



PENZIJNÍŠ | **30** LET PRO LEPŠÍ
České spořitelny BUDOUCNOST

Výroční zpráva 2024

Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů

(v tis. Kč)	2024	2023	2022	2021	2020
Aktiva celkem	3 271 765	2 802 389	2 950 379	3 221 922	2 582 633
Základní kapitál	50 000	50 000	350 000	350 000	350 000
Hospodářský výsledek z finančních činností	1 590 778	1 185 996	870 278	842 207	666 210
Provozní hospodářský výsledek	-237 631	-214 965	-200 784	-186 193	-183 033
Hospodářský výsledek za účetní období	1 062 902	781 802	538 383	528 715	388 823

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

Vývoj počtu klientů	2024	2023	2022	2021	2020
Počet unikátních klientů	892 549	926 859	963 755	969 873	949 200
Počty klientů v aktivní fázi					
Penzijní připojištění	325 708	418 280	478 420	517 070	550 355
Doplňkové penzijní spoření	566 847	505 575	482 223	450 885	397 577

Vývoj majetku klientů na osobních účtech ve fondech (v tis. Kč)	2024	2023	2022	2021	2020
Penzijní připojištění	62 883 351	76 163 309	81 526 580	81 042 900	77 953 717
Doplňkové penzijní spoření	66 190 298	46 093 882	35 443 305	30 794 002	25 096 659

Obsah

Profil společnosti	4
Úvodní slovo	5
Složení vrcholových orgánů	7
Organizační schéma společnosti	10
Vedení společnosti	11
Zpráva vedení společnosti	14
Zpráva o vztazích	29
Finanční část	33
Účetní závěrka k 31. prosinci 2024	34
Příloha účetní závěrky	38
Zpráva nezávislého auditora	63
Výroční zpráva fondů	69
Seznam fondů	70
Výroční zpráva fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	71
Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb	74
Účetní závěrka k 31. prosinci 2024	75
Příloha k účetní závěrce	77
Zpráva nezávislého auditora	95
Výroční zpráva fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	98
Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb	101
Účetní závěrka k 31. prosinci 2024	102
Příloha k účetní závěrce	104
Zpráva nezávislého auditora	121
Výroční zpráva fondu Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	124
Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb	128
Účetní závěrka k 31. prosinci 2024	136
Příloha k účetní závěrce	138
Zpráva nezávislého auditora	155
Výroční zpráva fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	158
Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb	161
Účetní závěrka k 31. prosinci 2024	167
Příloha k účetní závěrce	169
Zpráva nezávislého auditora	184
Výroční zpráva fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	187
Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb	190
Účetní závěrka k 31. prosinci 2024	196
Příloha k účetní závěrce	198
Zpráva nezávislého auditora	215

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 50 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 1. ledna 2013 se původní smlouvy o penzijním připojištění staly součástí Transformovaného fondu, ve kterém k 31. prosinci 2024 spořilo necelých 326 tis. účastníků. Doplňkové penzijní spoření mělo ke konci roku 2024 téměř 567 tis. účastníků a celkem u Česká spořitelna – penzijní společnosti spoří 893 tis. unikátních účastníků s celkovým objemem prostředků ve výši 129 mld. Kč. Od počátku svého působení je Česká spořitelna – penzijní společnost lídrem na trhu penzijního spoření a spravuje tři největší účastnické fondy na penzijním trhu, Dynamický fond s majetkem 14,4 mld. Kč, Vyvážený fond s majetkem 26,1 mld. Kč a Konzervativní fond s majetkem 21,2 mld. Kč.

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

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

máme za sebou rok 2024, který byl nejen pro naši penzijní společnost, ale také pro celý systém penzijního zabezpečení plný změn a milníků. Oslavili jsme 30leté výročí naší společnosti, 30 let uplynulo také od počátku fungování systému penzijního spoření v Česku. Navíc penzijní reforma schválená v roce 2023 přinesla do penzijního spoření několik novinek a změn, které začaly platit právě v roce 2024.

Penzijko se 30 let od svého začátku nachází v jednom z nejdynamičtějších období své historie. Shrňme si některé významné úpravy, kterými prošlo: navýšení státních příspěvků a jejich sjednocení na 20 %, navýšení daňových odpočtů, možnost sjednat si Doplnkové penzijní spoření a zůstat ve starém penzijku, možnost spořit do alternativních fondů, ale také prodloužení povinné doby spoření z 5 let na 10 let a zrušení státních příspěvků starobním důchodcům. Původní obavy ze změn, které přinesla penzijní reforma, se nakonec rozplynuly a pozitivní dopady převážily nad negativními. Lidé si po změnách sjednávají penzijko častěji, navyšují měsíční úložky a více volí akciové investiční strategie. I když dynamické fondy nesou vyšší riziko než vyvážené a konzervativní fondy, jejich dlouhodobý výnos je silným důvodem pro jejich využití při investování na stáří. Kolísání na světových trzích, které může v některých letech vést k negativnímu zhodnocení, je díky vysokým výnosům, jako byly ty loňské, nejen kompenzováno, ale stále zůstává prostor pro vynikající dlouhodobý výnos.

„Původní obavy ze změn, které přinesla penzijní reforma, se nakonec rozplynuly a pozitivní dopady převážily nad negativními.“

Počet klientů ve starých fondech a nových, tedy účastnických s investiční složkou, se ke konci roku 2024 téměř vyrovnal. Loňské legislativní úpravy, nedávná inflační krize a výborné výsledky především akciových a vyvážených fondů Doplnkového penzijního spoření podpořily nárůst klientů v účastnických fondech penzijního spoření – jejich počet atakuje už dva miliony, a penzijko tak bude mít brzy více investorů než stádatelů. Řady investorů rozšiřují ne-



Ing. Aleš Poklop

Předseda představenstva

jen nově vstupující, ale také ti přestupující ze starého penzijka do nového. A to je skvělá zpráva. Lidé začínají s penzijkem investovat, tedy využívají hlavní výhodu, kterou tento produkt nabízí oproti předchozímu penzijnímu připojištění, jež bylo spořicí produktem. I z hlediska věkové skladby účastníků vidím pozitivní posun. Zatímco před pěti lety tvořili v Doplnkovém penzijním spoření lidé přes šedesát let skoro polovinu účastníků, dnes to není ani čtvrtina. Kromě odcházejících starobních důchodců na to má ale vliv také zvýšená popularita penzijka u mladších ročníků.

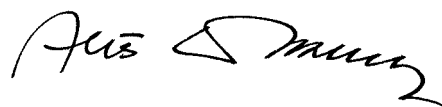
Jak se loni dařilo konkrétně naší penzijní společnosti? Jak se promítla penzijní reforma do chování našich klientů? Na konci prosince 2024 uběhlo také 30 let od založení Spo-

řitelného penzijního fondu, předchůdce naší penzijní společnosti. Třicátka je věk, který je považován za ideální start dlouhodobých investic na stáří. Třicet let je zároveň optimální investiční horizont, ve kterém se rozmělní případné špatné roky. Dá se proto říct, že naše penzijní společnost je v tom nejlepším věku, kdy může naučit lidi investovat na stáří. Mám radost, že naši klienti využili legislativních změn a řada z nich si zvýšila své vlastní příspěvky, aby maximalizovali státní podporu. Také jsme po celý rok zaznamenávali rekordní čísla nově sjednaných smluv, protože lidé začali daleko více přemýšlet o své budoucnosti. Mladí lidé s dlouhým investičním horizontem ukládají daleko více své peníze do dynamických strategií, protože za deset let existence jsou v doplňkovém penzijním spoření nejziskovější právě dynamické fondy. Důkazem toho je, že náš dynamický fond překonal v dubnu svůj historický milník a objem spravovaného majetku fondu překročil hranici 10 mld. Kč. Spravujeme tři největší fondy na trhu – Konzervativní, Vyvážený a Dynamický – a potvrzujeme svou pozici jedničky v doplňkovém penzijním spoření. Celkově lze rok 2024 označit za velmi úspěšný pro všechny naše účastnické fondy. Dosáhli jsme zhodnocení prostředků našich klientů jak v akciových, tak v dluhopisových portfoliích. Většina našich fondů navíc dokázala překonat inflaci. Aktuální trend odráží i naše cíle v rámci rozložení klientských prostředků do dynamičtějších strategií, které jsou v dlouhodobém horizontu schopny přinášet zhodnocení více než konkurující inflaci.

„Mám radost, že naši klienti využili legislativních změn a řada z nich si zvýšila své vlastní příspěvky, aby maximalizovali státní podporu. Také jsme po celý rok zaznamenávali rekordní čísla nově sjednaných smluv, protože lidé začali daleko více přemýšlet o své budoucnosti.“

Předpokládám, že rok 2025 bude pro penzijní rokem zklidnění po loňské smršti změn, rokem navyšování příspěvků účastníků a pokračujícího omlazování klientského kmene, a především opět dalším rokem, který přinese klientům skvělé zhodnocení. Také se dočkáme startu prvních alternativních fondů, které ještě rozšíří investiční možnosti penzijníka. Věřím, že penzijní i nadále bude nejbezpečnějším a nejjednodušším způsobem pro širokou veřejnost, jak začít s dlouhodobým investováním a jak si vytvořit vlastní finanční polštář jako doplněk ke svému budoucímu starobnímu důchodu. Naší penzijní společnosti přejí, aby minimálně dalších 30 let byla leaderem na trhu, a slibuji, že i dalších minimálně 30 let budeme dělat maximum pro spokojenou a lepší budoucnost našich klientů.

Díky za vaši důvěru!



Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva

Složení vrcholových orgánů

K 31. prosinci 2024

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

Insurance Company of Australia Ltd. V letech 2008 až 2013 absolvoval distanční studium managementu na The Open University UK. Do Penzijního fondu České spořitelny nastoupil v dubnu 2007 na pozici pojistný matematik, finanční modelář a zástupce ředitelky úseku finančního řízení. Pozice byla postupně rozšířena na senior analytik ekonom. V letech 2011 až 2013 byl zodpovědný za vedení projektu transformace Penzijního fondu na penzijní společnost. V listopadu 2013 byl jmenován ředitelem úseku finančního řízení. Od ledna 2014 se stává členem představenstva Česká spořitelna – penzijní společnosti a je zodpovědný za finance a úsek finanční. 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 2021 a je zodpovědný za vedení obchodního úseku. Od 10. března 2021 je také členem představenstva Česká spořitelna – penzijní společnosti.

Dozorčí rada



Ing. Libor Vošický

Předseda dozorčí rady od
1. listopadu 2024,
členem od 1. října 2024

Libor Vošický je absolventem Českého vysokého učení technického v Praze, Fakulty elektrotechnické. Po působení v různých bankovních domech nastoupil v roce 2006 do České spořitelny, kde prošel několika manažerskými pozicemi v oblasti finančních trhů a do roku 2018 stál v čele útvaru Finanční trhy a Finanční instituce. Od roku 2019 je předsedou představenstva Stavební spořitelny České spořitelny. Libor Vošický je zároveň předsedou Asociace českých stavebních spořitelén.



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 byl od roku 2007 manažerem řízení rizik na finančních trzích v České spořitelně. V červenci 2024 se stal členem představenstva společnosti REICO investiční společnost Erste Asset Management, a.s.



Ing. Jiří Humhal

místopředseda dozorčí rady,
předsedou dozorčí rady do
31. října 2024,
členem od 18. června 2023

Jiří Humhal je absolventem Bankovního institutu vysoké školy a University of Pittsburgh. Po zkušenostech z řídicích pozic v několika bankovních domech a společnostech se v roce 2023 stal ředitelem plánování prodeje a řízení výkonu v České spořitelně.



Bc. Roman Choc

Místopředseda dozorčí rady do
30. září 2024,
členem od 1. března 2019 do
30. září 2024

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.

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 2024





Vedení společnosti k 31. prosinci 2024



Ing. Aleš Poklop

Předseda představenstva
Pověřený řízením úseku
správního

Podrobný životopis uveden v kapitole Složení vrcholových orgánů na straně 7.



Ing. Jakub Krkoška, MBA

Místopředseda představenstva
Pověřený řízením úseku
finančního

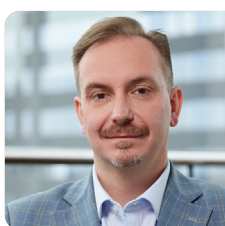
Podrobný životopis uveden v kapitole Složení vrcholových orgánů na straně 7.



Ing. Tomáš Vaníček, MBA

Člen představenstva
Pověřený řízením úseku
obchodního

Podrobný životopis uveden v kapitole Složení vrcholových orgánů na straně 7.

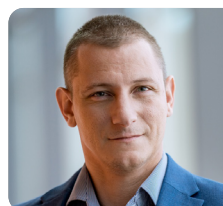


Ing. Mgr. Martin Kopejtko

Ředitel úseku klientský servis

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

a správní v programu Ekonomika a management, obor řízení podniku a podnikové finance, kterou dokončil v roce 2007. 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 byl zodpovědný za úsek klientského servisu a v období od 1. ledna 2013 do 28. února 2021 byl také členem představenstva Česká spořitelna – penzijní společnosti. Svou činnost v Česká spořitelna – penzijní společnosti ukončil k 31. srpnu 2024.



Daniel Šarman, MBA

Ředitel úseku provozního

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 business analytik ve společnosti dodávající software pro státní správu. Od roku 2010 působil v Penzijním fondu na pozici správce databází a UX serverů. Od ledna 2013 se stává ředitelem úseku informačních technologií. Od 1. září 2024 je zodpovědný za řízení úseku provozního, který vznikl sloučením úseku klientského servisu a úseku informačních technologií. Během svého působení v Česká spořitelna – penzijní společnosti řídil velké množství klíčových projektů. Je držitelem certifikátů ITIL Expert a Managing Professional, Prince2 Practitioner, Cobit, Resilia, Togaf a dalších.



PENZIJNÍ | **30** LET PRO LEPŠÍ
České spořitelny BUDOUCNOST

30 let Česká spořitelna – penzijní společnosti

Na konci roku 2024 jsme oslavili 30leté výročí naší společnosti. Dne 23. prosince 2024 uběhlo přesně 30 let od založení Spořitelního penzijního fondu, předchůdce Česká spořitelna – penzijní společnosti.

Spoří u nás více než 893 tis. unikátních klientů

- U doplňkového penzijního spoření spoří téměř 567 tis. klientů
- U transformovaného fondu spoří necelých 326 tis. klientů

Spravujeme 3 největší fondy na trhu Doplňkového penzijního spoření

- Dynamický fond s majetkem 14,4 mld. Kč
- Vyvážený fond s majetkem 26,1 mld. Kč
- Konzervativní fond s majetkem 21,2 mld. Kč

Staráme se celkem o více než 129 mld. Kč úspor klientů

- Objem majetku Doplňkového penzijního spoření 66,2 mld. Kč
- Objem majetku Transformovaného fondu 62,8 mld. Kč



Zpráva vedení společnosti

Obchodní výsledky

Loňský rok byl pro penzijní spoření velmi intenzivní. Je ještě příliš brzy hodnotit dlouhodobé dopady penzijní reformy, ale dílčí výsledky a čísla zatím ukazují pozitivní dopady. Dlouhé diskuze o penzijní reformě zřejmě způsobily, že finanční poradci i lidé se začali daleko intenzivněji zabývat tématem zajištění na penzijní věk.

Rozhodně vládu chválím, že se pokouší motivovat občany, aby ve větší míře převzali odpovědnost za své finanční zajištění na stáří. Oceňuji snahu modernizovat tento systém a zatraktivnit ho pro mladou generaci. Zvýšení státních příspěvků bylo především impulsem pro naše stávající klienty, ať už mladé nebo starší, zvýšit si své měsíční příspěvky a tím pádem maximalizovat státní podporu. A to je jediné dobře. Myslím si, že je to správná cesta a bylo to i podle mého názoru cílem zákonodárce. A evidentní je, že na to mladší klienti pozitivně reagují. U nás se to projevuje jednoznačně. Klientský kmen mládne.

V souhrnu lze rok 2024 považovat za investičně velmi úspěšný pro všechny naše účastnické fondy, protože se podařilo zhodnocovat prostředky našich klientů jak na akciových, tak na dluhopisových portfoliích. Většinu našich fondů se letos také podařilo překonat inflaci a díky tomu ochránit a navýšit hodnotu investičních portfolií našich klientů. Rok 2024 zakončily s nadprůměrným zhodnocením fondy s konzervativní investiční strategií. Konzervativní fond si za uplynulý rok připsal 3,2 % a Etický fond 2,5 %. Ještě lépe se v uplynulém roce dařilo více dynamickým investičním strategiím s velkou akciovou složkou v portfoliu. Vyvážený fond si za stejné období připsal 6 % a Dynamický fond, u kterého akciová složka převládá, pak zhodnotil o 9,6 %. Z obchodního hlediska byl uplynulý rok pro penzijní fondy také obzvláště úspěšným. V průběhu roku začalo v našich účastnických fondech nově spořit více než 130 tis. klientů a fondy také zaznamenaly rekordní příliv nových peněz k zainvestování. Hodnota všech našich účastnických fondů tak v meziročním srovnání stoupla o více než 20 mld. Kč na hodnotu 66 mld. Kč.

„V průběhu roku začalo v našich účastnických fondech nově spořit více než 130 tis. klientů a fondy také zaznamenaly rekordní příliv nových peněz k zainvestování.“



Ing. Tomáš Vaníček, MBA

Člen představenstva

ČS penzijní společnost spravuje vůbec největší účastnické fondy na trhu i ve svých kategoriích - Konzervativní účastnický fond s majetkem téměř 21,2 mld. Kč, Vyvážený fond s majetkem 26,1 mld. Kč a Dynamický fond s majetkem 14,4 mld. Kč. Vyvážený fond se pak může pyšnit titulem největšího fondu na penzijním trhu. Nabízí klientům unikátní nabídku investování do akcií spolu s Garancí návratnosti vkladů. Celkový objem majetku ve všech našich účastnických fondech je 66,2 mld. Kč. ČS penzijní společnost potvrzuje svou pozici jedničky v doplňkovém penzijním spoření s tržním podílem 28,3 % a téměř 567 tisíci klientů.

Počet účastníků v penzijním připojištění, které bylo nabízeno do konce roku 2012, naopak klesl na 325 708. Cel-

kový majetek účastníků tohoto produktu dosahuje téměř 63 mld. Kč a všichni spoří do Transformovaného fondu. Vzhledem k uzavření tohoto fondu novými účastníky, počty klientů klesaly i v roce 2024. Z čísel je patrné, že velikost účastnických fondů v roce 2024 překonala objem v Transformovaném fondu. Je to dobrá zpráva, protože více klientů tak má šanci lépe zhodnocovat své prostředky na penzi. V rámci trhu zaujímáme druhé místo ve výši 22,2 % a máme druhý nejvyšší podíl i v objemu spravovaných prostředků, a to 129,1 mld. Kč.

Pobočková síť České spořitelny měla na dosažení obchodních výsledků i v roce 2024 velkou zásluhu. Neméně důležitá je pro nás spolupráce s našimi externími partnery, kteří se na oblast penzijního spoření stále více zaměřují. Další oblastí, které věnujeme pozornost, je možnost sjednat si penzijní spoření kompletně online, ať už přes naše webové stránky, nebo v aplikaci George. S nadsázkou se dá říct, že celý svět se nastěhoval do mobilu, a i my tomuto trendu jdeme a půjdeme vstříc. V polovině roku 2024 jsme spustili nový jednoduchý proces sjednání penzijka v aplikaci George s možností převodu penzijka z jiné penzijní společnosti přes BankID. Od listopadu mohou stejně jednoduše sjednat penzijko i rodiče svým dětem a cizinci. V Georgi tak sjedná penzijko doslova každý. Klienti si mohou ve svém mobilním i desktopovém Georgi zobrazovat informace o tom, jak se vyvíjí hodnota jejich penzijního účtu, jaké jsou aktuální ceny jednotek fondů, jaké je průběžné zhodnocení jejich účastnických fondů i výsledky v předchozích třech letech. Mají k dispozici vše potřebné, aby mohli plánovat svoji budoucnost. Pokud budou chtít, mohou změnit svou strategii spoření nebo měsíční příspěvky, aby dosáhli výsledků odpovídajících jejich. V polovině roku jsme klientům umožnili využít postupného přeinvestování prostředků při ukládání i převodech většího množství prostředků. Služba snižuje riziko nevhod-

ného načasování větších vkladů a je pro všechny naše klienty zdarma.

V souvislosti s novými podmínkami státní podpory jsme v průběhu roku motivovali naše klienty k revizi svých měsíčních příspěvků na penzijní spoření. Více jak 170 tisíc našich klientů si v průběhu roku 2024 své příspěvky navýšilo. Tento pozitivní trend z velké části podpořila aktivní komunikace s klienty. Průměrná vlastní měsíční úložka na penzijní spoření se i díky novým podmínkám v roce 2024 zvýšila o 100 Kč.

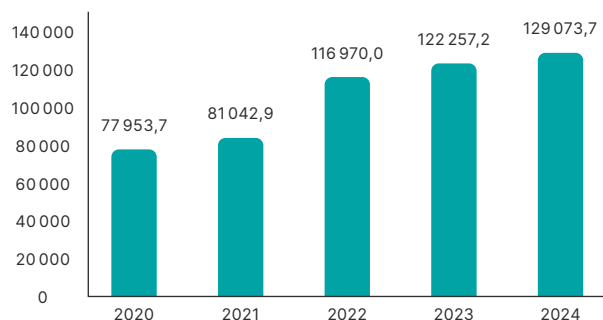
„S nadsázkou se dá říct, že celý svět se nastěhoval do mobilu, a i my tomuto trendu jdeme a půjdeme vstříc.“

Děkujeme našim klientům za důvěru v roce 2024. I v roce 2025 budeme pracovat na tom, abychom jim zajistili vysoké zhodnocení úspor a pomohli jim, aby si s penzijním spořením připravili lepší finanční budoucnost.

