5 %
EUR 8,5 %
USD 1,0 %

Benchmark

Transformovaný fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	30,0 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	62,5 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	7,5 %	0,0 %	30,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	7,0 %

Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb

Transformovaný fond

Zveřejňování informací před uzavřením smlouvy u finančních produktů uvedených v čl. 6 odst. 1 nařízení (EU) 2019/2088.

Název produktu: Transformovaný fond doplňkového penzijního pojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Identifikační kód právní osoby:
LEI 315700HTY3RI9551TR58

Fond začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti.

Jak fond začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti?

Odpovědné investování je dlouhodobě orientovaný investiční přístup, který spočívá v zohlednění široké perspektivy investičního procesu, který se zaměřuje nejen na ekonomické faktory, ale také na aspekty udržitelnosti a odpovědnosti. Odpovědné investování kombinuje základní investiční analýzu a hodnocení plnění faktorů ekologických, společenských a podnikového řízení [Environmental, Social, Governance / ESG] s cílem dosažení vyšších dlouhodobých výnosů pro investory a zároveň dosažení pozitivního vlivu na odpovědné a udržitelné chování emitentů cenných papírů.

Při správě fondu jsou dodržovány základní kritéria odpovědného investování, kterými **začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti**. Jedná se o vylučující kritéria omezující investice do oblastí s negativním dopadem na globální oteplování, válečné konflikty, produkci a dostupnost potravin. Zavazujeme se zdržet investic do společností, které se zabývají těžbou uhlí, výrobou elektřiny z uhlí nebo syntézou paliva z uhlí. Zavazujeme se zdržet investic do společností, které mohou být spojeny s aktivitami v oblasti výroby a využívání kontroverzních zbraní. Zavazujeme se zdržet se investic do derivátů na potraviny, které vedou k růstu cen potravin a mají negativní dopad na jejich reálné koncové uživatele.

Pravděpodobné dopady rizik týkajících se udržitelnosti na návratnost fondu jsou nízké a nemateriální, protože tato

rizika jsou řízena prostřednictvím jejich začleňování do investičních rozhodnutí.

ČS penzijní společnost je signatářem mezinárodních standardů odpovědného investování PRI – Principles for Responsible Investment, čímž se zavazuje dodržovat jednotné a mezinárodně uznávané zásady. Kritéria odpovědného investování jsou součástí investiční politiky fondu. Detailní popis politiky odpovědného investování a jednotlivých ESG kritérií, včetně popisu procesu jejich naplňování a dodržování je zveřejněn na webových stránkách.

Jsou investice fondu v souladu s taxonomií EU?

Investice fondu se nekvalifikují jako environmentálně udržitelné podle taxonomie EU.

Udržitelnou investicí se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení. Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam environmentálně udržitelných hospodářských činností. Uvedené nařízení nestanoví seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Kde najdu na internetu další informace o daném produktu?

Další informace týkající se daného produktu jsou k dispozici na webových stránkách: **www.csps.cz**

Investiční portfolio účastnického fondu včetně informace o podílu odpovědných investičních nástrojů je pravidelně zveřejňováno. Detailní popis principů odpovědného investování a jednotlivých ESG kritérií, včetně popisu procesu jejich naplňování a dodržování je zveřejněn: **www.csps.cz/odpovednost**

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	01	2 477 708	1 157 488
z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	1 876 458	1 020 113
b/ úroky z repo obchodů	03	367 203	100 454
d/ úroky ze složených marží	05	388	14
2 Náklady na úroky a podobné náklady	06	1 217	13 908
b/ úroky z repo obchodů	08	0	13 864
c/ úroky ze složených marží	09	1 217	44
5 Náklady na poplatky a provize	11	861 500	724 101
a/ úplata za obhospodařování	12	657 744	646 663
c/ úplata ze zisku	14	203 756	77 438
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	135 354	241 414
a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	16	-358 198	-624
b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	17	-178 204	-188 830
c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	18	667 630	430 868
d/ zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	19	4 126	0
7 Ostatní provozní výnosy	20	44 357	47 756
8 Ostatní provozní náklady	21	4 734	4 035
12 Rozpuštění oprav. položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	25	55	628
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	26	1 562	463
17 Tvorba a použití ostatních rezerv	27	19 599	7 839
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	28	1 768 862	696 940
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	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 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 Transformovaného fondu, dne 3. září 2012. Ke dni 31. prosince 2012 došlo v souladu s rozhodnutím k zániku Penzijního fondu České spořitelny, a.s. a současně ke vzniku navazujícího Transformovaného fondu a společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. Činnost Transformovaný fond zahájil dne 1. ledna 2013.

Depozitářem Transformovaného fondu je Komerční banka, a.s.

Transformovaný fond je spravován Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku v Transformovaném fondu. Obhospodařování 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 shromažďe-

ných 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 shromažďené v Transformovaném fondu ČS penzijní společnosti musí být umísťovány s odbornou péčí tak, aby byla zaručena bezpečnost, kvalita, likvidita a rentabilita skladby finančního umístění jako celku.

Majetek v Transformovaném fondu lze použít výhradně k plnění závazků souvisejících s penzijním připojištěním.

Investiční záměr Transformovaného fondu obsahuje dvě hlavní složky:

- 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 fon-

du 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 převezech dodržuje pravidla o skladbě majetku v Transformovaném fondu.

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

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

Transformovaný fond může přijmout úvěr nebo půjčku se splatností nejdéle 6 měsíců. Souhrn všech přijatých úvěrů a půjček nesmí překročit 5 % hodnoty majetku v Transformovaném fondu. Transformovaný fond nesmí přijmout úvěr nebo půjčku za účelem umožnění nákupu investičního nástroje.