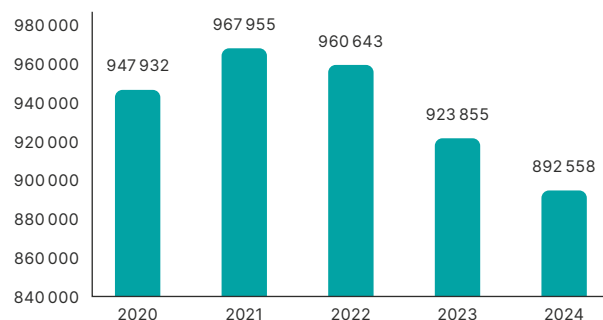
Ing. Tomáš Vaníček, MBA
Člen představenstva pověřený řízením úseku obchodního

Celkem	2024	2023	2022	2021	2020
Celkový objem majetku fondů (mil. Kč)	129 073,7	122 257,2	116 970,0	81 042,9	77 953,7
Počet klientů	892 558	923 855	960 643	967 955	947 932

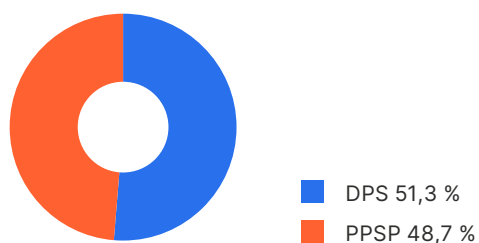
Vývoj celkového objemu majetků fondů (v mil. Kč)



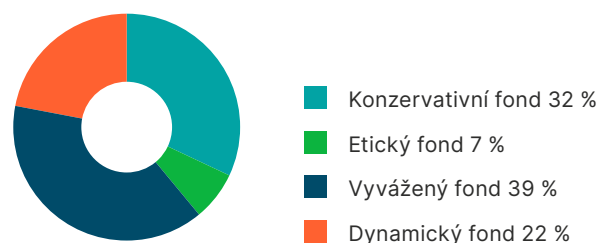
Vývoj celkového počtu účastníků



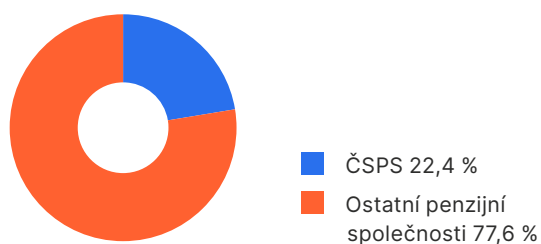
Skladba majetku (v %)



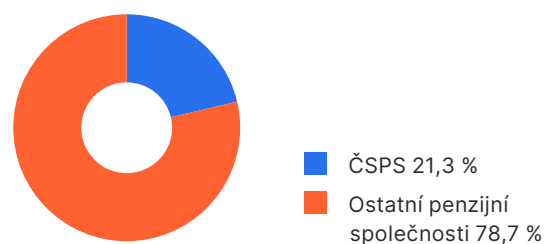
Doplňkové penzijní spoření – fondy (v %)



Podíly v počtu klientů v jednotlivých segmentech trhu – Doplňkové penzijní spoření



Podíly v počtu klientů v jednotlivých segmentech trhu – Penzijní připojištění



Změna strategie spoření na pár kliků přímo v Georgi

Je pro nás důležité, aby naši klienti měli co **nejlepší přehled o svém penzijním spoření**. Díky Georgi klient může sledovat, jak se vyvíjí hodnota investice, jaké jsou aktuální ceny jednotek účastnických fondů, do kterých investuje, ale také jakého zhodnocení dosahuje. A to jak v každém fondu, tak celkově na smlouvě. A George má další novinku! Nově lze **na pár kliků změnit i strategii spoření**, kterou si klient nastavil dříve.



Přes Bank iD rovnou k nám

Jsme první penzijní společnost, která nabídla široké veřejnosti jednoduchý proces převodu penzijního spoření. Nově klient může **převést smlouvu k nám jednoduše přes Bank iD** bez nutnosti cokoli tisknout a posílat. Všechno podepíše elektronicky a žádost o převod jeho spoření pak za něj odešleme do původní penzijní společnosti. Jednoduše a rychle!

Naše penzijní spoření získalo stříbrnou korunu v soutěži Zlatá koruna

Finanční akademie Zlaté koruny hodnotila celkem 210 finančních produktů v 24 produktových kategoriích a my jsme i letos v této prestižní soutěži bodovali. A dokonce o jednu příčku lépe než loni! Naše doplňkové penzijní spoření získalo **2. místo v kategorii Penzijní spoření za rok 2024**.



Finanční výsledky

Penzijní společnost vykázala za rok 2024 zisk ve výši 1063 mil. Kč, což představuje meziroční růst na úrovni 36 %. Za hospodářským výsledkem stojí především výjimečné zhodnocení penzijních úspor ve správě, které se propadlo do výnosů penzijní společnosti. Výnosy penzijní společnosti tvoří úplaty inkasované z jednotlivých fondů za jejich správu a za dosažené zhodnocení. Tyto úplaty jsou zákonem limitovány a penzijní společnost z nich následně hradí veškeré náklady spojené s péčí o klienty, provozem fondů a správou produktů penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření. Hlavní náklady penzijní společnosti tvoří služby asset managementu, provize za prodej smluv, mzdové, IT a další provozní náklady. I v následujících letech očekáváme pokračující stabilní trend v růstu zisku penzijní společnosti, který bude založen na růstu penzijních úspor ve spravovaných fondech.

Úspory v účastnických fondech doplňkového penzijního spoření meziročně vzrostly o 43 %. Na konci roku dosáhly celkového objemu 66,2 mld. Kč. Transformovaný fond penzijního připojištění dosáhl ke konci roku hodnoty 62,8 mld. Kč. V průběhu roku byly fondy zainvestovány podle svých dlouhodobých investičních strategií a dosažená výkonnost byla ovlivněna vývojem na finančních trzích. V souhrnu lze rok 2024 považovat za investičně velmi úspěšný pro všechny účastnické fondy, protože se podařilo zhodnocovat penzijní úspory klientů jak na akciových, tak na dluhopisových portfoliích. Většinu spravovaných fondů se letos také podařilo překonat inflaci, a díky tomu ochránit a navýšit hodnotu penzijních úspor klientů.

Rok 2024 zakončily s nadprůměrným zhodnocením fondy s konzervativní investiční strategií. Konzervativní fond si za uplynulý rok připsal 3,2 % a Etický fond 2,5 %. Výrazně lépe se daří investičním strategiím s akciovou složkou v portfoliu. Vyvážený fond připsal klientům 6,0 % a Dynamický fond, u kterého akciová složka převládá, pak zhodnotil penzijní úspory ve správě o 9,6 %.

„Výrazně lépe se daří investičním strategiím s akciovou složkou v portfoliu. Vyvážený fond připsal klientům 6,0 % a Dynamický fond, u kterého akciová složka převládá, pak zhodnotil penzijní úspory ve správě o 9,6 %.“



Ing. Jakub Krkoška, MBA

Místopředseda představenstva

V roce 2024 světová ekonomika pokračovala v růstu, který v průměru dosahoval hodnoty kolem 3 %. Tahounem růstu světového hospodářství byl především region jihovýchodní Asie, velmi dobře si také vedlo hospodářství USA. Naopak za světovým průměrem výrazně zaostávala evropská ekonomika, a to hlavně kvůli útlumu v průmyslu. Inflace ve světě dále polevovala, když v průběhu roku klesla v průměru z necelých 6 % k 4,5% hranici. Díky poklesu inflace mohly hlavní světové centrální banky jako FED a ECB zahájit cyklus poklesu úrokových sazeb, které dosáhly svých mnohaletých maxim v roce 2023. Pokles sazeb centrálních bank pak kapitálové trhy hodnotily jako pozitivní impuls k růstu převážně rizikovějších typů investičních aktiv.

Nejvíce profitovaly z vývoje světového hospodářství a postupného uvolňování měnové politiky centrálních bank akciové trhy. Akcie jsou tedy jednoznačným vítězem pro rok 2024 na finančních trzích a v průměru si světové akciové trhy připsaly necelých 16 %. Obzvláště dobře si pak vedly americké akcie. Absolutním vítězem roku je „magická“ sedmička největších amerických technologických firem, které za uplynulý rok zhodnotily své akcie o nevídaných 67 %, a navázaly tak na velmi úspěšný rok 2023. Za takto výrazným úspěchem technologického sektoru stojí pokračující euforie okolo zavádění umělé inteligence a pokračující růst zisků technologických gigantů. Hlavní americký akciový index S & P 500 si za stejné období připsal 23 %. Slušně si také vedly hlavní asijské akciové trhy. Čínský a indický vzrostly o zhruba 15 %, a japonský akciový trh vzrostl dokonce o 18 %. Naproti tomu evropským akciím se v roce 2024 příliš dobře nevedlo. Kulhající evropské hospodářství, přiškrcené drahými energiemi a vysokými vládními deficity, se promítlo i do nálady na akciových trzích. Nejširší evropský akciový index STOXX Europe si za rok 2024 připsal pouze 6 %. Jen o něco málo lépe je na tom region střední Evropy, kde si akcie v průměru připsaly 9 %.

V kontrastu k akciovým trhům naopak skončily trhy dluhopisové, kterým se v roce 2024 nedařilo. Hlavní celosvětový dluhopisový index v roce 2024 odepsal 1,7 % ze své hodnoty. Dluhopisové trhy táhly dolů především státní dluhopisy, které kvůli vysoké emisní aktivitě zadlužených vlád bránily výraznějšímu růstu cen. Investoři se v uplynulém roce také více přesouvali k rizikovějším třídám aktiv, což se negativně propadlo do cen na dluhopisových trzích. Českým státním dluhopisům se vedlo o něco lépe než těm světovým a index českých státních dluhopisů si za rok připsal 2,5 %.

Transformovaný fond dosáhl druhého nevyššího zisku od svého vzniku. V oblasti správy finančních aktiv fond sleduje původní cíl, a to dosáhnout co možná nejvyššího zhodnocení klientských prostředků při zachování nízké míry finančních rizik. Vlivem zákonné každoroční garance jsou proto prostředky investovány bezpečně zejména do dluhopisů státních s nízkým stupněm rizika nesplacení a dále do termínovaných vkladů a pokladničních poukázek. Na základě dosaženého hospodářského výsledku fondu za rok 2024 ve výši 1 815 mil. Kč je předpokládána výše připisovaného zhodnocení klientům na úrovni kolem 2,5 %.

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.

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

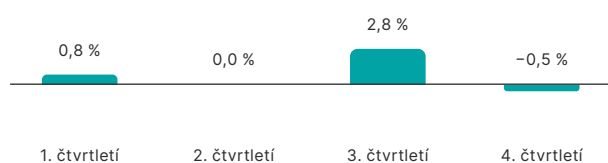


Ing. Jakub Krkoška, MBA
Místopředseda představenstva pověřený
řízením úseku finančního

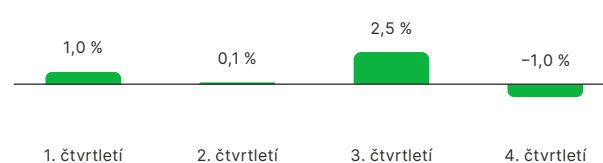
Přehled zhodnocení účastnických fondů

	Za rok 2024	Za 3 roky (p. a.)	Za 5 let (p. a.)	Od založení (p. a.)
Konzervativní fond	3,2 %	2,3 %	1,6 %	1,1 %
Etický fond	2,5 %	2,2 %	2,2 %	2,4 %
Vyvážený fond	6,0 %	7,5 %	5,6 %	4,7 %
Dynamický fond	9,6 %	13,5 %	9,8 %	8,8 %

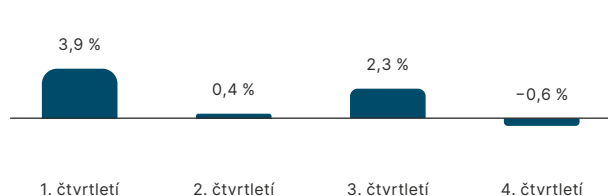
Konzervativní fond



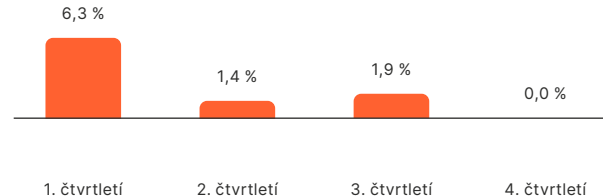
Etický fond



Vyvážený fond



Dynamický fond



Očekávaný výnos není zárukou skutečného budoucího výnosu. Skutečný výnos může kolísat v závislosti na aktuálním vývoji finančních trhů. Návratnost vložených prostředků není zaručena. Klientům poskytujeme službu Garance návratnosti vkladů podle obchodních podmínek, které jsou nedílnou součástí smlouvy o doplňkovém penzijním spoření.

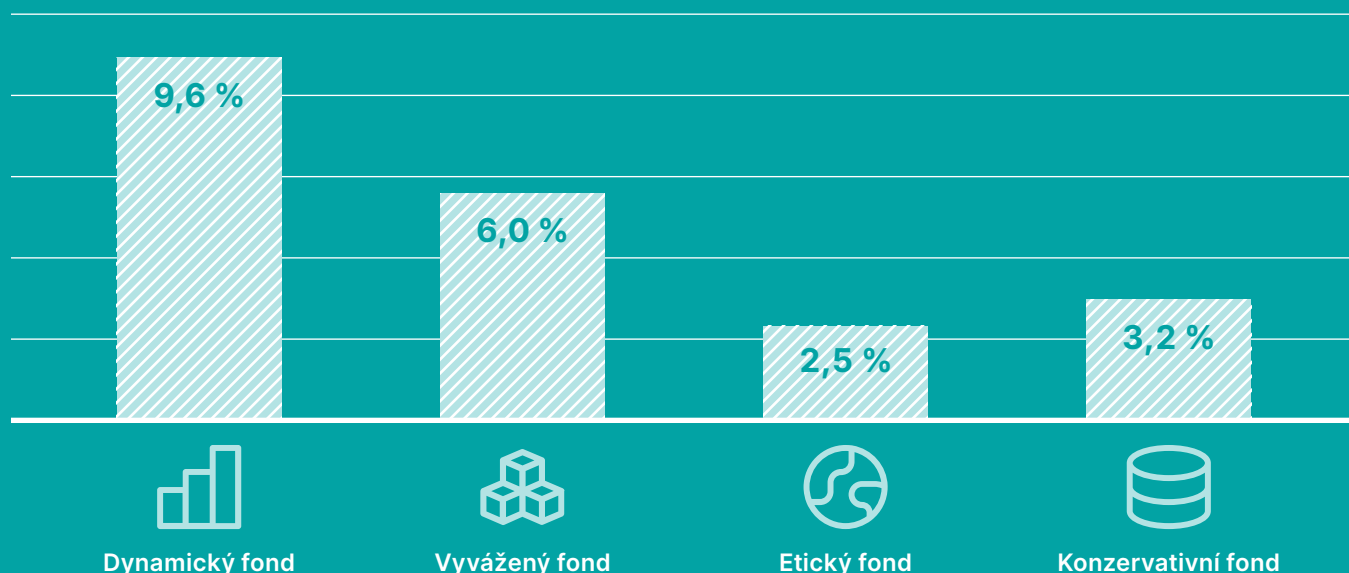
Spravujeme tři největší fondy na trhu doplňkového penzijního spoření

Naše penzijní společnost spravuje již tři největší účastnické fondy na trhu – Dynamický fond s majetkem 14,3 mld. Kč, Vyvážený fond s majetkem 26,1 mld. Kč a Konzervativní fond s majetkem 21,2 mld. Kč. I nadále potvrzujeme svou pozici jedničky v doplňkovém penzijním spoření. Aktuální trend odráží i naše cíle v rámci rozložení klientských prostředků do dynamičtějších strategií, které jsou v dlouhodobém horizontu schopny přinášet zhodnocení konkurující inflaci.



Naše fondy dosáhly za rok 2024 skvělého zhodnocení

Rok 2024 byl pro všechny naše účastnické fondy investičně velmi úspěšný a prostředky našich klientů jsme zhodnotili jak v akciových, tak v dluhopisových portfoliích. Fondy s konzervativní investiční strategií zakončily rok s nadprůměrným zhodnocením – náš Konzervativní fond dosáhl 3,2 % a Etický fond 2,5 %. Ještě lépe se dařilo více dynamickým investičním strategiím s velkou akciovou složkou v portfoliu. Vyvážený fond si za stejné období připsal 6 % a Dynamický fond, u kterého akciová složka převládá, pak zhodnotil úspory klientů o 9,6 %.



Společenská odpovědnost

Společenská odpovědnost a udržitelnost jsou pro nás klíčovými hodnotami, které tvoří základní pilíře naší práce. Věříme, že podnikání by mělo přinášet pozitivní dopad nejen v rovině ekonomické, ale také sociální a environmentální. Proto jsou naše závazky v oblasti společenské odpovědnosti hluboce zakořeněny v naší firemní kultuře a jsou nedílnou součástí naší strategie.

V roce 2022 jsme, v souladu s naší strategií udržitelnosti, zveřejnili závazky naší penzijní společnosti, které zahrnují konkrétní a měřitelné cíle. Od začátku jsme se zavázali začleňovat rizika udržitelnosti do všech našich investičních rozhodnutí. Do roku 2030 máme naplánovány další tři cíle. Prvním je snížení používání tištěných materiálů a zvýšení elektronické dokumentace na 90 %, přičemž aktuálně jsme na 47 %. Druhým cílem je dosáhnout 90% udržitelnosti v investicích do cenných papírů, kde jsme v roce 2024 dosáhli 87 %. Posledním cílem je snížit uhlíkovou stopu naší společnosti o 90 %, kde jsme zatím na 33 % a stále hledáme způsoby, jak tento závazek splnit. Uhlíkovou stopu nyní snižujeme například tím, že pečlivě třídíme firemní odpad, vyhýbáme se nákupu nápojů v jednorázových plastových obalech, ale také využíváme elektřinu výhradně z obnovitelných zdrojů. Používáme recyklovaný papír a minimalizujeme tisk v rámci projektu „Bezpapírová společnost“. Také se soustředíme na efektivní využívání provozních materiálů a hledáme způsoby, jak znovu využít vyřazené kancelářské vybavení a techniku. Ani v oblasti správy penzijních úspor nejsme lhostejní k naší planetě. Řídíme se Politikou odpovědného investování, která jasně definuje cíle, rizika, kritéria a procesy spojené s udržitelností. Při každém investičním rozhodnutí pečlivě zvažujeme rizika týkající se udržitelnosti, abychom zajistili, že naše investice pozitivně ovlivňují společnost a berou v potaz ochranu životního prostředí. U všech našich fondů uplatňujeme přísná kritéria, která omezují investice například s negativním dopadem na globální oteplování.

„V oblasti odpovědnosti je pro nás zásadní rovný přístup ke všem klientům, ale i zaměstnancům.“

V oblasti odpovědnosti je pro nás zásadní rovný přístup ke všem klientům, ale i zaměstnancům. Podporujeme jejich profesní i osobní rozvoj, umožňujeme flexibilní formy práce a práci z domova a tím vytváříme podmínky pro



Ing. Tomáš Vaníček, MBA

Člen představenstva

work-life balance. Zaměřujeme se na podporu neziskových organizací a účast na dobročinných akcích a projektech. V roce 2024 jsme do oblasti společenské odpovědnosti investovali celkem 484 000 Kč a zapojili se do několika významných aktivit. Jednou z nich byla podpora spolku Život 90, kdy jsme se zúčastnili charitativního závodu Dragon Boat Charity Challenge a svou účastí přispěli částkou 20 000 Kč. Tu samou částku jsme spolku věnovali i ke konci roku na podporu tísňové péče. S klienty spolku jsme před Vánocemi vyrazili do Botanické zahrady Praha, kde jsme jim zajistili zajímavý celodenní program. Vánoční aktivity jsme zakončili tím, že naše kolegyně a kolegové vytvořili vánoční přání pro dobrovolníky spolku. Dále jsme naší účastí na charitativní akci Golf pro Dobrý skutek při-

spěli 20 000 Kč organizaci Dobrý skutek, která pomáhá lidem ve složitých životních situacích. V reakci na záplavy, které zasáhly Českou republiku na podzim loňského roku, jsme darovali 300 000 Kč Domovu pro seniory Krnov. A už počtvrté proběhla akce Grant od Penzijka, ve které jsme rozdělili 60 000 Kč třem projektům, jež vybrali sami naši zaměstnanci. Zapojili jsme se i do aktivit pořádaných Českou spořitelnou. Na štafetu Spořka Českem se vydaly 3 týmy z naší společnosti a nebylo by to ono, kdyby při procházce nekonali dobro. A tradiční Papučový den u nás podpořila více než polovina firmy.

Mám opravdu velkou radost, jak se naši zaměstnanci angažují v pomoci druhým. Zapojují se do dobrovolnických akcí v rámci programu Den jinak, volna na charitu. Znamená to, že až 2 dny během roku mohou pomáhat místo toho, aby třeba seděli v kanceláři. V roce 2024 se do programu zapojilo 26 z našich 62 zaměstnanců, což je více než třetina našeho týmu. Z těchto 26 lidí se 7 rozhodlo využít oba dny, které program nabízí, což ukazuje jejich silnou motivaci a odhodlání pomáhat. Celkově jsme tak věnovali 32 dnů, což představuje 256 pracovních hodin, na podporu různých charitativních aktivit. Tato úroveň zapojení je inspirující a ukazuje, jak důležitá je pro nás pomoc druhým. Je skvělé vidět, kolik našich zaměstnanců využívá tuto příležitost, aby přispěli k dobré věci.

Je samozřejmostí, že se snažíme, aby i klienti mysleli odpovědně a udržitelně. Pomáháme jim zlepšovat jejich finanční zdraví, vedeme je k prosperitě a lepší budoucnosti. Nabízíme jim etické spoření, které umožňuje zhodnocovat úspory prostřednictvím investic do společensky odpovědných firem s odpovědným přístupem k životnímu prostředí. V případě nečekaných vážných situací, jako byly například záplavy, máme pro klienty vždy řešení. Klientům, kteří byli postiženi povodněmi, jsme urychlili výplatu peněz a poskytli duplikáty dokumentů zdarma. V nepo-

slední řadě se stále snažíme o zvyšování počtu klientů, kteří využívají elektronické výpisy a komunikaci.

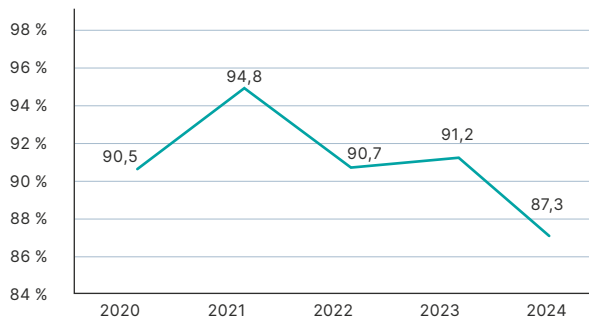
„Je samozřejmostí, že se snažíme, aby i klienti mysleli odpovědně a udržitelně. Pomáháme jim zlepšovat jejich finanční zdraví, vedeme je k prosperitě a lepší budoucnosti.“

Na závěr bych rád řekl, že udržitelnost a odpovědnost jsou pro nás základem pro budování lepší budoucnosti. Snažíme se minimalizovat svůj dopad na životní prostředí a podporovat komunitu kolem nás. Všim, co bylo výše zmíněno, se snažíme přispívat k udržitelnému rozvoji a vytvářet hodnoty pro naši společnost i budoucí generace. Těším se na to, co nového přinese rok 2025 v rámci společenské odpovědnosti, a věřím, že výsledkem našeho úsilí budou ještě výraznější pozitivní změny. Společně totiž můžeme dosáhnout mnoha skvělých věcí – podporovat udržitelné projekty, zlepšovat životní podmínky v komunitách a inspirovat další k odpovědnému jednání. Naše společné úsilí může mít významný dopad, přispět k lepšímu světu pro všechny a všem přinést lepší budoucnost.

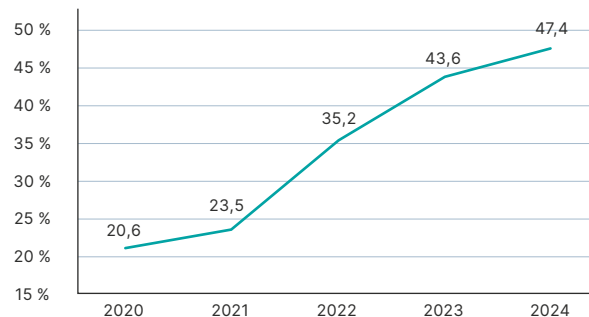
Ing. Tomáš Vaniček, MBA
Člen představenstva pověřený řízením úseku obchodního

	2024	2023	2022	2021	2020
Podíl odpovědných investic na cenných papírech celkem	87,3	91,2	90,7	94,8	90,5
Podíl elektronické komunikace	47,4	43,6	35,2	23,5	20,6
Uhlíková stopa na zaměstnance (tCO ₂ e Scope 1+2 na FTE)	0,95	0,87	0,85	0,98	0,96
Uhlíková stopa celkem (tCO ₂ e Scope 1+2)	57,6	56,6	55,3	66,8	64,6

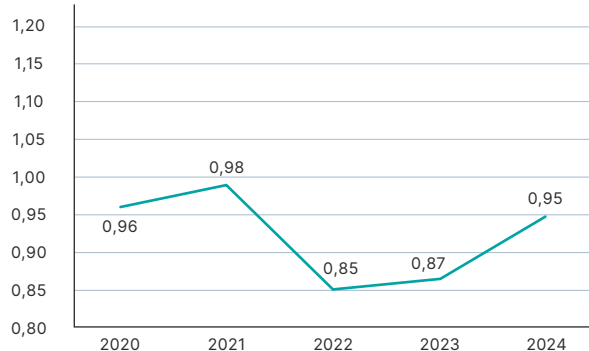
Podíl odpovědných investic na cenných papírech celkem



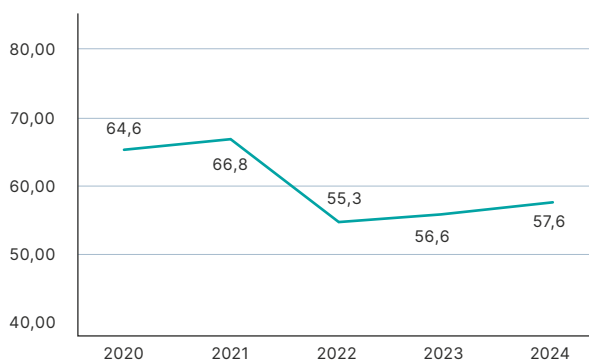
Podíl elektronické komunikace



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



Uhlíková stopa celkem (tCO₂e Scope 1+2)



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 spojení umožňuje našim klientům zhodnocovat své úspory výhradně investicemi do společensky odpovědných firem se zodpovědným přístupem k životnímu prostředí.

Naše závazky



RIZIKA UDRŽITELNOSTI

Do všech našich investičních rozhodnutí začleňujeme rizika udržitelnosti.

Termín závazku: 2021

Aktuální plnění:

100 %



ODPOVĚDNÉ INVESTICE

Investujeme odpovědně přes 90 % cenných papírů v portfoliích fondů i penzijní společnosti.

Termín závazku: 2030

Aktuální plnění:

87 %



ELEKTRONICKÁ KOMUNIKACE

Komunikujeme z 90 % elektronicky, na minimum snížíme podíl tištěných dopisů.

Termín závazku: 2030

Aktuální plnění:

47 %



UHLÍKOVÁ STOPA

Snížíme uhlíkovou stopu penzijní společnosti o 90 % (CO2e Scope 1+2 proti 2017).

Termín závazku: 2030

Aktuální plnění:

33 %

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 %.

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.

Věříme dobrým věcem

Rozhodli jsme se aktivně přispívat k dobré věci, neboť věříme, že pokud máme schopnost poskytnout podporu, měli bychom tak i činit. Věříme, že když se bude dařit jednotlivcům, firmám i komunitám, bude se rozvíjet celá společnost. Sázíme proto na takové programy, které jsou trvale udržitelné a mají velký potenciál silného společenského dopadu. Proto podpora těch, kteří potřebují pomoc, a dobrovolnictví patří mezi pilíře naší společenské odpovědnosti. A všichni v naší společnosti mají možnost se na těchto aktivitách podílet. Za celý rok můžeme věnovat dva pracovní dny díky dobrovolnickému programu Den jinak ve prospěch pomoci potřebným nebo místu, kde žijeme.

7

**Zaměstnanců
využilo
svůj Den jinak
hned dvakrát
(13 %)**

26

**Zaměstnanců
se zapojilo
do různých
dobrovolnických
aktivit (42 %)**

32

**Tolik
pracovních dnů
jsme vyměnili
za
dobrovolnění
a dělali dobré
skutky**

256

**Přesně
tolik hodin jsme
konali dobro
a pomáhali
potřebným**

484 000

**Takovou částku
jsme věnovali
dalším
charitativním
projektům
a aktivitám**

Společně můžeme udělat skutečný rozdíl a usilujeme o to, abychom pomáhali vytvářet #silnější sousedství všude tam, kde působíme.

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



PENZIJNÍŠ
České spořitelny

Společenská
odpovědnost



Společenská odpovědnost a udržitelnost jsou pro nás klíčovými hodnotami, které tvoří základní pilíře naší práce. Naše závazky v oblasti společenské odpovědnosti jsou hluboce zakořeněny v naší firemní kultuře a jsou nedílnou součástí strategie společnosti.



Zpráva o vztazích

mezi propojenými osobami podle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, za účetní období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024

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 zně-ní, za účetní období 2024 (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: 45244782
Vztah ke společnosti: Group Bank AG nepřímá ovládá Spo-lečnost prostřednictvím společnosti Česká spořitelna, která byla v rozhodném období jediným akcionářem Společnosti.

C. Ostatní propojené osoby

Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.,

se sídlem Antala Staška 1292/32, Praha 4, IČO: 60197609
Vztah ke společnosti: sesterská společnost přímo ovláda-

ná společností Česká spořitelna, a.s.

Erste Asset Management GmbH,

se sídlem Budějovická 1912/64 b, 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 1912/64 b, 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 2024 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 35,4 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 74,1 mil. Kč.

Dlouhodobý hmotný majetek

ČS penzijní společnost vykazuje právo z užívání majetku ve výši 20,5 mil. Kč.

Ostatní aktiva

V položce ostatní aktiva jsou zahrnuty pohledávky z ob-chodních vztahů a další aktiva společnosti vůči pro-pojeným osobám v celkové výši 132,5 mil. Kč. Jedná se o časové rozlišení poplatků a provizí vůči České spořitel-ně, a.s. a Stavební spořitelně České spořitelny, a.s. ve výši 132 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 2024 s propojenými osobami na pasivní straně rozvahy společnosti

Ostatní pasiva

V položce ostatní pasiva jsou zahrnuty závazky společnosti vůči propojeným osobám v celkové výši 147,4 mil. Kč. Jedná se o závazky z obchodních vztahů společnosti v celkové výši 18 338 tis. Kč a dohadné účty ve výši 107 354 tis. Kč vůči České spořitelně, a.s. a dále o leasingový závazek vůči České spořitelně, a.s. ve výši 21,7 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 zisk z přecenění podílového listu na reálnou hodnotu

vůči Erste Asset Management GmbH za běžných tržních obchodních podmínek v účetním období ve výši 10,5 mil. Kč.

Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky spojené s obhospodařováním majetku fondů vůči České spořitelně, a.s. byly v roce 2024 ve výši 148,5 mil. Kč. Provize za prodej produktů doplňkového penzijního spoření byly v nákladech roku 2024 vykázány ve výši 169,5 mil. Kč. vůči České spořitelně, a.s. a 0,3 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 33,3 mil. Kč, z toho vůči České spořitelně, a.s. je 31,9 mil. Kč a Procurement Services CZ, s.r.o. ve výši 0,3 mil. Kč. Penzijní společnost v roce 2024 vykázala úrokový náklad z leasingového závazku ve výši 1,1 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období společnosti žádná újma.

E. Smluvní vztahy

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

Smluvní strana	Název smlouvy	Popis plnění	Den vzniku	Případná újma
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o nájmu nebytových prostor a věcí movitých	Nájem budovy Poláčkova 1976/2, Praha	01. 03. 2000	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o nájmu trezorových skříní	Pronájem 2 trezorových skříní	14. 04. 2003	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Dohoda o přístupu na Intranet ČS	Přístup na Intranet pro ZC ČSPS	25. 04. 2003	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o ochraně důvěrných informací	Ochrana důvěrných informací mezi partnery	01. 07. 2003	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o poskytování služby	Rozesílání daňových potvrzení, konfirmačních dopisů	24. 11. 2003	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o spolupráci	Zajišťování služeb Klientského centra ČS pro ČSPS	09. 03. 2005	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o vzájemné výměně informací prostřednictvím speciálního přístupu do aplikace KLIENT	Využívání služby aplikace KLIENT	24. 09. 2009	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o poskytování IT služeb a pozáručního servisu pro PFČS	Smlouva o spolupráci	01. 12. 2011	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Dohoda o spolupráci	Participace na financování kampaně Penzijní řešení 2	18. 03. 2011	Žádná

Smluvní strana	Název smlouvy	Popis plnění	Den vzniku	Případná újma
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o pozáručním servisu	Pozáruční servis hardwaru	01. 12. 2011	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o zajišťování činností v oblasti informačních technologií	Outsourcing IT činností	01. 01. 2012	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o spolupráci při provozu služby Partner24	Zajištění některých činností při provozu služby Partner24	05. 07. 2012	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro oblast zpracování a výplaty provizí a zajištění činností při produktové podpoře a správě centrálních partnerů	Outsourcing vybraných činností	29. 11. 2013	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro zpracování žádostí o součinnost a zpracování exekučních příkazů	Outsourcing vybraných činností	01. 07. 2014	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o obchodním zastoupení	Obchodní zastoupení pro pobočkovou síť	31. 03. 2016	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o obhospodařování investičních nástrojů	Obhospodařování majetku klienta	01. 06. 2016	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu	Obchodování na finančním trhu	03. 06. 2016	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o zpracování osobních údajů	Práva a povinnosti stran v oblasti zpracování osobních údajů	24. 05. 2018	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Dohoda o podmínkách využívání licence a podpory k software	Program Tableau	24. 04. 2019	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Dohoda o sdílení IT nákladů za Modul Výkaznictví a Modul Limity	SW Arbes Topas	10. 10. 2019	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o poskytování outsourcingových služeb	Outsourcing vybraných činností	16. 12. 2019	Žádná
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. vybrané činnosti administrátora.	Outsourcing vybraných činností	21. 12. 2023	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o zprostředkování výplat	Povinnosti při provádění plateb klientům ČSPS	02. 11. 2020	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o poskytování komunikačních služeb	Zpracovávání dat a dokumentů	26. 04. 2021	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o poskytování outsourcingových služeb	Outsourcing vybraných činností	28. 12. 2023	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o spořicímu účtu	Spořicí účet	01. 03. 2023	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o účtu	Bankovní účet	01. 03. 2023	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Smlouva o účtu	Bankovní účet	01. 03. 2023	Žádná
Česká spořitelna, a.s.	Sublicenční smlouva	Sublicenční smlouva	12. 09. 2024	Žádná
Procurement Services CZ	Smlouva o poskytování služeb	Centralizace nákupu	20. 03. 2018	Žádná

Smluvní strana	Název smlouvy	Popis plnění	Den vzniku	Případná újma
Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.	Smlouva o obchodním zastoupení	Obchodní zastoupení	10. 05. 2016	Žádná
Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.	Smlouva o převodu klientského kmene	Převod klientského kmene z ČS do domu, a.s., do SSČS	10. 05. 2016	Žádná
Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.	Smlouva o zpracování osobních údajů	Zpracování osobních údajů v souvislosti se smlouvou o obchodním zastoupení	11. 05. 2018	Žádná

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

F. Jiné právní úkony

V roce 2024 došlo k vrácení vkladu ve výši 766 694 tis. Kč do rezervních fondů a fondů ze zisku, neboť v roce 2022 rozhodnutím jediného akcionáře došlo z rezervních fondů a fondů ze zisku k vkladu ve výši 766 694 tis. Kč do Transformovaného fondu z důvodu regulatorních povinností na krytí přechodných oceňovacích rozdílů. Vrácení kapitálového vkladu proběhlo rozhodnutím jediného akcionáře v souladu se zákonným ustanovením a na základě skutečnosti, že oceňovací rozdíly v Transformovaném fondu nabyly kladné hodnoty.

Na základě rozhodnutí jediného akcionáře České spořitelny, a.s. ze dne 29. dubna 2024 došlo v rámci rozdělení zisku Společnosti za rok 2023 k výplatě dividendy jedinému akcionáři ve výši 1 500 000 tis. Kč.

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

G. Hodnocení vztahů a rizik v rámci skupiny

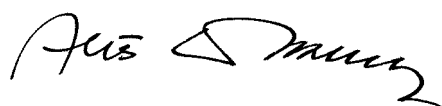
Představenstvo Společnosti konstatuje, že vynaložilo péči řádného hospodáře ke zjištění okruhu propojených osob pro účely této zprávy. Společnost spolupracuje v rámci skupiny Erste Group Bank na skupinových projektech.

Spoluprací na těchto skupinových projektech nevznikla zpracovateli žádná újma. Společnosti nevyplyvají ze vztahů mezi propojenými osobami nevýhody ani pro ni neplynou žádná rizika.

H. Závěr

S ohledem na námi přezkoumané právní vztahy mezi společnostmi a propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních úkonů či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých společností v účetním období 2024 v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla společnosti žádná újma.

Tato zpráva byla projednána a odsouhlasena představenstvem společnosti dne 31. března 2025. Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.



Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva



Ing. Jakub Krkoška, MBA
Místopředseda představenstva

Finanční část

Účetní závěrka k 31. prosinci 2024	34
Příloha účetní závěrky	38
Zpráva nezávislého auditora	63
Výroční zpráva fondů	69
Seznam fondů	70
Výroční zpráva fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	71
Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb	74
Účetní závěrka k 31. prosinci 2024	75
Příloha k účetní závěrce	77
Zpráva nezávislého auditora	95
Výroční zpráva fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	98
Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb	101
Účetní závěrka k 31. prosinci 2024	102
Příloha k účetní závěrce	104
Zpráva nezávislého auditora	121
Výroční zpráva fondu Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	124
Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb	128
Účetní závěrka k 31. prosinci 2024	136
Příloha k účetní závěrce	138
Zpráva nezávislého auditora	155
Výroční zpráva fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	158
Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb	161
Účetní závěrka k 31. prosinci 2024	167
Příloha k účetní závěrce	169
Zpráva nezávislého auditora	184
Výroční zpráva fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	187
Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb	190
Účetní závěrka k 31. prosinci 2024	196
Příloha k účetní závěrce	198
Zpráva nezávislého auditora	215

Účetní závěrka

k 31. prosinci 2024

Rozvaha ke dni 31. prosince 2024

Aktiva

(v tis. Kč)	2024	2023
Aktiva celkem	3 271 765	2 802 389
3 Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami	966 342	1 031 966
a) splatné na požádání	139 177	85 193
b) ostatní pohledávky	827 165	946 773
5 Dluhové cenné papíry vydané vládními institucemi	798 999	797 438
6 Akcie, podílové listy a ostatní podíly	74 061	84 922
9 Dlouhodobý nehmotný majetek	69 785	52 136
10 Dlouhodobý hmotný majetek	25 149	29 267
a) pozemky a budovy pro provozní činnost	20 462	23 461
aa) budovy	0	162
ab) právo k užívání majetku	20 462	23 299
b) ostatní dlouhodobý hmotný majetek	4 687	5 806
ba) samostatné movité věci	4 370	5 806
bb) právo k užívání majetku	317	0
11 Ostatní aktiva	1 020 766	577 739
a) ostatní finanční aktiva v naběhlé hodnotě	1 020 739	577 724
aa) ostatní pokladní hodnoty a zásoby	2	2
ab) pohledávky z obchodních vztahů	955	479
ac) dohadné účty aktivní a ostatní aktiva	1 019 782	577 243
b) ostatní aktiva	27	15
ba) pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	27	15
13 Náklady a příjmy příštích období	316 663	228 921
(v tis. Kč)	2024	2023
Podrozvahová aktiva celkem	1 701 920	1 830 549
8 Hodnoty předané k obhospodařování	1 701 920	1 830 549
z toho: cenné papíry	1 701 920	1 830 549

Pasiva

(v tis. Kč)	2024	2023
Pasiva celkem	3 271 765	2 802 389
4 Ostatní pasiva	472 037	332 355
a) ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě	318 813	250 870
aa) závazky z obchodního styku	27 278	6 530
ab) finanční závazky z leasingu	21 982	24 219
ac) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	121 800	104 302
ad) prostředky účastníků penzijního připojištění	147 753	115 819
b) ostatní závazky	153 224	81 485
ba) závazky vůči zaměstnancům a ze sociálního zabezpečení	7 467	5 753
bb) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky	137 077	66 328
bc) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	8 680	9 404
6 Rezervy	98	0
c) ostatní	98	0
Cizí zdroje celkem	472 135	332 355
8 Základní kapitál	50 000	50 000
10 Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	950 000	183 306
c) ostatní fondy ze zisku	950 000	183 306
14 Nerozdělený zisk z předchozích období	736 728	1 454 926
15 Zisk za účetní období	1 062 902	781 802
Vlastní kapitál celkem	2 799 630	2 470 034

(v tis. Kč)	2024	2023
Podrozvahová pasiva celkem	132 285 573	126 927 552
10 Přijaté zástavy a zajištění	814 000	942 000
14 Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	131 471 573	125 985 552
z toho: cenné papíry	105 959 891	105 986 315

Sestaveno 31. března 2025

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2024

(v tis. Kč)	2024	2023
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	65 173	97 799
a) úroky z dluhových cenných papírů	10 503	10 441
b) ostatní úroky	54 670	87 358
2 Náklady na úroky a podobné náklady	-1 120	-1 219
A. Čisté úrokové výnosy	64 053	96 580
4 Výnosy z poplatků a provizí	1 880 427	1 395 960
5 Náklady na poplatky a provize	-364 010	-323 075
B. Čisté výnosy z poplatků	1 516 417	1 072 885
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	10 308	16 531
7 Ostatní provozní výnosy	1 311	4 844
8 Ostatní provozní náklady	-13 153	-13 449
9 Správní náklady	-203 350	-185 973
a) náklady na zaměstnance	-84 689	-82 670
aa) mzdy a platy	-58 746	-58 653
ab) sociální a zdravotní pojištění	-19 049	-18 861
ac) ostatní osobní náklady	-6 894	-5 156
b) ostatní správní náklady	-118 661	-103 303
C. Čisté výnosy z provozních činností před odpisy, tvorbou a použitím rezerv a opravných položek	1 375 586	991 418
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	-22 022	-20 567
a) odpisy hmotného majetku	-7 569	-7 210
d) odpisy nehmotného majetku	-14 453	-13 357
12 Rozpuštění oprav. pol. a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z postoupených pohledávek a výnosy z dříve odepsaných pohledávek	-460	460
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenných papírů a zárukám	43	-280
19 Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	1 353 147	971 031
23 Daň z příjmů	-290 245	-189 229
a) splatná	-289 898	-188 652
b) odložená	-347	-577
24 Zisk za účetní období po zdanění	1 062 902	781 802

Sestaveno 31. března 2025

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2024

(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. 2023	350 000	183 306	2 154 926	2 688 232
Snížení základního kapitálu	-300 000	0	0	-300 000
Výplata dividendy	0	0	-700 000	-700 000
Čistý zisk za účetní období	0	0	781 802	781 802
Zůstatek k 31. 12. 2023	50 000	183 306	2 236 728	2 470 034
Zůstatek k 1. 1. 2024	50 000	183 306	2 236 728	2 470 034
Vrácení vkladu z Transformovaného fondu	0	766 694	0	766 694
Výplata dividendy	0	0	-1 500 000	-1 500 000
Čistý zisk za účetní období	0	0	1 062 902	1 062 902
Zůstatek k 31. 12. 2024	50 000	950 000	1 799 630	2 799 630

Sestaveno 31. března 2025

Příloha k účetní závěrce

k 31. 12. 2024

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. (dále také jako „ČS“), která se již v roce 2000 stala členem silné středoevropské 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 2024:

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

Dozorčí rada		
Předseda	Ing. Libor Vošický Ing. Jiří Humhal	od 1. 11. 2024 do 31. 10. 2024
Místopředseda	Ing. Jiří Humhal Bc. Roman Choc	od 1. 11. 2024 do 30. 9. 2024
Člen	Ing. Martin Machač	od 1. 1. 2018

Výbor pro audit	
Předseda	Ing. Bohuslav Poduška
Místopředseda	RNDr. Lucia Houfková
Člen	Mgr. et. Ing. Ondřej Martinek

1.3 Depozitář

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

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

2.1 Základní zásady vedení účetnictví

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

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

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

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

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

2.2 Významné účetní předpoklady, odhady a úsudky

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

Tyto odhady a úsudky se týkají zejména stanovení:

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

2.3 Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány v tuzemské měně, přepočtené kurzem devizového trhu vyhlášeným Českou Národní Bankou (dále také jako „ČNB“) platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítána do tuzemské měny kurzem devizového trhu vyhlášeným ČNB platným k datu účetní závěrky.

2.4 Finanční nástroje

Finanční nástroj je jakákoli smlouva, kterou vzniká finanční aktivum jedné účetní jednotky a zároveň finanční závazek nebo kapitálový nástroj jiné účetní jednotky. Podle IFRS 9 se veškerá finanční aktiva a závazky včetně finančních derivátů oceňují a vykazují v rozvaze v souladu s pravidly relevantními pro příslušnou kategorii finančních nástrojů.

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 vypořádání obchodu (metoda „settlement date“) v případě cenných papírů zařazených do kategorie finančních aktiv neurčených k obchodování oceňovaných ve FVPL.

Reálná hodnota

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

Hierarchie stanovení reálné hodnoty

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

Úroveň 1: hierarchie stanovení reálné hodnoty

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

Úroveň 2: hierarchie stanovení reálné hodnoty

V případě, že je k ocenění použita tržní kotace, ale z důvodu nedostatečné likvidity není možné trh považovat za aktivní (odvozeno z dostupných ukazatelů tržní likvidity), je daný nástroj klasifikován v rámci úrovně 2 hierarchie stanovení reálné hodnoty. Pokud nejsou dostupné tržní ceny shodných finančních nástrojů, je reálná hodnota spočtena pomocí modelu ocenění za použití objektivně 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 kótovaných tržních cen ani s použitím oce-

ňovacích modelu 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 parametru, které nejsou na trhu přímo zjistitelné. Z tohoto důvodu se provádí dodatečné ověřování správnosti ocenění. Toto ověření může mimo jiné zahrnovat kontrolu relevantních historických dat či srovnání podobných transakcí. Tyto metody jsou závislé na odhadech a expertních názorech.