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

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

Statut Transformovaného fondu a poplatky za obhospodařování

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

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

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

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

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

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

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

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

- úplaty za výkon činnosti depozitáře a auditora Transformovaného fondu,
- poplatky hrazené bance,
- odměny jiným osobám než penzijní společnosti nabízejícím a zprostředkovávajícím doplňkové penzijní spoření,
- poplatky hrazené osobě provádějící vypořádání obchodů s investičními nástroji,

- převodním místům, obchodníkům s cennými papíry,
- náklady na propagaci a reklamu.

Změna statutu Transformovaného fondu

Aktuální znění statutu Transformovaného fondu je k dispozici účastníkům na webových stránkách www.csps.cz a v sídle penzijní společnosti, dále pak na každé pobočce České spořitelny, a.s.

Představenstvo a dozorčí rada Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Představenstvo		
Předseda	Ing. Aleš Poklop	
Místopředseda	Ing. Jakub Krkoška, MBA	
Člen	Ing. Tomáš Vaníček, MBA	
Dozorčí rada		
Předseda	Ing. Dušan Sýkora	od 31. ledna 2018
Místopředseda	Bc. Roman Choc	od 29. dubna 2019
Člen	Ing. Martin Machač	od 1. ledna 2018

2. 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 využíván pro zajišťovací účetnictví, které je dle IFRS 9 postaveno na odlišných principech.

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

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

Sestavení účetní závěrky 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 (FVO-Cl – 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 (FVOCl), 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 (FVOCl). 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 FVO-Cl, 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 FVOCl 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 FVO-Cl 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:

- kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
- kótované 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 kótovaných 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 portfolio jsou zařazeny všechny dluhové nástroje, které nesplní SPPI test

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

Splatné nebo téměř splatné závazky (0-1Y), které budou pravděpodobně vyplaceny, jsou kryty finančními nástroji drženími k obchodování a tvoří likviditní část portfolio TF. Jedná se o objem penzijních úspor, které si klienti mohou již kdykoli vybrat v plné hodnotě.

Obchodní model: Finanční nástroje držené k inkasu a prodeji

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 portfolio v souladu s investiční strategií (obchodním plánem) po kontrole splnění relevantních kritérií. Kontrola kritérií požadovaných pro zařazení dluhopisů do příslušného portfolio 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 věčné a časové souvislosti účtovány přímo na příslušné účty nákladů nebo výnosů.

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

K cenným papírům v 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 vykázání 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 prémie.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle zákona č. 427/2011 Sb.

Podrobnější úprava některých pravidel v kolektivním investování je upravena nařízením vlády č. 243/2013 o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou. U portfolia AC a FVOCI jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů součástí pořizovací ceny, zatímco u portfolia FVPL jsou účtovány přímo do nákladů. Následně jsou cenné papíry oceněny reálnou hodnotou do výsledku (FVPL), reálnou hodnotou do vlastního kapitálu (FVOCI) nebo naběhlou hodnotou.

Kapitálové zisky a ztráty jsou 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 pohledávek.

Transformovaný fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni.

Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti může mít deriváty k obchodování nebo může vstupovat do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty při splnění specifických kritérií. V roce 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 vykázány 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 omezení 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. Doplňující 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 vyplývající 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 navýšen 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

	2022	2021
Umístění trhů	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
Pojistné 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 neeviduje 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	9 710 025	500 000	–	–	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	10 002 765	2 537 720	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	27 244 952	435 151	21 167 834	7 137 638	–1 495 671
Kapitál – disponibilní	–1 495 671	–	–	–	–1 495 671
Rozdíl	28 740 623	435 151	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

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	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

31. 12. 2021	Všechny země včetně vybraných teritorií a mezinárod. org.	Česká republika	Země eurozóny včetně vybraných teritorií	Ostatní země a MO bez ČR a eurozóny vč. vybr. teritorií
Aktiva celkem	81 882 705	74 255 237	6 775 579	851 889
Převoditelné vklady	834 036	834 036	0	0
Ostatní vklady	5 506 086	3 992 049	1 514 037	0
Dluhové cenné papíry se splatností 1–2 roky	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

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	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

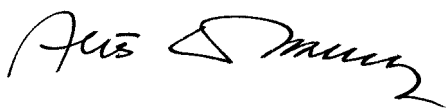
V březnu 2023 došlo k uzavření amerických bank Silicon Valley Bank a Signature Bank. Zároveň dochází k významnému poklesu akcií banky Credit Suisse (mezitím převzata bankou USB) a Deutsche Bank. Společnost situaci a vývoj na finančních trzích monitoruje, nicméně je v aktuální situaci obtížné posoudit celkový vliv a možné dopady těchto událostí. Společnost dospěla k závěru, že výše popsané skutečnosti nepředstavují systémové riziko pro Fond, nezpochybňují předpoklad nepřetržitého trvání Fondu a tyto události nemají významný dopad na předkládanou účetní závěrku. Vedení Společnosti nejsou známy žádné další 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 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 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

Zpráva nezávislého auditora

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

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., se sídlem Poláčkova 1976/2, Praha 4 („Fond“) k 31. prosinci 2022 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2022,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.

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

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

4. dubna 2023

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou



Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4
IČO: 61672033

Informační linka: 956 777 444

E-mail: info@cspcs.cz

Internet: www.cspcs.cz

Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova
1929/62, PSČ 140 00,
IČO: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném
Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171

Senior portfolio manažerem fondů a penzijní společnosti
je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléř-
ských zkoušek, CFA Institute a věnuje se profesionálně
investicím, správě aktiv a asset managementu od roku
1995.

Výroční zpráva 2022

Produkce: Omega Design, s. r. o.