Naběhlá hodnota a efektivní úroková míra

Naběhlá hodnota (dále také „AC“ – amortized cost) je částka, v níž jsou finanční aktiva nebo finanční závazky oceněny při prvotním zaúčtování. Tato hodnota je snižena o splátky jistiny a zvýšena 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 údržbu.

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
- v naběhlé hodnotě (AC).
- Klasifikace a následné ocenění dluhových finančních aktiv závisí na:
 - charakteristice smluvních peněžních toků daného aktiva dle SPPI testu a
 - obchodním modelem společnosti pro správu portfolia souvisejících aktiv.

Charakteristiky finančních aktiv na základě peněžních toků

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

Zásadní přístupy uplatňované společností při provádění SPPI testu finančních aktiv jsou uvedeny v bodě 2. 4. 4.

Obchodní model

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

- i. výhradně inkaso smluvních peněžních toků,
- ii. jak inkaso smluvních peněžních toků, tak i prodej finančního aktiva,
- iii. nebo zda jsou finanční aktiva držena v rámci jiného obchodního modelu.

Obchodní model je určen pro skupinu aktiv (na úrovni portfolia) na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které penzijní společnost podstupuje k dosažení

cíle stanoveného pro portfolio k dispozici v den hodnocení. Obchodní modely společnosti jsou podrobně popsány v kapitole 2. 4. 3.

2.4.3 Obchodní modely penzijní společnosti

Penzijní společnost drží investiční aktiva k pokrytí 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 (ČS)

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 Řízení bilance finanční skupiny. 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 Řízení bilance finanční skupiny.

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 informaci 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 útvarům 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 („passthrough“ arrangement); přičemž společnost buď:
 - a) převedla v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím převáděného finančního aktiva; nebo
 - b) 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

Leasing představuje smlouvu nebo část smlouvy na základě, které pronajímatel převádí na nájemce právo užívat určité aktivum po předem dohodnutou dobu výměnou za platbu.

Pobočka jako nájemce rozeznává právo k užívání aktiva představující její právo užívat podkladové aktivum a leasingový závazek představující její povinnost platit leasingové splátky.

Pobočka používá lineární metodu odepisování. Majetek s právem užívání je vykázán v rozvaze jako součást položky „Dlouhodobý hmotný majetek“.

Leasingový závazek je prvotně oceněn v současné hodnotě leasingových plateb, které nejsou zaplacený k datu

zahájení. Leasingové splátky rovněž zahrnují realizační cenu v rámci kupní opce a leasingové splátky ve volitelném období obnovení jsou zvažovány, pokud si je nájemce přiměřeně jistý, že opce uplatní. Využití možností prodloužení a ukončení poskytuje pobočce dodatečnou flexibilitu v případě, že budou identifikovány vhodnější prostory z hlediska nákladů a/nebo umístění nebo v případě, že bude považováno za výhodné setrvat v místě po uplynutí původní doby pronájmu.

Při stanovení současné hodnoty leasingové splátky pobočka obvykle používá jako diskontní sazbu přírůstkovou výpůjční úrokovou sazbu. U movitých věcí se skládá z Priboru jako základní sazby upravené o přírůstek na základě ratingu účetní jednotky, výše půjčených prostředků, doby nájmu a poskytnutého zajištění. Stanovení přírůstkové výpůjční úrokové sazby u pronájmů nemovitostí je založeno na dvou složkách, tržní sazbe a sazbě jedné nemovitosti. Tržní sazba zohledňuje dobu leasingu, bonitu a základní sazbu Pribor. Sazba za jednu nemovitost představuje přírůstek k tržní sazbě podle kvality jednotlivé nemovitosti. V rozvaze jsou závazky z leasingu vykázány v položce „Ostatní pasiva“.

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 21 %. Společnost patří do skupiny České spořitelny.

V návaznosti na zákon č. 416/2023 Sb. o dorovnávacích daních pro velké nadnárodní skupiny a velké vnitrostátní skupiny implementující Evropskou směrnici č. 2022/2523 ze dne 14. prosince 2022 je Skupina považována za poplatníka dorovnávací daně dnem účinnosti zákona. Skupina provedla posouzení své potenciální expozice dorovnávací dani a neočekává, že bude mít v souvislosti s Pilířem 2 dodatečnou daňovou povinnost. Toto hodnocení je založeno na nejnovějších dostupných informacích o finanční výkonnosti jednotlivých subjektů ve Skupině. Z pohledu dorovnávací daně je Skupina součástí Erste Group, jejíž konečnou mateřskou společností je Erste Group Bank AG.

Odložený daňový závazek (pohledávka) je vypočten ze všech přechodných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu. Odložená daň se zjišťuje ze všech přechodných rozdílů mezi daňovou základnou aktiva nebo závazku a jeho účetní hodnotou v rozvaze. Odložená daňová pohledávka nebo odložený daňový závazek se zjistí jako součin výsledného rozdílu a sazby

platné podle zákona č. 586/1992 Sb., pro období, ve kterém bude daňová pohledávka realizována nebo odložený daňový závazek uhrazen.

O odloženém daňovém závazku je účtováno vždy, o odložené daňové pohledávce je účtováno pouze do výše pravděpodobných budoucích zdanitelných příjmů, vůči nimž lze odloženou daňovou pohledávku uplatnit. V případě, že není pravděpodobné, že daňová pohledávka bude realizována, je její výše odpovídajícím způsobem snížena nebo o ní není účtováno. Při výpočtu odložené daně nebyla zohledněna dorovnávací daň.

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

2.14 Možné budoucí závazky

Transformovaný fond

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

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

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. A dále monitorujeme možnost vzniku závazku ze služby retence, která vybraným klientům v roce 2024 při dodržení stanovených podmínek garantuje minimální kumulativní zhodnocení za období 2 let.

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)	2024	2023
Běžné účty	139 335	85 227
Termínové účty	12 875	3 513
Dohody o prodeji a zpětném odkupu (RevRepo)	814 733	943 505
Snížení o opravné položky	-601	-279
Celkem	966 342	1 031 966

Analýza finančních aktiv – pohledávek za bankami podle protistrany k 31. prosinci 2024:

(v tis. Kč)	Běžné účty	Termínové účty	Dohody o prodeji a zpětném odkupu (RevRepo)	Celkem
Do splatnosti, nezhodnocené				
Finanční instituce ve skupině FGČS	35 380	0	0	35 380
Finanční instituce mimo skupinu FGČS	103 955	12 875	814 733	931 563
Celkem do splatnosti, nezhodnocené	139 335	12 875	814 733	966 943
Snížené o opravné položky	-158	-5	-438	-601
Celkem	139 177	12 870	814 295	966 342

Analýza finančních aktiv – pohledávek za bankami podle protistrany k 31. prosinci 2023:

(v tis. Kč)	Běžné účty	Termínové účty	Dohody o prodeji a zpětném odkupu (RevRepo)	Celkem
Do splatnosti, nezhodnocené				
Finanční instituce ve skupině FGČS	14 616	0	0	14 616
Finanční instituce mimo skupinu FGČS	70 611	3 513	943 505	1 017 629

(v tis. Kč)	Běžné účty	Termínové účty	Dohody o prodeji a zpětném odkupu (RevRepo)	Celkem
Celkem do splatnosti, nezhodnocené	85 227	3 513	943 505	1 032 245
Snížené o opravné položky	-34	-1	-244	-279
Celkem	85 193	3 512	943 261	1 031 966

Pohledávky za bankami jsou klasifikovány jako finanční aktiva v naběhlé hodnotě. Na základě úvěrové kvality k 31. prosinci 2024 a k 31. prosinci 2023 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 2024 ani k 31. prosinci 2023. 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 2024 a k 31. prosinci 2023 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 2024:

(v tis. Kč)	K 1. 1. 2024	Přírůstky z titulu vzniku nebo nákupů	Úbytky z titulu odúčtování	Čisté změny z titulu změny úvěrového rizika	K 31. 12. 2024
Stupeň 1	-279	0	0	322	-601
Celkem	-279	0	0	322	-601

Opravné položky k finančním aktivům v naběhlé hodnotě – pohledávky za bankami 2023:

(v tis. Kč)	K 1. 1. 2023	Přírůstky z titulu vzniku nebo nákupů	Úbytky z titulu odúčtování	Čisté změny z titulu změny úvěrového rizika	K 31. 12. 2023
Stupeň 1	-432	0	0	-153	-279
Celkem	-432	0	0	-153	-279

3.2 Cenné papíry

Dluhové cenné papíry

(v tis. Kč)	2024	2023
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	799 127	797 472
Snížené o opravné položky	-128	-34
Dluhové cenné papíry celkem	798 999	797 438

V roce 2024 ČS penzijní společnost držela státní kupónové dluhopisy emitované Ministerstvem financí ve výši 798 999 tis. Kč včetně nevyplaceného kupónu (2023: 797 438 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 2024 a k 31. prosinci 2023 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 2024:

(v tis. Kč)	K 1. 1. 2024	Přírůstky z titulu vzniku nebo nákupů	Úbytky z titulu odúčtování	Čisté změny z titulu změny úvěrového rizika	K 31. 12. 2024
Stupeň 1	-34	0	0	-94	-128
Celkem	-34	0	0	-94	-128

Opravné položky k finančním aktivům v naběhlé hodnotě – dluhové cenné papíry 2023:

(v tis. Kč)	K 1. 1. 2023	Přírůstky z titulu vzniku nebo nákupů	Úbytky z titulu odúčtování	Čisté změny z titulu změny úvěrového rizika	K 31. 12. 2023
Stupeň 1	-60	0	0	26	-34
Celkem	-60	0	0	26	-34

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

(v tis. Kč)	2024		2023	
	Zařazené	Povinně	Zařazené	Povinně
Kapitálové nástroje – podílové listy	0	74 061	0	84 922
Akcie, podílové listy a ostatní podíly celkem	0	74 061	0	84 922

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. 2024	48 384	25 677	74 061
Akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31. 12. 2023	63 411	21 511	84 922

ČS penzijní společnost má evidovaný podílový list otevřeného podílového fondu v zaknihované podobě Erste Responsible Stock Global Erste Asset Management GmbH ve výši 74 061 tis. Kč (2023: 84 922 tis. Kč).

(v tis. Kč)	2024		2023	
	V naběhlé hodnotě	Povinně ve FVPL	V naběhlé hodnotě	Povinně ve FVPL
Dluhové a jiné úročené cenné papíry	798 999	0	797 438	0
Kotované	798 999	0	797 438	0
Kapitálové cenné papíry	0	74 061	0	84 922
Kotované	0	74 061	0	84 922
Celkem	798 999	74 061	797 438	84 922

3.3 Finanční aktiva podle geografického umístění trhů

(v tis. Kč)	Tuzemský trh		EU trh	
	2024	2023	2024	2023
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	1 765 341	1 829 404	0	0
Operace s ostatními bankami	953 472	1 028 454	0	0
Termínové vklady	12 870	3 512	0	0
Dluhové cenné papíry	798 999	797 438	0	0
Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty	0	0	74 061	84 922
Kapitálové nástroje – podílové listy	0	0	74 061	84 922

3.4 Reálná hodnota

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

Aktiva (v tis. Kč)	2024					2023				
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě	1 765 341	1 632 590	805 425	0	827 165	1 829 404	1 693 713	746 940	0	946 773
Běžné účty	139 177	139 177	139 177	0	0	85 193	85 193	85 193	0	0
Termínové obchody a ostatní pohledávky za bankami	827 165	827 165	0	0	827 165	946 773	946 773	0	0	946 773
Dluhové cenné papíry	798 999	666 248	666 248	0	0	797 438	661 747	661 747	0	0
Pohledávky a ostatní pohledávky	1 020 739	1 020 739	0	0	1 020 739	577 724	577 724	0	0	577 724

Závazky (v tis. Kč)	2024					2023				
	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účetní hodnota	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finanční závazky v naběhlé hodnotě	318 813	318 813	0	0	318 813	250 870	250 870	0	0	250 870
Vklady od klientů	147 753	147 753	0	0	147 753	115 819	115 819	0	0	115 819
Závazky z leasingu	21 892	21 892	0	0	21 892	24 219	24 219	0	0	24 219
Ostatní finanční závazky	149 078	149 078	0	0	149 078	110 832	110 832	0	0	110 832

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

Aktiva (v tis. Kč)	2024				2023			
	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Reálná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Podílové listy	74 061	74 061	0	0	84 922	84 922	0	0

3.5 Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena (v tis. Kč)	Software a licence	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	247 111	247 111
Přírůstky	15 781	15 781
Úbytky	-334	-334
Zůstatek k 31. 12. 2023	262 558	262 558
Přírůstky	32 102	32 102
Úbytky	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2024	294 660	294 660

Oprávký (v tis. Kč)	Software a licence	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	-197 399	-197 399
Odpisy	-13 357	-13 357
Oprávký k úbytkům	334	334
Zůstatek k 31. 12. 2023	-210 422	-210 422
Odpisy	-14 453	-14 453
Oprávký k úbytkům	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2024	-224 875	-224 875

Zůstatková hodnota (v tis. Kč)	Software a licence	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2023	52 136	52 136
Zůstatek k 31. 12. 2024	69 785	69 785

3.6 Dlouhodobý hmotný majetek

Pořizovací cena (v tis. Kč)	Provozní majetek			Celkem
	Stavby	Právo k užívání majetku	Samostatné movité věci	
Zůstatek k 1. 1. 2023	179	33 176	26 108	59 463
Přecenění	0	3 920	0	3 920
Přírůstky	0	0	1 479	1 479
Úbytky	0	0	-2 455	-2 455
Zůstatek k 31. 12. 2023	179	37 096	25 132	62 407
Přecenění	0	2 827	0	2 827

Pořizovací cena (v tis. Kč)	Provozní majetek			Celkem
	Stavby	Právo k užívání majetku	Samostatné movité věci	
Přírůstky	0	0	835	835
Úbytky	0	0	-2 249	-2 249
Zůstatek k 31. 12. 2024	179	39 923	23 718	63 820

Oprávký (v tis. Kč)	Provozní majetek			Celkem
	Stavby	Právo k užívání majetku	Samostatné movité věci	
Zůstatek k 1. 1. 2023	-17	-8 977	-19 158	-28 152
Odpisy	0	-4 820	-2 390	-7 210
Oprávký k úbytkům	0	0	2 222	2 222
Zůstatek k 31. 12. 2023	-17	-13 797	-19 326	-33 140
Odpisy	-162	-5 347	-2 060	-7 569
Oprávký k úbytkům	0	0	2 038	2 038
Zůstatek k 31. 12. 2024	-179	-19 144	-19 348	-38 671

Zůstatková hodnota (v tis. Kč)	Provozní majetek			Celkem
	Stavby	Právo k užívání majetku	Samostatné movité věci	
Zůstatek k 31. 12. 2023	162	23 299	5 806	29 267
Zůstatek k 31. 12. 2024	0	20 779	4 370	25 149

3.7 Leasing

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

Analýza splatnosti leasingových závazků na základě nediskontovaných peněžních toků

(v tis. Kč)	2024		2023	
	Nominální hodnoty	Současné hodnoty	Nominální hodnoty	Současné hodnoty
Do 1 roku	6 287	5 397	6 173	4 582
1–5 let	17 709	16 585	23 664	19 637
Nad 5 let	0	0	0	0
Celkem	23 996	21 982	29 837	24 219

V roce 2024 jsou náklady na krátkodobé leasingy a leasingy s nízkou hodnotou ve výši 416 tis. Kč (za rok 2023: 403 tis. Kč).

3.8 Ostatní aktiva

(v tis. Kč)	2024	2023
Ostatní finanční aktiva v naběhlé hodnotě celkem	1 020 739	577 724
Ostatní pokladní hodnoty a zásoby	2	2
Pohledávky z obchodních vztahů	955	479
Dohadné účty aktivní a ostatní aktiva	1 019 782	577 243
Snížené o opravné položky	0	0
Ostatní nefinanční aktiva celkem	27	15
Pohledávky za státním rozpočtem	27	15
Ostatní aktiva celkem	1 020 766	577 739

Finanční aktiva v naběhlé hodnotě jsou podle úvěrové kvality k 31. prosinci 2024 a 31. prosinci 2023 na základě úvěrového rizika zařazeny do Stupně 1. Účetní hodnota ostatních finančních aktiv v naběhlé hodnotě k 31. prosinci 2024 a 31. prosinci 2023 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 975 852 tis. Kč (2023: 532 000 tis. Kč). Nárůst je způsobený zhodnocením všech fondů v porovnání s minulým rokem. Další významnou položku ostatních aktiv tvoří pohledávky z titulu vrácených plateb převedených na hlavní účty fondů ve výši 44 038 tis. Kč (2023: 45 341 tis. Kč).

3.8.1 Daňové pohledávky a dluhy

ČS penzijní společnost má evidovanu pohledávku vůči státu ve výši 27 tis. Kč (2023: 15 tis. Kč).

3.9 Náklady a příjmy příštích období

(v tis. Kč)	2024	2023
Náklady příštích období	316 663	228 921
Náklady a příjmy příštích období celkem	316 663	228 921

Náklady příštích období tvoří zejména časově rozlišené provize za prodej produktu penzijního spoření ve výši 295 891 tis. Kč (2023: 217 320 tis. Kč).

3.10 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 znázorněny v přehledu o změnách ve vlastním kapitálu. Zisk za rok 2024 předpokládá penzijní společnost vyplatit jedinému akcionáři formou výplaty dividendy.

3.10.1 Základní kapitál

Zapsaný a splacený základní kapitál se ke dni 31. prosince 2024 skládá ze 25 ks akcií s nominální hodnotou 2 000 tis. Kč na jednu akcii (2023: 25 ks akcií s nominální hodnotou 2 000 tis. Kč na jednu akcii). V roce 2023 došlo ke snížení základního kapitálu a jeho nominální hodnota představuje 50 000 tis. Kč. Akcie nejsou veřejně obchodovatelné, znějí na majitele a nejsou plně převoditelné.

3.10.2 Rezervní fondy a fondy ze zisku

V roce 2024 došlo k vrácení vkladu ve výši 766 694 tis. Kč do rezervních fondů a fondů ze zisku, neboť v roce 2022 rozhodnutím jediného akcionáře došlo z rezervních fondů a fondů ze zisku k vkladu ve výši 766 694 tis. Kč do Transformovaného fondu z důvodu regulačních povinností na krytí přechodných oceňovacích rozdílů. Vrácení kapitálového vkladu proběhlo rozhodnutím jediného akcionáře v souladu se zákonným ustanovením a na základě skutečnosti, že oceňovací rozdíly v Transformovaném fondu nabyly kladné hodnoty.

3.10.3 Rozdělení zisku

Výsledkem hospodaření společnosti za účetní období končící dnem 31. 12. 2024 je zisk po zdanění ve výši 1 062 902 tis. Kč. Představenstvo společnosti dosud nerozhodlo o návrhu na výplatu dividendy a navrhuje převést celý zisk dosažený v roce 2024 do nerozděleného zisku z předchozích období. Návrh na rozdělení zisku roku 2024 podléhá odsouhlasení jediným akcionářem.

Společnost v roce 2024 převedla celý zisk dosažený v roce 2023 ve výši 781 802 tis. Kč do nerozděleného zisku z předchozích období a vyplatila dividendu ve výši 1 500 000 tis. Kč jedinému akcionáři.

3.11 Ostatní pasiva

(v tis. Kč)	2024	2023
Ostatní finanční závazky v naběhlé hodnotě celkem	318 813	250 870
Závazky z obchodního vztahu	27 278	6 530
Závazky z leasingu	21 982	24 219
Dohadné účty a ostatní finanční pasiva	121 800	104 302
Nepřřazené prostředky účastníků penzijního připojištění	147 753	115 819
Ostatní nefinanční závazky celkem	153 224	81 485
Závazky vůči zaměstnancům a ze sociálního zabezpečení	7 467	5 753
Daňové dluhy	137 077	66 328
Dohadné účty a ostatní pasiva	8 680	9 404
Ostatní pasiva celkem	472 037	332 355

Daňové závazky jsou tvořeny zejména rozdílem daní z příjmu a zaplacenými zálohami ve výši 131 240 tis. Kč (2023: 60 838 tis. Kč) a odloženou daní ve výši 5 837 tis. Kč (2023: 5 490 tis. Kč).

ČS penzijní společnost eviduje vůči účastníkům penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření celkový závazek ve výši 147 753 tis. Kč (2023: 115 819 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 2024 a 2023 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 52 205 tis. Kč (2023: 30 500 tis. Kč), dohadnou položkou na správu cenných papírů ve výši 55 850 tis. Kč (2023: 52 249 tis. Kč). Dohadná položka na nevyčerpanou dovolenou a odměny zaměstnancům činí 6 487 tis. Kč (2023: 7 028 tis. Kč).

3.12 Rezervy

V roce 2024 byla vytvořena rezerva na platbu daně a sociálního a zdravotního pojištění v souvislosti s akciovým programem WeShare ve výši 98 tis. Kč.

3.13 Podrozvahové položky

Penzijní společnost účtuje o budoucích pevných a potenciálních pohledávkách a závazcích v podrozvaze. V účetnictví penzijní společnosti jsou v podrozvaze vykazány hodnoty převzaté k obhospodařování. Penzijní společnost vede na pasivních podrozvahových účtech cenné papíry spravovaných fondů v celkové výši 105 959 891 tis. Kč (2023: 105 986 315 tis. Kč).

3.14 Výnosy podle geografického umístění trhů

(v tis. Kč)	Tuzemský trh		EU trh	
	2024	2023	2024	2023
Čistý úrokový výnos	64 053	96 580	0	0
Čistý výnos z poplatků a provizí	1 516 417	1 072 885	0	0
Čistý zisk nebo ztráta (–) z finanční aktiv neurčených k obchodování v reálné hodnotě vykazované do zisku nebo ztráty	0	0	10 308	16 531
Ostatní provozní výnosy	1 311	4 844	0	0
Celkem	1 581 781	1 174 309	10 308	16 531

V roce 2024 je čistý úrokový zisk vytvořený vůči finanční skupině České spořitelny, a.s. ve výši 10 405 tis. Kč (2023: 33 320 tis. Kč) a zisk vůči ostatním tuzemským bankám ve výši 43 145 tis. Kč (2023: 52 819 tis. Kč), výnosové úroky z dluhových cenných papírů vůči Ministerstvu financí ve výši 10 503 tis. Kč (2023: 10 441 tis. Kč).

Čistý zisk z finančních aktiv neurčených k obchodování vykázaných v reálné hodnotě do zisku a ztráty ve výši 10 509 tis. Kč pocházejí z přecenění podílových listů vůči Erste Asset Management GmbH sídlící v Rakousku (2023: ztráta 16 584 tis. Kč).

Čistý výnos z poplatků a provizí tvoří úplaty za správu majetku a za zhodnocení spravovaných fondů na tuzemském trhu ve výši 1 880 031 tis. Kč (2023: 1 395 035 tis. Kč) a výnos z poplatku od účastníků penzijního spoření ve výši 396 tis. Kč (2023: 925 tis. Kč). Jedná se o české subjekty.

Ostatní provozní výnosy ve výši 1 311 tis. Kč tvoří výnosy z prodeje majetku, náhrady škod vozidla a ostatní režijní výnosy (2023: 4 791 tis. Kč).

3.15 Čistý úrokový výnos

(v tis. Kč)	2024	2023
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě		
z ostatních operací s bankami	52 786	84 891
z termínových vkladů	1 884	2 467
z dluhových cenných papírů	10 503	10 441
Úrokové a ostatní obdobné výnosy celkem	65 173	97 799
Úrokové náklady		
Finanční závazky v naběhlé hodnotě		
z leasingu	–1 120	–1 219
Úrokové a ostatní obdobné náklady celkem	–1 120	–1 219
Čistý úrokový výnos	64 053	96 580

3.16 Čistý výnos z poplatků a provizí

	2024		2023	
(v tis. Kč)	Výnos	Náklad	Výnos	Náklad
Poplatky za obhospodařování	1 880 031	0	1 395 035	0
Poplatky od účastníků penzijního připojištění	396	0	925	0
Poplatky za vedení účtů u depozitáře	0	9 325	0	9 252
Poplatky za správu a uložení cenných papírů	0	27 211	0	23 847
Poplatky za správu portfolia	0	128 977	0	129 358
Poplatky při prodeji cenných papírů	0	1 042	0	1 200
Provize za uzavření a správu smluv penzijního připojištění	0	194 946	0	157 003
Ostatní	0	2 509	0	2 415
Výnosy a náklady z poplatků a provizí celkem	1 880 427	364 010	1 395 960	323 075
Čistý výnos z poplatků a provizí	1 516 417	0	1 072 885	

Tyto poplatky nejsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry.

3.17 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

(v tis. Kč)	2024	2023
Přecenění kapitálových nástrojů na reálnou hodnotu – podílové listy	10 509	16 584
Přecenění celkem	10 509	16 584
Ztráta z devizových operací	-229	-66
Zisk z devizových operací	28	13
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z devizových operací	-201	-53
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem	10 308	16 531

3.18 Ostatní provozní výnosy

(v tis. Kč)	2024	2023
Výnosy z převodu hmotného a nehmotného majetku	621	1 074
Jiné provozní výnosy	690	3 770
Ostatní provozní výnosy celkem	1 311	4 844

Jiné provozní výnosy ve výši 690 tis. Kč (v roce 2023: 3 770 tis. Kč) tvoří zejména vrácený bonus z pojištění, které platí penzijní společnost za klienty.

3.19 Ostatní provozní náklady

(v tis. Kč)	2024	2023
Zůstatková cena z prodeje hmotného a nehmotného majetku	211	233
Jiné provozní náklady	12 942	13 216
Ostatní provozní náklady celkem	13 153	13 449

Jiné provozní náklady za rok 2024 představují zejména placené pojištění klientům ve výši 5 848 tis. Kč (2023: 7 212 tis. Kč) a náklady na logo ve výši 1 498 tis. Kč (2023: 1 210 tis. Kč).

3.20 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 2024 činily 203 350 tis. Kč (2023: 185 973 tis. Kč).

3.20.1 Náklady na zaměstnance

Průměrný počet zaměstnanců a členů vedení ČS penzijní společnosti a osobní náklady za rok 2024 a 2023 jsou následující:

2024 (v tis. Kč)	Počet	Mzdové náklady	Sociální a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	63	49 064	16 618	6 326	72 008
Vedení společnosti	3	9 682	2 431	568	12 681
Celkem	66	58 746	19 049	6 894	84 689

2023 (v tis. Kč)					
Zaměstnanci	67	48 570	16 466	4 416	69 452
Vedení společnosti	3	10 083	2 395	740	13 218
Celkem	70	58 653	18 861	5 156	82 670

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 513 tis. Kč (2023: 758 tis. Kč).

Společnost v roce 2024 a 2023 byla součástí Erste programu zaměstnaneckých akcií, kdy se každému zaměstnanci poskytne určitý počet akcií Erste bank AG. V této souvislosti společnost zaúčtovala dohadnou položku ve výši 2 249 tis. Kč (2023: 2 370 tis. Kč) a rezervu uvedenou v kapitole 3. 12.

3.20.2 Poskytnuté zápůjčky, úvěry či ostatní plnění

V roce 2024 ani 2023 neposkytla ČS penzijní společnost představenstvu, dozorčí radě či vedení penzijní společnosti žádné zápůjčky, úvěry ani ostatní plnění.

3.20.3 Ostatní správní náklady

(v tis. Kč)	2024	2023
Reklama	33 031	24 485
Nájemné	416	403
Informační technologie	41 637	37 798
Povinný audit	2 578	2 133
Poradenství	801	118
Outsourcing právních, účetních a IT služeb	12 823	11 791
Jiné správní náklady	27 375	26 575
Ostatní správní náklady celkem	118 661	103 303

Položku informační technologie tvoří zejména údržba softwaru ve výši 30 221 tis. Kč (2023: 26 195 tis. Kč). Jiné správní náklady tvoří zejména náklady za poštovné ve výši 12 670 tis. Kč (2023: 12 043 tis. Kč).

3.21 Znehodnocení finančních nástrojů

(v tis. Kč)	2024	2023
Čistá tvorba opravných položek na rizika	417	-180
Znehodnocení finančních nástrojů	417	-180

3.22 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 2024 a 2023 uskutečňovány prostřednictvím České spořitelny, a.s. (ovládající osoba). Prodej produktů penzijní společnosti zabezpečuje převážně Česká spořitelna, a.s. prostřednictvím svých poboček.

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

Finanční výnosy od Transformovaného fondu a ostatních fondů ve výši 1 880 031 tis. Kč (2023: 1 395 035 tis. Kč) jsou tvořeny poplatkem za zhodnocení majetku fondů ve výši 891 175 tis. Kč (2023: 447 540 tis. Kč) a poplatkem za obhospodařování majetku fondů ve výši 988 856 tis. Kč (2023: 947 495 tis. Kč).

Celkové náklady za všemi společnostmi finanční skupiny Erste Group Bank AG (vč. České spořitelny) jsou vykázány ve výši 351 627 tis. Kč (2023: 309 888 tis. Kč). Největší podíl na nákladech mají služby představující poplatek z prodeje produktů a správu majetku placené České spořitelně, a.s. ve výši 318 052 tis. Kč (2023: 276 851 tis. Kč) a Stavební spořitelně České spořitelny, a.s. ve výši 263 tis. Kč (2023: 815 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 31 854 tis. Kč (2023: 30 685 tis. Kč). Služby skupinového nákupu dodala v roce 2024 a 2023 spřízněná společnost Procurement Services CZ, s.r.o. ve výši 338 tis. Kč (2023: 318 tis. Kč). Penzijní společnost v roce 2024 vykázala úrokový náklad z leasingového závazku ve výši 1 120 tis. Kč (2023: 1 219 tis. Kč).

3.22.2 Obchody s propojenými osobami mající dopad do finanční pozice společnosti

Společnost má bankovní účet s konečným zůstatkem ke konci roku ve výši 35 380 tis. Kč (2023: 14 400 tis. Kč) a spořicí účet ve výši 0 tis. Kč (2023: 216 tis. Kč) otevřený u České spořitelny, a.s.

ČS penzijní společnost má nakoupený podílový list otevřeného podílového fondu v zaknihované podobě Erste Responsible Stock Global Erste Asset Management GmbH ve výši 74 061 tis. Kč (2023: 84 922 tis. Kč).

Společnost vede závazek vůči České spořitelně, a.s. ve výši 21 665 tis. Kč. (2023: 24 219 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 132 495 tis. Kč (2023: 125 838 tis. Kč). Jedná se o časové rozlišení poplatků a provizí vůči České spořitelně, a.s. a Stavební spořitelně České spořitelny, a.s. ve výši 132 023 tis. Kč (2023: 125 366 tis. Kč) a poskytnuté zálohy České spořitelně, a.s. ve výši 472 tis. Kč (2023: 472 tis. Kč).

V položce ostatní pasiva jsou zahrnuty závazky z obchodních vztahů společnosti vůči propojeným osobám v celkové výši 18 338 tis. Kč (2023: 26 tis. Kč) a dohadné účty vůči České spořitelně, a.s. ve výši 107 354 tis. Kč (2023: 85 933 tis. Kč). Jedná se zejména o provize České spořitelny, a.s. za prodej produktů.

3.23 Daň z příjmů

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

(v tis. Kč)	2024	2023
Zisk před zdaněním	1 353 147	971 031
Daňově neodčitelné náklady	38 243	31 412
Výnosy nepodléhající zdanění	2 005	5 114
Náklady snižující základ daně	-117	-2 456
Rozdíl daňových a účetních odpisů	0	636
Příjmy nepodléhající zdanění	-9 732	-7 987
Rozdíl účetní a daňové zůstatkové ceny vyřazeného majetku	211	181
Rozdíl, o který daňové odpisy převyšují odpisy uplatněné v účetnictví	-925	0
Odpočet darů	-477	0
Základ daně	1 382 355	997 931
Daňový náklad 21 % (2023: 19 %)	290 295	189 607
Úprava splatné daně předchozích období	-397	-955
Splatná daň celkem	289 898	188 652

Odložená daň je vypočtena ve výši 21 % z přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv a lze ji analyzovat následovně:

(v tis. Kč)	2024	2023
Odložené daňové pohledávky celkem (z titulu mzdových bonusů)	1 856	1 993
Odložené daňové dluhy celkem (z titulu rozdílu mezi daňovou a účetní hodnotou dlouhodobého majetku)	-7 693	-7 483
Čistá odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-)	-5 837	-5 490

Společnost v roce 2024 zaúčtovala čistý odložený daňový závazek ve výši 5 837 tis. Kč (2023: 5 490 tis. Kč) plynoucí z rozdílu účetních a daňových odpisů majetku a sociálního a zdravotního pojištění plynoucí ze zaúčtovaných bonusů. Zaúčtovaný daňový závazek je vykázán v položce Ostatní pasiva.

4. Finanční rizika

4.1 Řízení rizik

Kreditní riziko

Kreditním rizikem se rozumí riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany tím, že nedostojí svým závazkům podle podmínek kontraktu. Kreditní riziko nebylo v roce 2024 ani v roce 2023 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 apreciace domácí měny (CZK) vůči zahraniční měně.

Měnové riziko nebylo v roce 2024 a v roce 2023 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 2024 a 2023:

CSPS 1 m VaR	2024	Průměr. VaR	2023	Průměr. VaR
Globální VaR	1,68 %	2,53 %	3,32 %	2,89 %
Cizoměnový VaR	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Úrokový VaR	1,55 %	2,34 %	3,10 %	2,70 %
Akciový VaR	0,47 %	0,53 %	0,65 %	0,60 %

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.

2024 (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	966 342	0	0	0	0	966 342
Dluhové cenné papíry	0	0	0	798 999	0	798 999
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	74 061	74 061
Finanční aktiva celkem	966 342	0	0	798 999	74 061	1 839 402
2023 (v tis. Kč)						
Aktiva						
Pohledávky za bankami	1 031 966	0	0	0	0	1 031 966
Dluhové cenné papíry	0	0	0	797 438	0	797 438
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	84 922	84 922
Finanční aktiva celkem	1 031 966	0	0	797 438	84 922	1 914 326

4.1.2 Riziko likvidity

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči likviditnímu riziku.

2024 (v tis. Kč)	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Bez maturity	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	966 342	0	0	0	0	966 342
Dluhové cenné papíry	0	0	0	798 999	0	798 999
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	74 061	74 061
Ostatní aktiva	1 020 766	0	0	0	411 597	1 432 363
Aktiva celkem	1 987 108	0	0	798 999	485 658	3 271 765
Pasiva						
Ostatní pasiva	451 381	4 070	16 586	0	0	472 037
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 799 630	2 799 630
Rezerva	98	0	0	0	0	98
Pasiva celkem	451 479	4 070	16 586	0	2 799 630	3 271 765
Čistá výše aktiv	1 535 629	-4 070	-16 586	798 999	-2 313 972	
2023 (v tis. Kč)						
Aktiva						
Pohledávky za bankami	1 031 966	0	0	0	0	1 031 966
Dluhové cenné papíry	0	0	0	797 438	0	797 438
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	84 922	84 922
Ostatní aktiva	577 739	0	0	0	310 324	888 063

2023 (v tis. Kč)						
Aktiva celkem	1 609 705	0	0	797 438	395 246	2 802 389
Pasiva						
Ostatní pasiva	309 262	3 456	19 637	0	0	332 355
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 470 034	2 470 034
Pasiva celkem	309 262	3 456	19 637	0	2 470 034	2 802 389
Čistá výše aktiv	1 300 443	-3 456	-19 637	797 438	-2 074 788	

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

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 566 847 (2023: 505 575), účastníků Transformovaného fondu 325 708 (v roce 2023: 418 280). Počet unikátních účastníků byl k rozvahovému dni celkem 892 549 (2023: 926 859).

Počet a výše vyplacených dávek

(v tis. Kč)	2024	2023
Odbytné	2 047 340	2 145 674
Jednorázové vyrovnání	13 448 038	12 705 091
Penze	1 021 010	934 194
Celkem	16 516 388	15 784 959

Společnost v roce 2024 vyplatila 28 162 848 tis. Kč (2023: 18 691 530 tis. Kč), z toho vyplacené prostředky účastníkům ve výši 16 516 387 tis. Kč (2023: 15 784 958 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 2024 byl účastníkům penzijního připojištění v Transformovaném fondu rozdělen zisk roku 2023, tj. 2 328 133 tis. Kč (v roce 2023 za rok 2022: 1 768 862 tis. Kč), což představuje zhodnocení vložených prostředků o 2,95 % (2023: 2,19 %).

Výše zhodnocení na základě dosaženého zisku ve výši 1 814 916 tis. Kč za rok 2024 se předpokládá na úrovni kolem 2,57 %.

Přesná výše zhodnocení bude vypočtena dle reálných čísel na základě přípisu klientům na konci dubna 2025.

Ostatní fondy

2024 (v tis. Kč)	Aktuální hodnota jednotky fondu	Čisté obchodní jmění	Zisk/Ztráta	Zhodnocení
Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,1295	21 240 241	506 709	3,21 %
Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,1705	4 537 255	95 121	2,5 %
Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,5601	26 056 741	1 168 705	5,96 %
Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	2,0525	14 356 062	955 605	9,59 %
2023 (v tis. Kč)				
Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,0944	15 270 269	1 399 469	10,22 %
Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,1419	3 557 797	270 400	8,98 %
Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,4723	18 232 323	2 234 755	15,47 %
Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	1,8729	9 033 493	1 279 476	19,29 %

6. Závazky neuvedené v účetnictví

Soudní spory

K 31. prosinci 2024 a k 31. prosinci 2023 se ČS penzijní společnost neúčastnila žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na finanční výsledky penzijní společnosti.

Možné budoucí závazky

K rozvahovému dni nevyžaduje finanční situace Transformovaného fondu doplnění kapitálových fondů ze strany penzijní společnosti.

K rozvahovému dni nevyžaduje finanční situace účastnických fondů tvorbu rezervy na krytí závazků plynoucích ze služby Garance ze strany penzijní společnosti.

7. 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.

V roce 2023 byly schváleny legislativní změny v oblasti penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření s účinností od 1. 1. 2024. Mezi hlavní změny patří zejména navýšení státní podpory penzijního spoření ve formě vyšších státních příspěvků a daňových odpočtů. Dále dochází k navýšení minimální doby spoření a změnám v danění výplat. Tyto změny mají za cíl motivovat účastníky k vyššímu spoření na penzi tak, aby byly lépe zabezpečeni do důchodového věku. Naopak účastníci, kteří již jsou v důchodovém věku a mají přiznaný státní starobní důchod již nebudou dostávat státní příspěvky a lze proto předpokládat jejich odchod a výběr naspořených penzijních úspor. Legislativní změny nemají dopad na fungování penzijní společnosti a v dlouhodobém horizontu by měly mít pozitivní dopad na objem penzijních úspor ve správě a na finanční výsledky penzijní společnosti.

8. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Vytvoření nového účastnického alternativní fondu pro budoucnost, který se spustil dne 16. 1. 2025. Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2024.

Sestaveno 31. března 2025.



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 Praha 4, Poláčkova 1976/2 („Společnost“) k 31. prosinci 2024 a její finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2024,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2024,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2024 a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách 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 67,6 milionů Kč.

Zákonné a produktové záruky 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

67,6 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

Zákonné a produktové záruky vyplývající ze spravovaných fondů

Na základě stávajících právních předpisů je 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 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, a takto převedený majetek tvoří kapitálový fond transformovaného fondu.

Společnost dále poskytuje „Službu Garance“, tj. záruku nezáporného zhodnocení účastníkům doplňkového penzijního spoření jejich vlastních a zaměstnavatelských příspěvků na účtech účastnických fondů Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., a Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., za dodržení definovaných podmínek. Společnost pravidelně provádí zátěžový test vývoje tržní hodnoty portfolií účastnických fondů a podmínek záruk. K 31. prosinci 2024 nevyžadovaly tyto záruky tvorbu rezervy.

Společnost také poskytuje klientům „Službu Retence“, tj. záruku minimálního kumulativní zhodnocení 6 % za období 24 měsíců od uložení prostředků, a to těm účastníkům doplňkového penzijního spoření, kteří mají vlastní a zaměstnavatelské příspěvky uložené na účtech účastnického fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., nebo si své prostředky

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

Získali jsme a posoudili jsme podrobné informace o zákonných i produktových zárukách poskytnutých Společností klientům spravovaných fondů. Dále jsme posoudili vnitřní procesy, které Společnost používá ke sledování souvisejících rizik, ke zjištění nutnosti vykázat nebo zveřejnit případný závazek, a k ocenění takového závazku.

U zákonné záruky jsme provedli nezávislé přecenění celého portfolia držených nástrojů v transformovaném fondu a do auditních procedur nad modely a užitými předpoklady jsme zapojili PwC experty na oceňování finančních nástrojů. Dále jsme ověřili výši oceňovacích rozdílů z přecenění finančního majetku transformovaného fondu k 31. prosinci 2024, abychom se ujistili, že finanční situace transformovaného fondu nevyžaduje doplnění kapitálových fondů Společností. Ověřili jsme, že v roce 2024 transformovaný fond spravovaný Společností nevykazoval záporný vlastní kapitál a jeho majetek postačoval k pokrytí jeho závazků.

U produktových záruk (Služby Garance a Retence) jsme využili naše pojistné matematiky, kteří posoudili model Společnosti a jeho vstupní parametry k vyčíslení očekávaných budoucích závazků z poskytování této služby. V relevantních případech pojistní matematici tyto klíčové parametry kriticky přezkoumali a zhodnotili celkové výstupy modelu týkající se potřeby tvorby rezervy z tohoto titulu.

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

na účty tohoto fondu přesunuli, a kteří zároveň také přišli o nárok na státní příspěvek kvůli legislativním změnám v doplňkovém penzijním spoření, které nabýly účinku 1. července 2024. Nabízení této služby bylo ukončeno k 30. září 2024. Společnost pravidelně provádí zátěžový test vývoje tržní hodnoty portfolia účastnického fondu a podmínek poskytované záruky. K 31. prosinci 2024 nevyžadovala tato záruka tvorbu rezervy.

Účetní postupy a další související informace jsou zveřejněny v poznámce 2.14 přílohy 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 2024 nás dne 29. dubna 2024 jmenovala valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 8 let.

Poskytnuté neauditorské služby

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v článku 5 (1) nařízení EU ve znění upraveném českými předpisy dle článku 5 (3) nařízení EU.

Společnosti jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné služby.

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

31. března 2025

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou

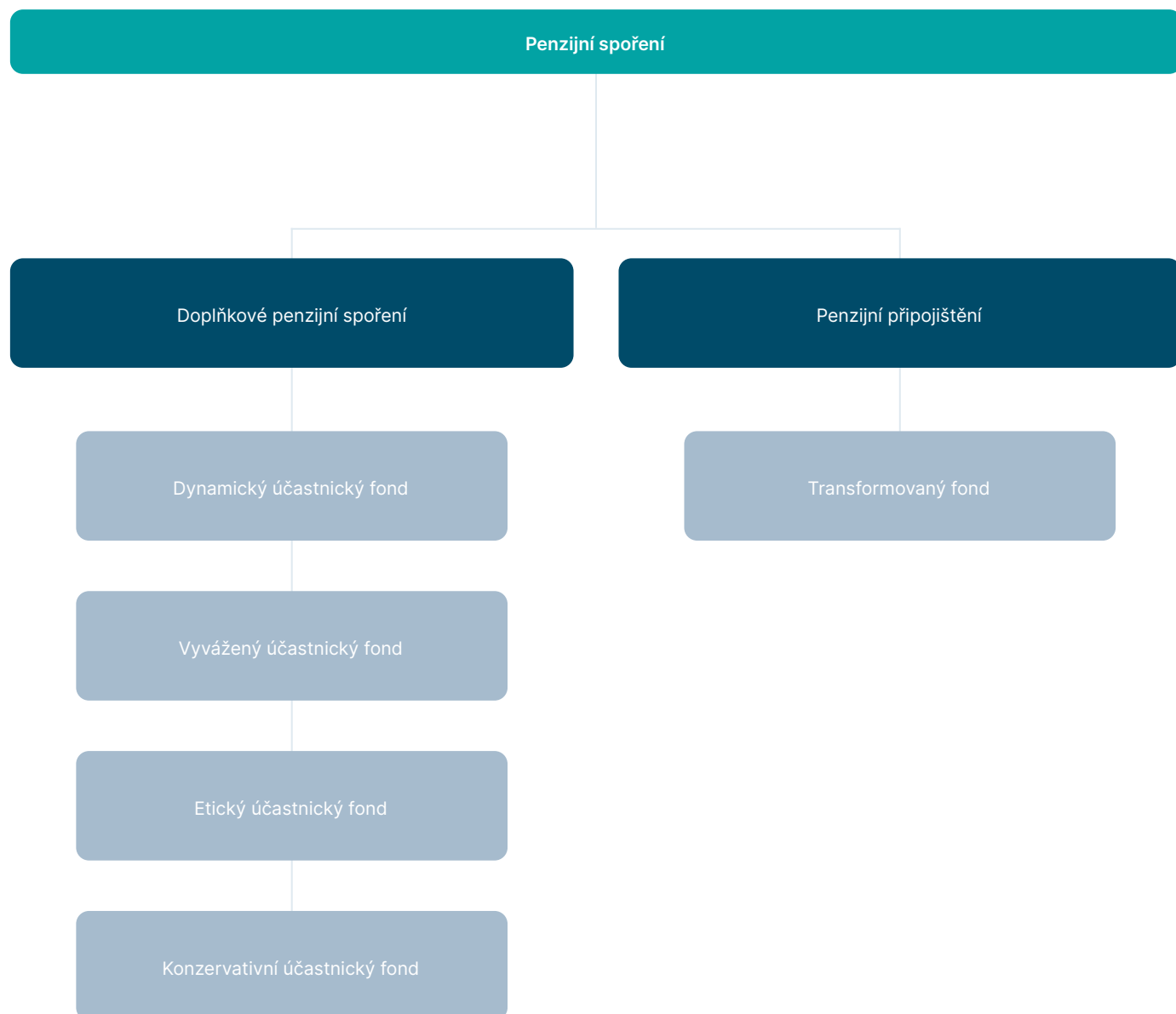


Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981

Výroční zpráva fondů

Seznam fondů	70
Výroční zpráva fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	71
Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb	74
Účetní závěrka k 31. prosinci 2024	75
Příloha k účetní závěrce	77
Zpráva nezávislého auditora	95
Výroční zpráva fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	98
Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb	101
Účetní závěrka k 31. prosinci 2024	102
Příloha k účetní závěrce	104
Zpráva nezávislého auditora	121
Výroční zpráva fondu Etický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	124
Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb	128
Účetní závěrka k 31. prosinci 2024	136
Příloha k účetní závěrce	138
Zpráva nezávislého auditora	155
Výroční zpráva fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	158
Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb	161
Účetní závěrka k 31. prosinci 2024	167
Příloha k účetní závěrce	169
Zpráva nezávislého auditora	184
Výroční zpráva fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.	187
Informace související s udržitelností v odvětví finančních služeb	190
Účetní závěrka k 31. prosinci 2024	196
Příloha k účetní závěrce	198
Zpráva nezávislého auditora	215

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.

Depozitář

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

Portfolio manažer

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

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

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

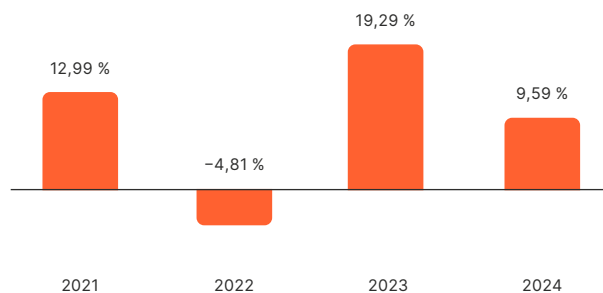
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

Úplata za obhospodařování majetku

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

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

Historická výkonnost



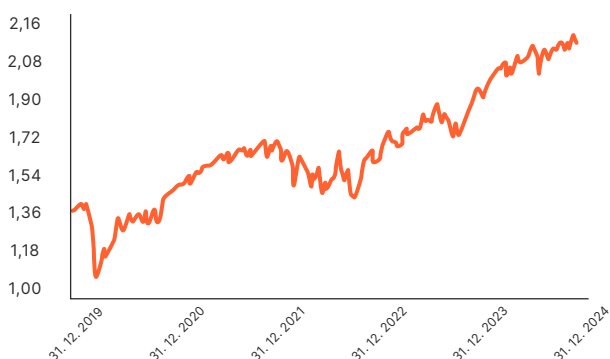
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2024

Název CP	Druh CP	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
P ČNB 52 T 4000mld 12/04	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001007306	CZK	7 400 000	7 400 000	35,3 %
S & P 500 E-MINI CMEMAR25	Akciové futures	ESMAR25	USD	3 337 657	3 272 924	15,6 %
DJ EURO STOXX 50 FUTURES MAR25	Akciové futures	VGMAR25	EUR	1 073 453	1 059 639	5,1 %
FTSE 100 IDX FUTMAR25	Akciové futures	ZMAR25	GBP	686 987	683 395	3,3 %
DAX INDEX FUTURES MAR25	Akciové futures	DAXMAR25	EUR	679 978	669 138	3,2 %
TOP STOCKS CZK	Akcie	CZ0008475191	CZK	377 162	418 866	2,0 %
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE CMEMAR25	Akciové futures	NQMAR25	USD	427 943	411 573	2,0 %
ISHARES EURO HY CORP BND	Akcie	IE00B66F4759	EUR	351 216	355 663	1,7 %
INVESCO S & P 500 EQUAL WEIGHT	Akcie	US46137V3574	USD	234 267	271 811	1,3 %
KOMERCNI BANKA	Akcie	CZ0008019106	CZK	208 962	241 072	1,2 %
STOCK SMALL CAPS CZK	Akcie	CZ0008475209	CZK	192 338	216 884	1,0 %
BANK OF AMERICA CORP	Akcie	US0605051046	USD	144 199	203 880	1,0 %

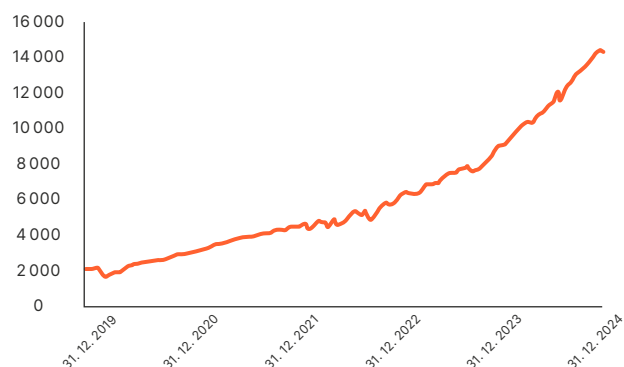
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2024

	2024	2023	2022	2021
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	14 356 062	9 033 493	5 871 263	4 558 993
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	2,0525	1,8729	1,57	1,6494

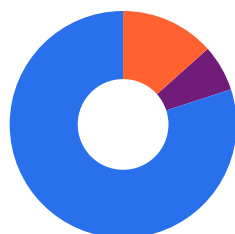
Vývoj hodnoty penzijní jednotky Dynamického fondu



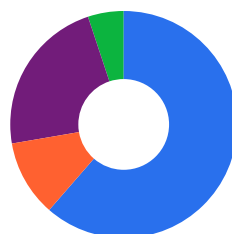
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



Skladba majetku k 31. prosinci 2024

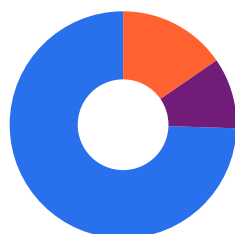


Peněžní trh 13,4 %
Dluhopisy 6,6 %
Akcie 80,0 %

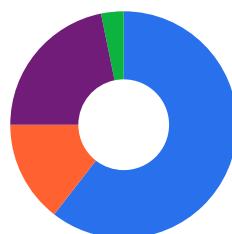


CZK 61,4 %
EUR 10,9 %
USD 22,6 %
Ostatní 5,1%

Skladba majetku k 31. prosinci 2023



Peněžní trh 15,4 %
Dluhopisy 10,1 %
Akcie 74,5 %



CZK 60,5 %
EUR 14,5 %
USD 21,8 %
Ostatní 3,2 %

Benchmark

Dynamický účastnický fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	12,0 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	2,8 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	7,2 %	0,0 %	30,0 %
Akcie	78,0 %	0,0 %	97,0 %
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 doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Identifikační kód právní 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 2024

v tis. Kč		Řádek	Běžné období	Minulé období
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	8 082 007	4 943 902
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	277 055	182 543
	b/ ostatní pohledávky: ba/ termínové vklady	03	197 051	0
	bb/ repo obchody	04	7 404 147	4 312 091
	bc/ maržové účty	05	200 004	445 518
	bd/ marže složené	06	3 750	3 750
5	Dluhové cenné papíry	10	378 633	355 003
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	160 215	161 062
	b/ vydané ostatními osobami	12	218 418	193 941
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	6 355 029	3 968 048
11	Ostatní aktiva	16	22 092	17 778
	a/ deriváty	17	12 508	11 297
	d/ ostatní aktiva	20	9 584	6 481
	Aktiva celkem	23	14 837 761	9 284 731
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	24	3 750	3 750
	v tom: b/ ostatní závazky: bc/ marže přijaté	27	3 750	3 750
4	Ostatní pasiva	30	230 231	143 535
	a/ deriváty	31	64 226	22 837
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	33	1 808	1 686
	d/ ostatní pasiva	34	164 197	119 012
5	Výnosy a výdaje příštích období	36	247 718	103 953
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	2 024 462	744 986
12	Kapitálové fondy	43	11 375 995	7 009 031
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	955 605	1 279 476
	Pasiva celkem	50	14 837 761	9 284 731
	z toho: Vlastní kapitál	51	14 356 062	9 033 493
	Podrozvahové položky	52		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	54	10 749 934	6 468 076
	b/ s měnovými nástroji	56	4 669 470	2 973 128
	c/ s akciovými nástroji	57	6 080 464	3 494 948
6	Odepsané pohledávky	60	960	0
	Cenné papíry po splatnosti	61	960	0
8	Hodnoty předané k obhospodařování	62	6 878 995	4 311 511
	a/ cenné papíry	63	6 733 662	4 323 051
	b/ ostatní hodnoty	64	145 333	-11 540
10	Přijaté zástavy a zajištění	66	7 400 000	4 305 000
12	Závazky z pevných termínových operací	67	10 801 652	6 479 616
	b/ s měnovými nástroji	69	4 708 492	2 976 964
	c/ s akciovými nástroji	70	6 093 160	3 502 652

Sestaveno 31. března 2025

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2024

v tis. Kč		Řádek	Skutečnost v účetním období	
			Sledovaném	Minulém
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	330 897	251 482
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	16 046	16 881
	b/ úroky z repo obchodů	03	285 553	207 307
	d/ úroky ze složených marží	05	399	531
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	204	1 651
	c/ úroky ze složených marží	09	204	1 651
3	Výnosy z akcií a podílů	10	136 024	97 703
5	Náklady na poplatky a provize	11	351 897	169 924
	a/ úplata za obhospodařování	12	116 341	73 475
	b/ úplata za zhodnocení	13	235 556	96 449
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	842 983	1 102 529
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	16	511 842	462 313
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	17	22 567	935
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	18	317 456	645 166
	d/ zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	19	-8 882	-5 885
7	Ostatní provozní výnosy	20	99	113
8	Ostatní provozní náklady	21	365	74
12	Rozpuštění oprav. položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	25	92	253
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	26	2 024	955
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	28	955 605	1 279 476
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	955 605	1 279 476

Sestaveno dne 31. března 2025

Příloha k účetní závěrce

za rok 2024

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení a charakteristika fondu

Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. (dále jen „Dynamický fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. (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 společnost, a.s., která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku v Dynamickém fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

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

Sídlo 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 dlouhodobě zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů

a jiných dluhových cenných papírů a akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na 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

V roce 2024 neproběhly žádné významné změny ve statutu fondu.

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

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

Představenstvo		
Předseda	Ing. Aleš Poklop	
Místopředseda	Ing. Jakub Krkoška, MBA	
Člen	Ing. Tomáš Vaníček, MBA	
Dozorčí rada		
Předseda	Ing. Libor Vošický Ing. Jiří Humhal	od 1. 11. 2024 do 31. 10. 2024
Místopředseda	Ing. Jiří Humhal Bc. Roman Choc	od 1. 11. 2024 do 30. 9. 2024
Člen	Ing. Martin Machač	od 1. 1. 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.

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 16 A a 16 B 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 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

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikované jako oceňované

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

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

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

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

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

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

Všechny ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě

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

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

Oceňování reálnou hodnotou

Oceňovací metody

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

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

Hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

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

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

úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

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

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

Portfolio: Řízené na bázi reálné hodnoty

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

Opravné položky (ECL): Ne

Nástroje: všechny investiční nástroje

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

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

Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

Cenné papíry

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

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

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

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

Kapitálové zisky a ztráty jsou 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

Dynamický fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. K pohledávkám souvisejícím s finančními nástroji se vytvářejí opravné položky podle IFRS9. Na aktiva bez významné složky financování (např. kupony, dividendy, nedoplatky daní ad.) aplikujeme zjednodušený model tvorby opravných položek dle věkové struktury pohledávky.

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

Finanční deriváty

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

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

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

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

Daň z příjmů

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

Přepočty cizích měn

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

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

Kapitálové fondy

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

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

Tyto Penzijní jednotky jsou klasifikované jako kapitálový nástroj v souladu s IAS 32 odst. 11 včetně aplikovatelných výjimek z definice finančního závazku podle IAS 32, odst. 16 A a 16 B. Penzijní jednotky jsou vykupitelné cenné papíry na žádost držitele.

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

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruální bázi metodou efektivního úročení. Tato metoda odráží jako součást úrokových výnosů nebo nákladů všechny poplatky zaplacené nebo obdržené mezi smluvními stranami, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry, transakčních nákladů a všech ostatních premií či slev.

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

Výnosy v členění podle geografického umístění trhů

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

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

Náklady na poplatky a provize

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

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

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

Ostatní náklady a výnosy

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

Způsob účtování nároku na státní příspěvek

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

Následné události

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

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

4. Řízení rizik

Úvěrové riziko

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

Tržní riziko

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

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

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

střednictvím 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 2024 a 2023:

	k 31. 12. 2024	Průměrný VaR	k 31. 12. 2023	Průměrný VaR
Globální VaR	6,77 %	6,97 %	7,76 %	7,85 %
Cizoměnový VaR	2,02 %	2,20 %	2,62 %	2,45 %
Úrokový VaR	0,05 %	0,10 %	0,16 %	0,28 %
Akciový VaR	6,60 %	7,09 %	8,62 %	8,61 %

Průměrný VaR je počítán jako průměr měsíčních 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 přeru-

šil 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. 2024	31. 12. 2023
Běžné účty	277 055	182 543
Termínové vklady	197 051	0
Maržové účty	200 004	445 518
Repo obchody	7 404 147	4 312 091
Marže složené	3 750	3 750
Celkem	8 082 007	4 943 902

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. 2024	31. 12. 2023
Dluhopisy vydané finančními institucemi	62 302	71 984
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	157 005	122 846
Dluhopisy vydané vládním sektorem	159 326	160 173
Čistá účetní hodnota	378 633	355 003

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL)	378 633	355 003
Čistá účetní hodnota	378 633	355 003

c) Analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL) – 31. 12. 2024

Vydané finančními institucemi	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kótované na burze v ČR	21 839	22 156
Kótované na jiném trhu cenných papírů	40 463	49 828
Mezisoučet	62 302	71 984

Vydané nefinančními institucemi	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kótované na burze v ČR	12 923	13 256
Kótované na jiném trhu cenných papírů	144 082	109 590
Mezisoučet	157 005	122 846

Vydané vládním sektorem	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kótované na burze v ČR	159 326	160 173
Mezisoučet	159 326	160 173

Celkem	378 633	355 003
---------------	----------------	----------------

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Pořizovací hodnota	365 889	339 218
Tržní přecenění	7 586	11 093
Alikvotní úrokový výnos	5 158	4 692

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Mezisoučet	378 633	355 003

d) Dluhové cenné papíry přijaté v rámci repo operací

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2024 činil 0 % (v roce 2023: 2,59 %). Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 7 400 000 tis. Kč k 31. prosinci 2024 (k 31. prosinci 2023: 4 305 000 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. 2024	31. 12. 2023
Akcie vydané finančními institucemi	946 296	623 567
Akcie vydané nefinančními institucemi	3 283 699	1 582 497
Podílové listy tuzemské	693 848	620 751
Podílové listy zahraniční (včetně ETF)	1 431 186	1 141 233
Čistá účetní hodnota	6 355 029	3 968 048

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL)	6 355 029	3 968 048
Čistá účetní hodnota	6 355 029	3 968 048

c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL) – 31. 12. 2024

Akcie Vydané finančními institucemi	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kótované na burze v ČR	241 071	170 920
Kótované na jiném trhu cenných papírů	705 225	452 647
Mezisoučet	946 296	623 567

Akcie Vydané nefinančními institucemi	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kótované na burze v ČR	122 950	79 531
Kótované na jiném trhu cenných papírů	3 160 749	1 502 966
Mezisoučet	3 283 699	1 582 497

Podílové listy	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kótované na burze v ČR	693 848	620 751
Kótované na jiném trhu cenných papírů	1 431 186	1 141 233
Mezisoučet	2 125 034	1 761 984

Celkem	6 355 029	3 968 048
---------------	------------------	------------------

Akcie, podílové listy	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Pořizovací hodnota	5 879 817	3 551 298
Tržní přecenění	475 212	416 750
Celkem	6 355 029	3 968 048

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. 2024	31. 12. 2023
Deriváty	12 508	11 297
Zahraniční dividendy	7 871	4 699
Dohadná položka – zahr. dividendy	275	482
Dohadná položka – popl. za držbu podílových listů	1 014	805
Ostatní pohledávky	424	495
Celkem	22 092	17 778

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 2024 činila 2,0525 Kč (v roce 2023: 1,8729 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek Dynamického fondu.

Zisk za rok 2024 ve výši 955 605 tis. Kč bude dle statutu Dynamického fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

Zisk za rok 2023 ve výši 1 279 476 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 1. 1. 2023	3 739 729 905	5 126 277
Penzijní jednotky prodané	1 390 788 075	2 413 194
Penzijní jednotky odkoupené	-307 377 811	-530 440
Zůstatek k 31. 12. 2023	4 823 140 169	7 009 031
Penzijní jednotky prodané	2 584 705 520	5 193 012
Penzijní jednotky odkoupené	-413 283 390	-826 048
Zůstatek k 31. 12. 2024	6 994 562 299	11 375 995

5.6 Ostatní pasiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Závazky z vkladů od účastníků doplňkového penzijního spoření	75 045	33 536
Závazek z odepsání penzijních jednotek	89 097	85 411
Zúčtování se státním rozpočtem	1 808	1 686
Deriváty	64 226	22 837
Závazky ostatní tuzemské	55	65
Celkem	230 231	143 535

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 2024 ve výši 12 162 tis. Kč (v roce 2023: 7 504 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2024 ve výši 235 556 tis. Kč (v roce 2023: 96 449 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.

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

	31. 12. 2024		31. 12. 2023	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	4 669 470	4 708 492	2 973 128	2 976 964
Akciový futures	6 080 464	6 093 160	3 494 948	3 502 652
Celkem	10 749 934	10 801 652	6 468 076	6 479 616

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2024		31. 12. 2023	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	8 999	48 021	1 688	9 392
Akciový futures	3 509	16 205	9 609	13 445
Celkem	12 508	64 226	11 297	22 837

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	k 31. 12. 2024	k 31. 12. 2023
Komerční banka	3 750	3 750

5.9 Výnosy z úroků

Výnosy	2024	2023
Úroky z dluhových cenných papírů	16 046	16 881
Úroky z termínových vkladů	19 773	19 987
Úroky z maržových účtů	399	531
Úroky z repo	285 553	207 307
Úroky z běžných účtů	9 126	6 776
Celkem	330 897	251 482

5.10 Výnosy z akcií a podílů

Výnosy	2024	2023
Dividendy z akcií a podílových listů – zahraniční	135 749	97 369
Neinkasované zahraniční dividendy	275	334
Celkem	136 024	97 703

5.11 Výnosy podle geografického umístění trhů

	2024		2023	
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	325 400	25 375	245 759	23 264
EU	5 497	46 133	5 723	27 842
Evropa	0	2 116	0	1 275
Amerika	0	61 618	0	45 020
Ostatní	0	782	0	302
Celkem	330 897	136 024	251 482	97 703

5.12 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

	2024	2023
Úplata za obhospodařování vč. depozitářského poplatku	116 341	73 475
Úplata za zhodnocení	235 556	96 449
Celkem	351 897	169 924

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

	2024	2023
Zisk nebo ztráta z cenných papírů	511 842	462 313
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	22 567	935
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	317 456	645 166
Zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	-8 882	-5 885
Celkem	842 983	1 102 529

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především denní přecenění cenných papírů na reálnou hodnotu v celkové výši 483 838 tis. Kč za rok 2023 (427 842 tis. Kč za rok 2023)

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 2024: 99 tis. Kč (v roce 2023: 113 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 2024: 365 tis. Kč (v roce 2023: 74 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.

	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Závazky za spřízněnými osobami		
Nevyfakturovaná úplata za zhodnocení majetku	235 556	96 449
Nevyfakturovaná úplata za obhospodařování	12 162	7 504
Maržové účty u ČS	200 004	445 518
Celkem	447 722	549 471

Za rok 2024 jsou v účetnictví Dynamického fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 351 897 tis. Kč (v roce 2023: 169 924 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 116 341 tis. Kč (v roce 2023: 73 475 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 235 556 tis. Kč (v roce 2023: 96 449 tis. Kč).

5.16 Úrokové riziko

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

Rok 2024

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	8 082 007	0	0	0	0	8 082 007
Dluhové cenné papíry	5 666	5 024	228 790	139 153	0	378 633
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	6 355 029	6 355 029
Ostatní aktiva	14 221	0	0	0	7 871	22 092
Aktiva celkem	8 101 894	5 024	228 790	139 153	6 362 900	14 837 761

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	–315 694	–1 808	0	0	–164 197	–481 699
Čistá výše aktiv	7 786 200	3 216	228 790	139 153	6 198 703	14 356 062

Rok 2023

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	4 943 902	0	0	0	0	4 943 902
Dluhové cenné papíry	14 904	5 062	146 176	188 861	0	355 003
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	3 968 048	3 968 048
Ostatní aktiva	13 079	0	0	0	4 699	17 778
Aktiva celkem	4 971 885	5 062	146 176	188 861	3 972 747	9 284 731

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	–130 540	–1 686	0	0	–119 012	–251 238
Čistá výše aktiv	4 841 345	3 376	146 176	188 861	3 853 735	9 033 493

5.17 Likvidita

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

Rok 2024

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	8 082 007	0	0	0	0	8 082 007
Dluhové cenné papíry	0	0	239 480	139 153	0	378 633
Akcie, podílové listy	6 355 029	0	0	0	0	6 355 029
Ostatní aktiva	22 092	0	0	0	0	22 092
Aktiva celkem	14 459 128	0	239 480	139 153	0	14 837 761

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Ostatní pasiva	–476 141	–1 808	0	0	0	–477 949
Čistá výše aktiv	13 982 987	–1 808	239 480	139 153	0	14 359 812

Rok 2023

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	4 943 902	0	0	0	0	4 943 902
Dluhové cenné papíry	0	9 199	156 943	188 861	0	355 003
Akcie, podílové listy	3 968 048	0	0	0	0	3 968 048
Ostatní aktiva	17 778	0	0	0	0	17 778
Aktiva celkem	8 929 728	9 199	156 943	188 861	0	9 284 731

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Ostatní pasiva	–245 802	–1 686	0	0	0	–247 488
Čistá výše aktiv	8 683 926	7 513	156 943	188 861	0	9 037 243

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.

Očekáváme, že bychom dokázali realizovat prodej akcií a podílových listů do 3 měsíců a proto jsou zařazeny v této kategorii.

Geografické koncentrace rizik

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Dynamického fondu k 31. prosinci 2024 je uvedena níže:

31. 12. 2024	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	14 837 761	9 396 519	2 012 746	3 428 496
Převoditelné vklady	277 055	277 055	0	0
Ostatní vklady	400 805	400 805	0	0
Poskytnuté úvěry se spl. do 1 roku včetně (REPO)	7 404 147	7 404 147	0	0
Dluhové cenné papíry 1–2 roky (2024)	42 348	20 949	21 399	0
Dluhové cenné papíry nad 2 roky	336 285	213 602	122 683	
Držené kótované akcie – mimo invest. fondy (akcie)	4 229 995	364 021	1 359 815	2 506 159
Držené účasti v investičních fondech (podílové listy)	2 125 034	693 848	508 849	922 337
Finanční deriváty aktivní	12 508	12 508	0	0
Jiné finanční pohledávky	9 587	9 587	0	0
Pasiva celkem	481 699	477 949	0	0
Finanční deriváty pasivní	64 226	64 226	0	0
Závazky z obchodního styku a přijaté zálohy (marže)	3 750	3 750	0	0
Jiné finanční závazky	413 723	413 723	0	0

31. 12. 2023	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	9 284 731	6 078 295	1 327 232	1 879 204
Převoditelné vklady	182 543	182 543	0	0
Ostatní vklady	449 268	449 268	0	0
Poskytnuté úvěry se spl. do 1 roku včetně (REPO)	4 312 091	4 312 091	0	0
Dluhové cenné papíry 1–2 roky (2024)	9 199	9 199	0	0
Dluhové cenné papíry nad 2 roky	345 804	236 214	109 590	0
Držené kótované akcie – mimo invest. fondy (akcie)	2 206 064	250 451	733 454	1 222 159
Držené účasti v investičních fondech (podílové listy)	1 761 984	620 751	484 188	657 045
Finanční deriváty aktivní	11 297	11 297	0	0
Jiné finanční pohledávky	6 481	6 481	0	0
Pasiva celkem	251 238	247 488	0	0
Finanční deriváty pasivní	22 837	22 837	0	0
Závazky z obchodního styku a přijaté zálohy (marže)	3 750	3 750	0	0
Jiné finanční závazky	224 651	224 651	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. 2024	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Státní dluhopisy	160 215	0	0
Pohledávky za bankami	0	8 082 007	0
Dluhové cenné papíry	378 633	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6 355 029	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	12 508	0
Finanční závazky			
Ostatní pasiva – finanční závazky	0	64 226	417 473

31. 12. 2023	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Státní dluhopisy	161 062	0	0
Pohledávky za bankami	0	4 943 902	0
Dluhové cenné papíry	355 003	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 968 048	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	11 297	0
Finanční závazky			
Ostatní pasiva – finanční závazky	0	22 837	228 401

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

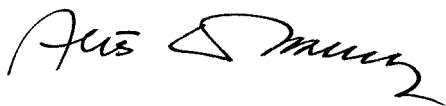
Vytvoření nového účastnického alternativní fondu pro budoucnost, který se spustil dne 16. 1. 2025. Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2024.

5.21 Ostatní významné skutečnosti

V roce 2023 byly schváleny legislativní změny v oblasti penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření s účinností od 1. 1. 2024. Mezi hlavní změny patří zejména navýšení státní podpory penzijního spoření ve formě vyšších státních příspěvků a daňových odpočtů. Dále dochází k navýšení minimální doby spoření a změnám v danění výplat. Tyto změny mají za cíl motivovat účastníky k vyššímu spoření na penzi tak aby byly lépe zabezpečeni do důchodového věku. Naopak účastníci, kteří již jsou v důchodovém věku a mají přiznaný státní starobní důchod již nebudou dostávat státní příspěvky a lze proto předpokládat jejich odchod výběr naspořených penzijních úspor. Legislativní změny nemají dopad na fungování fondu nebo penzijní společnosti.

Sestaveno 31. března 2025.

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 2024 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2024,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2024, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

31. března 2025

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.

Depozitář

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

Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO: 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je

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

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

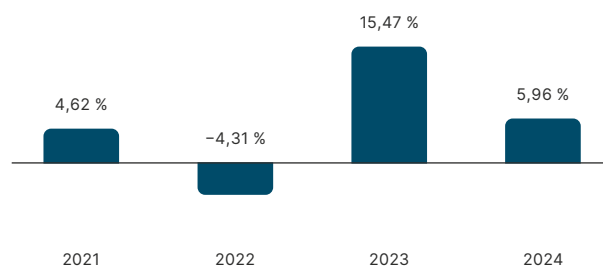
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČO: 45317054.

Úplata za obhospodařování majetku

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

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

Historická výkonnost



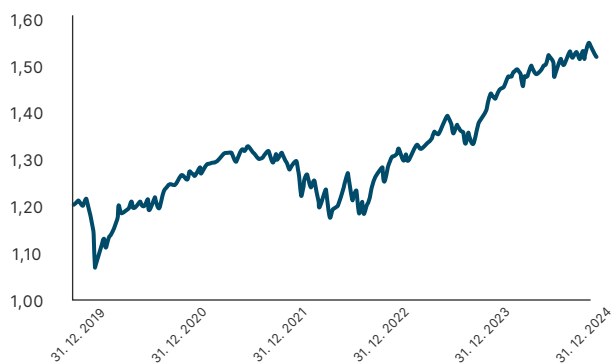
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2024

Název CP	Druh CP	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
P ČNB 52 T 4000mld 12/04	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001007306	CZK	7 600 000	7 600 000	23,5 %
S & P 500 E-MINI CMEMAR25	Akciové futures	ESMAR25	USD	2 303 973	2 258 677	7,0 %
DJ EURO STOXX 50 FUTURES MAR25	Akciové futures	VGMAR25	EUR	1 308 290	1 291 973	4,0 %
GOVERNMENT BOND 4.9 04/14/34	Státní dluhopisy	CZ0001006894	CZK	1 275 128	1 257 533	3,9 %
DAX INDEX FUTURES MAR25	Akciové futures	DAXMAR25	EUR	910 914	896 392	2,8 %
GOVERNMENT BOND 4.5 11/11/32	Státní dluhopisy	CZ0001007033	CZK	839 146	827 202	2,6 %
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	803 806	807 736	2,5 %
FTSE 100 IDX FUT MAR25	Akciové futures	ZMAR25	GBP	749 440	745 522	2,3 %
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001004469	CZK	635 851	659 436	2,0 %
TOP STOCKS CZK	Akcie	CZ0008475191	CZK	582 026	646 381	2,0 %
ISHARES EURO HY CORP BND	Akcie	IE00B66F4759	EUR	624 412	632 320	2,0 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	552 475	550 330	1,7 %
GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	Státní dluhopisy	CZ0001005870	CZK	506 100	523 409	1,6 %
GOVERNMENT BOND 3 03/03/33	Státní dluhopisy	CZ0001007256	CZK	501 742	497 760	1,5 %
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZ0001003859	CZK	417 560	421 960	1,3 %
INVESCO S & P 500 EQUAL WEIGHT	Akcie	US46137V3574	USD	351 400	407 717	1,3 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	399 319	393 274	1,2 %
STOCK SMALL CAPS CZK	Akcie	CZ0008475209	CZK	346 228	390 413	1,2 %
POLAND GOVERN.BOND 1.25 10/25/30	Státní dluhopisy	PL0000112736	PLN	361 206	371 718	1,2 %
NASDAQ 100 E-MINI FUTURE CMEMAR25	Akciové futures	NQMAR25	USD	374 450	360 127	1,1 %
KOMERCNI BANKA	Akcie	CZ0008019106	CZK	297 005	344 183	1,1 %
GOVERNMENT BOND 5 09/30/30	Státní dluhopisy	CZ0001006688	CZK	321 980	317 433	1,0 %

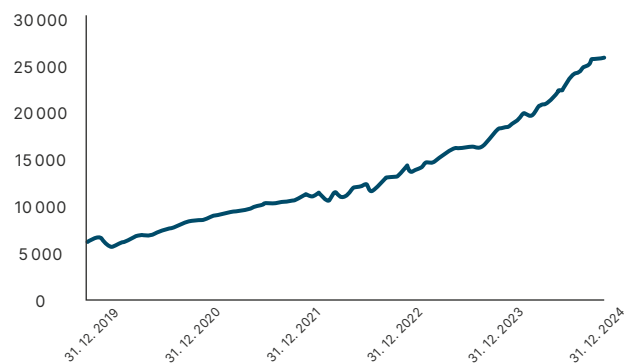
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2024

	2024	2023	2022	2021
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	26 056 741	18 232 323	13 248 548	11 054 630
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,5601	1,4723	1,2750	1,3324

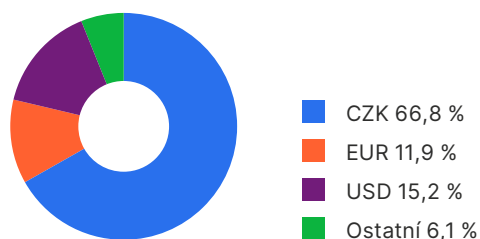
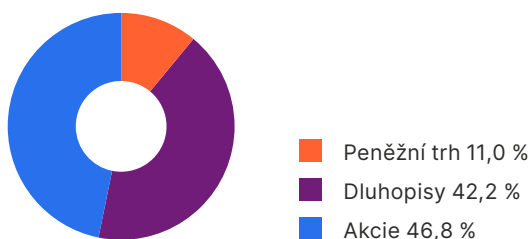
Vývoj hodnoty penzijní jednotky Vyváženého fondu



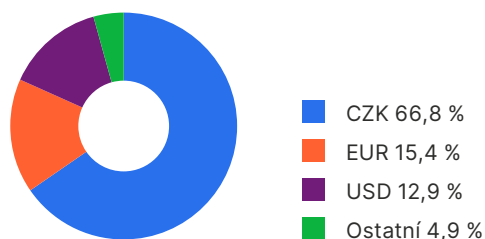
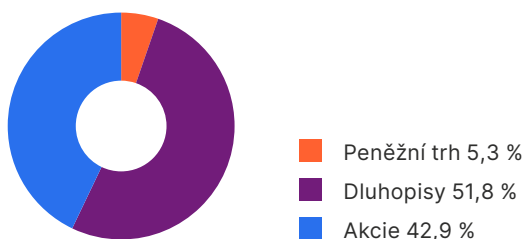
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



Skladba majetku k 31. prosinci 2024



Skladba majetku k 31. prosinci 2023



Benchmark

Dynamický účastnický fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	13,5 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	28,8 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	15,3 %	0,0 %	30,0 %
Akcie	42,4 %	0,0 %	60,0 %
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 2024

v tis. Kč		Řádek	Běžné období	Minulé období
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	8 482 016	4 679 871
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	443 957	316 823
	b/ ostatní pohledávky: ba/ termínové vklady	03	208 044	0
	bb/ repo obchody	04	7 604 836	3 956 683
	bc/ maržové účty	05	208 179	406 365
	bd/ marže složené	06	17 000	0
5	Dluhové cenné papíry	10	10 074 119	8 425 502
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	8 632 548	6 985 327
	b/ vydané ostatními osobami	12	1 441 571	1 440 175
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	8 160 486	5 455 968
11	Ostatní aktiva	16	31 238	20 845
	a/ deriváty	17	19 187	11 556
	d/ ostatní aktiva	20	12 051	9 289
	Aktiva celkem	23	26 747 859	18 582 186
4	Ostatní pasiva	30	327 722	241 582
	a/ deriváty	31	76 123	34 999
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	33	3 301	3 940
	d/ ostatní pasiva	34	248 298	202 643
5	Výnosy a výdaje příštích období	36	363 396	108 281
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	3 106 529	871 775
12	Kapitálové fondy	43	21 781 507	15 125 793
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	1 168 705	2 234 755
	Pasiva celkem	50	26 747 859	18 582 186
	z toho: Vlastní kapitál	51	26 056 741	18 232 323
	Podrozvahové položky	52		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	54	13 004 658	8 900 503
	b/ s měnovými nástroji	56	7 463 939	5 215 451
	c/ s akciovými nástroji	57	5 540 719	3 685 052
6	Odepsané pohledávky	60	1 680	0
	Cenné papíry po splatnosti	61	1 680	0
8	Hodnoty předané k obhospodařování	62	18 385 713	13 858 027
	a/ cenné papíry	63	18 234 605	13 881 470
	b/ ostatní hodnoty	64	151 108	-23 443
10	Přijaté zástavy a zajištění	66	7 600 000	3 950 000
12	Závazky z pevných termínových operací	67	13 061 594	8 923 946
	b/ s měnovými nástroji	69	7 512 731	5 233 253
	c/ s akciovými nástroji	70	5 548 863	3 690 693

Sestaveno 31. března 2025

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2024

v tis. Kč		Řádek	Skutečnost v účetním období	
			Sledovaném	Minulém
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	559 877	435 267
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	257 975	211 810
	b/ úroky z repo obchodů	03	265 347	190 069
	d/ úroky ze složených marží	05	926	728
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	235	1 654
	c/ úroky ze složených marží	09	235	1 654
3	Výnosy z akcií a podílů	10	180 824	138 623
5	Náklady na poplatky a provize	11	560 466	248 982
	a/ úplata za obhospodařování	12	219 086	155 898
	b/ úplata za zhodnocení	13	341 380	93 084
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	990 846	1 911 837
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	16	808 634	1 243 207
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	17	19 105	1 433
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	18	173 209	674 359
	d/ zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	19	-10 102	-7 162
7	Ostatní provozní výnosy	20	257	278
8	Ostatní provozní náklady	21	295	24
12	Rozpuštění oprav. položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	25	0	414
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	26	2 103	1 004
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	29	1 168 705	2 234 755
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	33	1 168 705	2 234 755

Sestaveno dne 31. března 2025

Příloha k účetní závěrce

za rok 2024

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení a charakteristika fondu

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

Depozitářem Vyváženého fondu je Komerční banka, a.s.

Vyvážený fond je spravován v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb. Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Vyváženém fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

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

Sídlo fondu

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

Rozhodující předmět činnosti

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

Penzijní jednotky Vyváženého fondu jsou nabízeny v České republice.

Zaměření Vyváženého fondu

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

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

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

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

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

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

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

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

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 Vyvážení fondu.

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

Majetek ve Vyvážení 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.

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

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

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

Statut Vyvážení fondu a poplatky za obhospodařování

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

- informace o způsobu investování Vyvážení fondu,
- další informace nezbytné pro účastníka k přesnému a správnému posouzení jeho
- rozhodnutí o umístění prostředků účastníka do Vyvážení 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 Vyvážení fondu musí být průběžně aktualizovány.

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

- a. úplatou za obhospodařování majetku ve Vyvážení fondu a
- b. úplatou za zhodnocení majetku ve Vyvážení 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 Vyvážení fondu,

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

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

Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu v 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 Vyvážení 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 Vyvážení fondu v příslušném období byla rovna nebo nižší než nejvyšší průměrná roční hodnota penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Vyvážení fondu.

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

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

Změna statutu fondu

V roce 2024 nebyly provedeny žádné významné změny ve statutu.

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. Libor Vošický Ing. Jiří Humhal	od 1. 11. 2024 do 31. 10. 2024
Místopředseda	Ing. Jiří Humhal Bc. Roman Choc	od 1. 11. 2024 do 30. 9. 2024
Člen	Ing. Martin Machač	od 1. 1. 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.

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 16 A a 16 B 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 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

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, nedoplatky daní ad. aplikujeme zjednodušený model tvorby opravných položek dle věkové struktury pohledávky.

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

Finanční deriváty

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

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

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

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

Daň z příjmů

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

Přepočty cizích měn

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

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

Kapitálové fondy

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

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

Tyto Penzijní jednotky jsou klasifikované jako kapitálový nástroj v souladu s IAS 32 odst. 11 včetně aplikovatelných výjimek z definice finančního závazku podle IAS 32, odst. 16 A a 16 B. Penzijní jednotky jsou vykupitelné cenné papíry na žádost držitele.

Penzijní jednotky jsou odkupovány na základě žádosti o odkup účastníků. Vyvážený fond je povinen odkupovat Penzijní jednotky do dvou dnů ode dne obdržení žádosti o odkup. Penzijní jednotky jsou vykazovány v částce hrazené za Penzijní jednotky, která je splatná k rozvahovému

dni, pokud držitel uplatní právo vrátit penzijní jednotku zpět do Vyváženého fondu. Penzijní jednotky jsou vydávány a odkupovány na základě práva držitele na vypořádání reálné hodnoty čistých aktiv Vyváženého fondu připadajících na Penzijní jednotku.

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruální bázi metodou efektivního úročení. Tato metoda odráží jako součást úrokových výnosů nebo nákladů všechny poplatky zaplacené nebo obdržené mezi smluvními 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 Vyváženého fondu.

Následné události

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

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

4. Řízení rizik**Úvěrové riziko**

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

Tržní riziko

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

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

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

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

Níže jsou v procentech uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik v roce 2024 a 2023:

	k 31. 12. 2024	Průměrný VaR	k 31. 12. 2023	Průměrný VaR
Globální VaR	3,73 %	4,61 %	5,16 %	5,12 %
Cizoměnový VaR	0,93 %	1,17 %	1,27 %	1,18 %
Úrokový VaR	0,80 %	1,28 %	1,68 %	1,58 %
Akciový VaR	3,88 %	4,08 %	4,88 %	4,74 %

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

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

Riziko likvidity

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

Prostředky účastníka se použijí na výplatu těchto dávek:

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

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

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

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

Jednorázové vyrovnání

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

V případě vzniku nároku na jednorázové vyrovnání 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. 2024	31. 12. 2023
Běžné účty	443 957	316 823
Termínové vklady	208 044	0
Repo obchody	7 604 836	3 956 683
Maržové účty	208 179	406 365
Marže složené	17 000	0
Celkem	8 482 016	4 679 871

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. 2024	31. 12. 2023
Dluhopisy vydané finančními institucemi	696 654	757 061
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	746 474	684 670
Dluhopisy vydané vládním sektorem	8 630 991	6 983 771
Čistá účetní hodnota	10 074 119	8 425 502

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL)	10 074 119	8 425 502
Čistá účetní hodnota	10 074 119	8 425 502

c) Analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL) – 31. 12. 2024

Vydané finančními institucemi	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kótované na burze v ČR	134 972	133 545
Kótované na jiném trhu cenných papírů	561 682	623 516
Mezisoučet	696 654	757 061

Vydané nefinančními institucemi	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kótované na burze v ČR	56 946	58 392
Kótované na jiném trhu cenných papírů	689 528	626 278
Mezisoučet	746 474	684 670

Vydané vládním sektorem	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kótované na burze v ČR	7 719 905	6 268 942
Kótované na jiném trhu cenných papírů	911 086	714 829
Mezisoučet	8 630 991	6 983 771

Celkem	10 074 119	8 425 502
---------------	-------------------	------------------

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Požizovací hodnota	9 844 163	7 725 368
Tržní přecenění	93 681	611 649
Alikvotní úrokový výnos	136 275	88 485
Mezisoučet	10 074 119	8 425 502

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2024 činil 5,54 % (v roce 2023: 9,83 %).

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

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 7 600 000 tis. Kč k 31. prosinci 2024 (k 31. prosinci 2023: 3 950 000 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. 2024	31. 12. 2023
Akcie vydané finančními institucemi	1 067 995	717 256
Akcie vydané nefinančními institucemi	3 559 668	1 776 449
Podílové listy tuzemské	1 162 233	1 038 908
Podílové listy zahraniční (ETF)	2 370 590	1 923 355
Čistá účetní hodnota	8 160 486	5 455 968

Akcie, podílové listy	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Pořizovací hodnota	7 528 725	4 880 720
Tržní přecenění	631 761	575 248
Celkem	8 160 486	5 455 968

Veškeré cenné papíry v majetku Vyváženého fondu jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL) a kótované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách.

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dohadná položka – zahr. dividendy	261	677
Dohadná položka – popl. za držbu podílových listů	1 664	1 330
Ostatní pohledávky	1 811	2 180
Pohledávky zahr. – dividendy u depozitáře	8 315	5 102
Deriváty	19 187	11 556
Celkem	31 238	20 845

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 2024 činila 1,5601 Kč (v roce 2023: 1,4723 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek Vyváženého fondu.

Zisk za rok 2024 ve výši 1 168 705 tis. Kč bude dle statutu Fondu převeden do fondu reinvestic.

Zisk za rok 2023 ve výši 2 234 755 tis. Kč bude dle statutu Fondu převeden do fondu reinvestic.

5.5 Přehled změn Kapitálového fondu

	Počet penzijních jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	10 391 198 285	12 376 773
Penzijní jednotky prodané	3 007 771 551	4 142 043
Penzijní jednotky odkoupené	-1 015 602 542	-1 393 023
Zůstatek k 31. 12. 2023	12 383 367 294	15 125 793
Penzijní jednotky prodané	5 617 103 894	8 645 184
Penzijní jednotky odkoupené	-1 298 219 350	-1 989 470
Zůstatek k 31. 12. 2024	16 702 251 838	21 781 507

5.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Závazky z vkladů od účastníků doplňkového penzijního spoření	95 788	40 430
Závazek z odepsání penzijních jednotek	151 915	161 553
Zúčtování se státním rozpočtem	3 301	3 940
Závazek VÚ – výplatní účet	595	660
Deriváty	76 123	34 999
Celkem	327 722	241 582

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 2024 ve výši 22 016 tis. Kč (v roce 2023: 15 197 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2024 ve výši 341 380 tis. Kč (v roce 2023: 93 084 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. 2024		31. 12. 2023	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	15 359	64 152	9 244	27 047
Akciový futures	3 828	11 971	2 312	7 952
Celkem	19 187	76 123	11 556	34 999

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

	31. 12. 2024		31. 12. 2023	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	7 463 939	7 512 731	5 215 451	5 233 253
Akciový futures	5 540 719	5 548 863	3 685 052	3 690 693
Celkem	13 004 658	13 061 594	8 900 503	8 923 946

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. 2024	31. 12. 2023
Komerční banka	17 000	0

5.9 Výnosy z úroků

Výnosy	2024	2023
Úroky z vkladů u bank, složených marží a termínových vkladů	35 629	32 660
Úroky z dluhových cenných papírů	257 975	211 810
Úroky z repo obchodů	265 347	190 069
Úroky ze složených marží	926	728
Celkem	559 877	435 267

5.10 Výnosy z akcií a podílů

Výnosy	2024	2023
Dividendy z akcií a podílových listů – zahraniční	180 824	138 623
Celkem	180 824	138 623

5.11 Výnosy podle geografického umístění trhů

	2024		2023	
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	516 826	37 213	392 784	35 303
EU	41 617	50 922	40 962	33 728
Evropa	200	2 391	194	1 527
Amerika	1 234	88 984	1 327	67 581
Ostatní	0	1 314	0	484
Celkem	559 877	180 824	435 267	138 623

5.12 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

	2024	2023
Úplata za obhospodařování vč. depozitářského poplatku	219 086	155 898
Úplata za zhodnocení	341 380	93 084
Celkem	560 466	248 982

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

	2024	2023
Zisk nebo ztráta z cenných papírů	808 634	1 243 207
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	19 105	1 433
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	173 209	674 359
Zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	-10 102	-7 162
Celkem	990 846	1 911 837

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 723 761 tis. Kč za rok 2024 (1 186 897 tis. Kč za rok 2023).

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 2024: 257 tis. Kč (v roce 2023: 278 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 2024: 295 tis. Kč (v roce 2023: 24 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. 2024	31. 12. 2023
Nevyfakturovaná úplata za zhodnocení majetku	341 380	93 084
Nevyfakturovaná úplata za obhospodařování	22 016	15 197
Maržové účty u ČS	208 179	406 365
Celkem	571 575	514 646

Za rok 2024 jsou v účetnictví Vyváženého fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 560 466 tis. Kč (v roce 2023: 248 982 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 219 086 tis. Kč (v roce 2023: 155 898 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 341 380 tis. Kč (v roce 2023: 93 084 Kč).

5.16 Úrokové riziko

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

Rok 2024

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	8 482 016	0	0	0	0	8 482 016
Dluhové cenné papíry	718 880	661 664	3 494 828	5 198 747	0	10 074 119
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	8 160 486	8 160 486
Ostatní aktiva	19 187	0	0	0	12 051	31 238
Aktiva celkem	9 220 083	661 664	3 494 828	5 198 747	8 172 537	26 747 859

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	–442 820	0	0	0	–248 298	–691 118
Čistá výše aktiv	8 777 263	661 664	3 494 828	5 198 747	7 924 239	26 056 741

Rok 2023

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	4 679 871	0	0	0	0	4 679 871
Dluhové cenné papíry	245 291	1 310 661	3 088 256	3 781 294	0	8 425 502
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	5 455 968	5 455 968
Ostatní aktiva	11 556	0	0	0	9 289	20 845
Aktiva celkem	4 936 718	1 310 661	3 088 256	3 781 294	5 465 257	18 582 186

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	–147 220	0	0	0	–202 643	–349 863
Čistá výše aktiv	4 798 498	1 310 661	3 088 256	3 781 294	5 262 614	18 232 323

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 2024

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	8 482 016	0	0	0	0	8 482 016
Dluhové cenné papíry	558 352	93 998	4 173 405	5 248 364	0	10 074 119

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Akcie, podílové listy	8 160 486	0	0	0	0	8 160 486
Ostatní aktiva	31 238	0	0	0	0	31 238
Aktiva celkem	17 232 092	93 998	4 173 405	5 248 364	0	26 747 859

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	–691 118	0	0	0	0	–691 118
Čistá výše aktiv	16 540 974	93 998	4 173 405	5 248 364	0	26 056 741

Rok 2023

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	4 679 871	0	0	0	0	4 679 871
Dluhové cenné papíry	30 457	797 804	3 769 025	3 828 216	0	8 425 502
Akcie, podílové listy	5 455 968	0	0	0	0	5 455 968
Ostatní aktiva	20 845	0	0	0	0	20 845
Aktiva celkem	10 187 141	797 803	3 769 025	3 828 216	0	18 582 186

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	–349 863	0	0	0	0	–349 863
Čistá výše aktiv	9 837 278	797 804	3 769 025	3 828 216	0	18 232 323

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

Očekáváme, že bychom dokázali realizovat prodej akcií a podílových listů do 3 měsíců a proto jsou zařazeny v této kategorii.

Geografické koncentrace rizik

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Vyváženého fondu k 31. prosinci 2024 je uvedena níže:

31. 12. 2024	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	26 747 859	18 291 095	4 366 453	4 090 311
Převoditelné vklady	443 957	443 957	0	0
Ostatní vklady	433 223	433 223	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku včetně	652 350	580 294	72 056	0
Dluhové cenné papíry se splatností 1–2 roky včetně	1 277 322	916 908	360 414	0
Dluhové cenné papíry se splatností nad 2 roky	8 144 447	6 618 280	1 526 167	0

31. 12. 2024	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
Finanční deriváty aktivní	19 187	19 187	0	0
Poskytnuté úvěry se splatností do 1 roku včetně	7 604 836	7 604 836	0	0
Držené kótované akcie – mimo investiční fondy	4 627 663	500 126	1 446 247	2 681 290
Držené účasti v investičních fondech	3 532 823	1 162 233	961 569	1 409 021
Jiné finanční pohledávky	12 051	12 051	0	0
Pasiva celkem	691 118	691 118	0	0
Finanční deriváty pasivní	76 123	76 123	0	0
Jiné finanční závazky	614 995	614 995	0	0

31. 12. 2023	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	18 582 186	12 863 185	3 419 775	2 299 226
Převoditelné vklady	316 823	316 283	0	0
Ostatní vklady	406 365	406 365	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností 1–2 roky včetně	828 260	662 014	166 246	0
Dluhové cenné papíry se splatností nad 2 roky	7 597 242	6 090 008	1 507 234	0
Finanční deriváty aktivní	11 556	11 556	0	0
Poskytnuté úvěry se splatností do 1 roku včetně	3 956 683	3 956 683	0	0
Držené kótované akcie – mimo investiční fondy	2 493 706	371 539	821 001	1 301 166
Držené účasti v investičních fondech	2 962 262	1 038 908	925 294	998 060
Jiné finanční pohledávky	9 289	9 289	0	0
Pasiva celkem	349 863	349 863	0	0
Finanční deriváty pasivní	34 999	34 999	0	0
Jiné finanční závazky	314 864	314 864	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. 2024	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Státní dluhopisy	8 632 548	0	0
Pohledávky za bankami	0	8 482 016	0

31. 12. 2024	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Dluhové cenné papíry	1 441 571	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	8 160 486	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	31 238	0
Finanční závazky			
Ostatní pasiva – ostatní finanční závazky	0	76 123	614 995

31. 12. 2023	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Státní dluhopisy	6 985 327	0	0
Pohledávky za bankami	0	4 679 871	0
Dluhové cenné papíry	1 440 175	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5 455 968	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	20 845	0
Finanční závazky			
Ostatní pasiva – ostatní finanční závazky	0	34 999	314 864

5.18 Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

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

5.19 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.20 Události po datu účetní závěrky

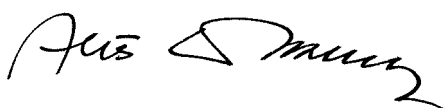
Vytvoření nového účastnického alternativní fondu pro budoucnost, který se spustil dne 16. 1. 2025. Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2024.

5.21 Ostatní významné skutečnosti

V roce 2023 byly schváleny legislativní změny v oblasti penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření s účinností od 1. 1. 2024. Mezi hlavní změny patří zejména navýšení státní podpory penzijního spoření ve formě vyšších státních příspěvků a daňových odpočtů. Dále dochází k navýšení minimální doby spoření a změnám v danění výplat. Tyto změny mají za cíl motivovat účastníky k vyššímu spoření na penzi tak aby byly lépe zabezpečeni do důchodového věku. Naopak účastníci, kteří již jsou v důchodovém věku a mají přiznaný státní starobní důchod již nebudou dostávat státní příspěvky a lze proto předpokládat jejich odchod výběr naspořených penzijních úspor. Legislativní změny nemají dopad na fungování fondu nebo penzijní společnosti.

Sestaveno 31. března 2025.

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 2024 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2024,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2024, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

31. března 2025

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.

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

Depozitář

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

Portfolio manažer

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

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

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

Úplata za obhospodařování majetku

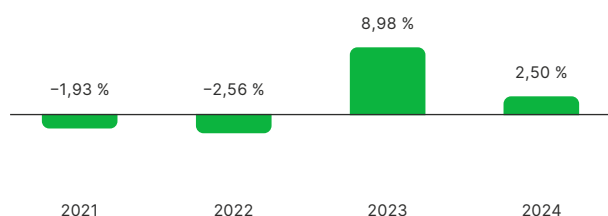
Úplata za obhospodařování majetku Etického fondu činí 1,0 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu.

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

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

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

Historická výkonnost



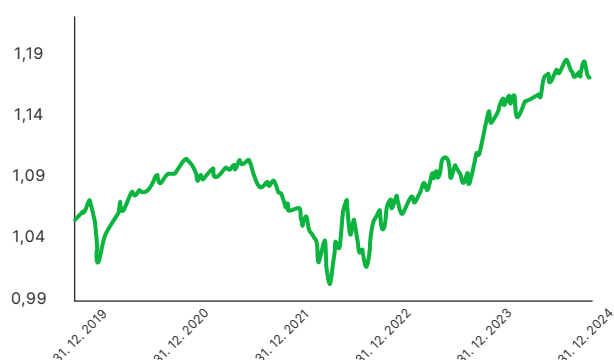
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2024

Název CP	Druh CP	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
P ČNB 52 T 4000mld 12/04	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001007306	CZK	700 000	700 000	15,2 %
ERSTE RESPON. STOCK GLOBAL	Akcie	AT0000A1YSH5	CZK	388 111	408 200	8,8 %
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	361 064	362 286	7,9 %
ERSTE RESP BOND EURO CORP	Akcie	AT0000A0PHH8	EUR	272 159	279 218	6,1 %
GOVERNMENT BOND 4.9 04/14/34	Státní dluhopisy	CZ0001006894	CZK	267 239	264 188	5,7 %
ERSTE WWF STOCK UMWELT	Akcie	AT0000A03N37	EUR	294 258	259 271	5,6 %
ERSTE RESPBL BD GLB IMPC	Akcie	AT0000A1EK55	EUR	238 401	251 735	5,5 %
REICO NEMOVITOSTNI	Akcie	CZ0008475373	CZK	200 000	204 317	4,4 %
ERSTE RESP STOCK EUROPE	Akcie	AT0000A1E0V5	EUR	175 391	182 133	3,9 %
GOVERNMENT BOND 4.5 11/11/32	Státní dluhopisy	CZ0001007033	CZK	167 051	164 413	3,6 %
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001004469	CZK	143 879	149 215	3,2 %
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZ0001003859	CZK	138 554	140 014	3,0 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	116 347	116 070	2,5 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	95 321	93 878	2,0 %
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	Státní dluhopisy	CZ0001006076	CZK	88 963	91 585	2,0 %
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	Státní dluhopisy	CZ0001005888	CZK	75 825	76 645	1,7 %
REPUBLIC OF AUSTRIA 2.4 05/23/34	Státní dluhopisy	AT0000A10683	EUR	72 182	73 301	1,6 %
GOVERNMENT BOND 6 02/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001006506	CZK	72 958	72 038	1,6 %
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	Státní dluhopisy	CZ0001005037	CZK	58 110	60 503	1,3 %
GOVERNMENT BOND 3 03/03/33	Státní dluhopisy	CZ0001007256	CZK	60 982	60 093	1,3 %
GOVERNMENT BOND 5 09/30/30	Státní dluhopisy	CZ0001006688	CZK	53 788	52 906	1,1 %
3EU-CZK OU 115-2561450297/0100	Finanční účty	138020	CZK	49 772	49 772	1,1 %
SOCIETE GENERALE 0.75 01/25/27	Firemní dluhopisy	FR0013479276	EUR	45 531	48 014	1,0 %
GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	Státní dluhopisy	CZ0001005870	CZK	43 380	44 864	1,0 %

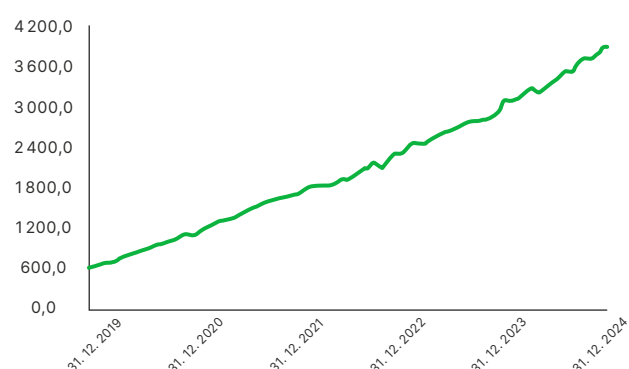
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2024

	2024	2023	2022	2021
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	4 537 255	3 557 797	2 691 385	2 040 737
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,1705	1,1419	1,0478	1,0753

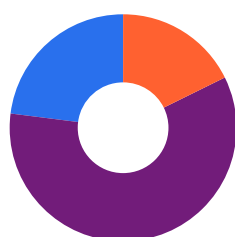
Vývoj hodnoty penzijní jednotky Etického fondu



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



Skladba majetku k 31. prosinci 2024

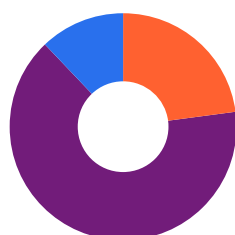


■ Peněžní trh 17,7 %
■ Dluhopisy 59,3 %
■ Akcie 23,0 %



■ CZK 73,0 %
■ EUR 26,8 %
■ USD 0,2 %

Skladba majetku k 31. prosinci 2023



■ Peněžní trh 22,9 %
■ Dluhopisy 65,0 %
■ Akcie 12,1 %



■ CZK 72,4 %
■ EUR 27,4 %
■ USD 0,2 %

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	15,3 %	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 doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Identifikační kód právní osoby:

LEI 3157003GWBIIJ472WE15

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 přizpůsobení 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.

Vylučovací kritéria			Analýza ESG / Nejlepší ve třídě		Integrace	Zapojení
Minimální kritéria	Vyloučení	Standardizovaný screening	Analýza rizik ESG	Nejlepší ve třídě		
☒	☒	☒	☒	☒	☒	☒

Environmentální stopa

- uhlíková stopa a zmírňování změny klimatu obecně
- vodní stopa a opatření pro odpovědné využívání vodních zdrojů

Vyhýbání se ekologickým rizikům

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

Sociální faktory

- vyloučení jakýchkoli investic do společností, které vyrábějí nebo distribuují 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.

Cíle v oblasti udržitelného rozvoje: Přezkoumává se a zveřejňuje, do jaké míry investice držené v Portfoliu přispívají k 17 cílům udržitelného rozvoje OSN (SDGs). Zveřejňuje se jak přínos k jednotlivým cílům, tak celkový pozitivní i negativní přínos k cílům udržitelného rozvoje.

Uhlíková stopa: Vypočítává se a hodnotí uhlíková stopa fondu. Uhlíková stopa je stanovena na základě 4x čtvrtletního průměru objemu emisí skleníkových plynů CO₂e Scope 1+2.

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 analyzováni 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 30 (rozvíjející se trhy) nebo 50 (vyspělé trhy) bodů ze 100 možných 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 30 (pro rozvíjející se trhy) nebo 70 (pro rozvinuté trhy) ze 100 možných 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 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 environmentál-

ní 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 nepřípustná.

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 vybírání 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 Směrnicemi 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

V investiční strategii a investičních rozhodnutí jsou zohledňovány pro přímé investice a investice do investičních fondů hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti (dále jen jako „PAI“).

V zásadě jsou zohledňovány všechny klimatické ukazatele a další ukazatele týkající se životního prostředí, jakož i ukazatele v oblasti sociálních věcí a zaměstnanosti, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství z přílohy Nařízení. Investiční proces zajišťuje, že všechna environmentální a sociální kritéria a kritéria správy a řízení podniku, která jsou relevantní pro posouzení příslušné investice, budou zahrnuta do hodnocení příslušné investice. Kromě zohlednění výše uvedených ukazatelů jsou do investičního procesu zahrnuty také PAI dle Nařízení, pokud jsou k dispozici dostatečné údaje.

Ukazatele PAI a klíčové údaje vyplývající z posouzení PAI lze nalézt v příloze výroční zprávy fondu za **vykazované období od 1. ledna 2024 a později.**

Penzijní společnost považuje za nejdůležitější PAI zamezení emisí skleníkových plynů, odpovědné využívání vody a ochranu lidských práv. Zohlednění PAI se obvykle neprovádí prostřednictvím kvantitativních specifikací, ale strukturovaným zahrnutím příslušných kritérií do analýzy udržitelnosti v rámci investičního procesu. Nejdůležitější PAI fondu jsou zohledněny v několika prvcích investičního procesu. V následující tabulce jsou uvedeny klíčové prvky procesu.

Hlavní nepříznivý dopad (PAI)		Kritéria vyloučení			ESG Analýza / nejlepší ve třídě		Integrace	Angažovanost	Hlasování
		Minimální kritéria	Vyloučení	Screening založený na standardech	Analýza ESG rizik	Nejlepší ve své třídě			
Životní prostředí	Emise skleníkových plynů	☒	☒		☒	☒		☒	☒
	Biodiverzita	☒			☒	☒		☒	☒
	Voda				☒	☒		☒	☒
	Odpad		☒		☒	☒		☒	☒
Sociální a zaměstnanecké záležitosti	Globální pakt OSN		☒	☒	☒	☒		☒	☒
	Směrnice OECD pro nadnárodní podniky		☒	☒	☒	☒		☒	☒
	Rovnost mužů a žen		☒	☒	☒	☒		☒	☒
	Kontroverzní zbraně	☒							

Jde o přijetí opatření týkajících se těchto PAI:

1. Emise skleníkových plynů (GHG)
2. Uhlíková stopa
3. Intenzita emisí skleníkových plynů společností, do nichž bylo investováno
4. Expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv
5. Podíl spotřeby a výroby neobnovitelné energie
6. Intenzita spotřeby energie na odvětví s vysokým dopadem na klima
7. Činnosti negativně ovlivňující oblasti citlivé na biologickou rozmanitost
8. Emise do vody
9. Poměr nebezpečného a radioaktivního odpadu

10. Porušování zásad iniciativy OSN Global Compact a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky
11. Chybějící procesy a mechanismy pro sledování dodržování zásad UN Global Compact a pokynů OECD pro nadnárodní podniky
12. Neupravené rozdíly v odměňování žen a mužů
13. Rozmanitost pohlaví v představenstvu
14. Expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně)

Nejdůležitější PAI jsou zohledněny u investic do státních dluhopisů. V následující tabulce jsou uvedeny klíčové prvky procesu.

Hlavní nepříznivý dopad (PAI)		Kritéria vyloučení			ESG Analýza / nejlepší ve třídě		Integrace	Angažovanost	Hlasování
		Minimální kritéria	Vyloučení	Screening založený na standardech	Analýza ESG rizik	Nejllepší ve své třídě			
Životní prostředí	Emise skleníkových plynů		☑	☑	☑	☑	☑	☑	☑
Sociální záležitosti	Sociální předpisy v mezinárodních smlouvách, úmluvách a zásadách OSN		☑	☑	☑	☑	☑	☑	☑

To zahrnuje následující PAI:

15. Intenzita skleníkových plynů (GHC)
16. Země, do nichž je investováno, jsou vystaveny sociálnímu porušování

Nepřímé investice: Všechny investované podílové fondy obhospodařované externími investičními společnostmi, musí být klasifikovány podle čl. 8 nebo 9 v souladu s Nařízením jejich správcem nebo alespoň musí dodržovat zásady řádné správy a řízení dle Nařízení o zveřejňování. To neplatí pro podílové fondy, které investují do státních dluhopisů.

Na základě kritérií pro výběr fondů ESG a analýzy investičního procesu zveřejněných příslušným tvůrcem produktů se očekává, že fondy třetích stran budou vykazovat podobné environmentální a sociální vlastnosti jako fondy spravované Investiční společností, včetně způsobů, jakými jsou investice uvedeny do souladu s pokyny OECD pro nadnárodní podniky a obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv. Přesto mohou rozdíly přetrvávat. Ukazatele negativních dopadů na faktory udržitelnosti byly proto zohledněny tak, jak je definovali příslušní správci.

Jakou investiční strategii tento finanční produkt uplatňuje?

Investiční strategie je konzervativní, přinášející dlouhodobě stabilní zhodnocení bez výrazného kolísání hodnoty. Fond investuje převážně do dluhopisů společensky odpovědných firem, zelených dluhopisů a doplňkově také do akcií.

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. Portoflio fondu tvoří minimálně z 51 % investiční nástroje, které jsou na základě předem stanoveného výběrového procesu klasifikovány jako udržitelné. 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.

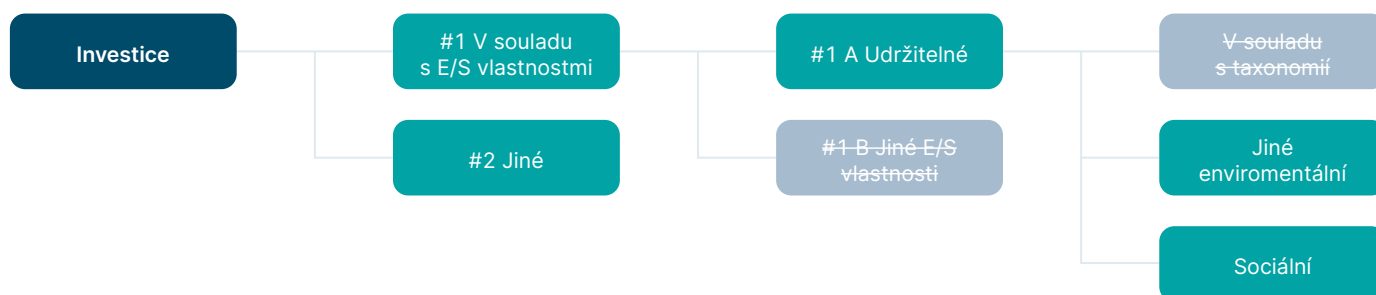
Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?

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 #1 A Udržitelné zahrnující udržitelné investice s environmentálními nebo sociálními cíli,
- podkategorie #1 B 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 Naříze-

ní. 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%
- ☒ **Není v souladu 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%
- ☒ **Není v souladu 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 odpovídají 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 2024

v tis. Kč		Řádek	Běžné období	Minulé období
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	809 665	826 872
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	72 428	64 630
	b/ ostatní pohledávky: ba/ termínové vklady	03	37 011	0
	bb/ repo obchody	04	700 226	762 242
5	Dluhové cenné papíry	10	2 213 254	1 899 110
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	2 006 189	1 647 555
	b/ vydané ostatními osobami	12	207 065	251 555
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	14	1 585 471	897 915
11	Ostatní aktiva	16	6 133	419
	a/ deriváty	17	5 354	45
	d/ ostatní aktiva	20	779	374
	Aktiva celkem	23	4 614 523	3 624 316
4	Ostatní pasiva	30	50 261	63 551
	a/ deriváty	31	614	9 097
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	33	1 060	1 242
	d/ ostatní pasiva	34	48 587	53 212
5	Výnosy a výdaje příštích období	36	27 007	2 968
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	270 400	0
12	Kapitálové fondy	43	4 171 734	3 287 397
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	95 121	270 400
	Pasiva celkem	50	4 614 523	3 624 316
	z toho: Vlastní kapitál	51	4 537 255	3 557 797
	Podrozvahové položky	52		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	54	1 255 938	997 140
	b/ s měnovými nástroji	56	1 255 938	997 140
8	Hodnoty předané k obhospodařování	62	3 840 476	2 787 973
	a/ cenné papíry	63	3 798 725	2 797 025
	b/ ostatní hodnoty	64	41 751	-9 052
10	Přijaté zástavy a zajištění	66	700 000	761 000
12	Závazky z pevných termínových operací	67	1 251 198	1 006 192
	b/ s měnovými nástroji	69	1 251 198	1 006 192

Sestaveno 31. března 2025

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2024

v tis. Kč		Řádek	Skutečnost v účetním období	
			Sledovaném	Minulém
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	101 720	92 017
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	50 676	36 800
	b/ úroky z repo obchodů	03	47 229	47 333
3	Výnosy z akcií a podílů	10	11 131	6 913
5	Náklady na poplatky a provize	11	63 244	30 922
	a/ úplata za obhospodařování	12	40 054	30 922
	b/ úplata za zhodnocení	13	23 190	0
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	45 482	202 232
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	16	51 540	202 264
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	17	-239	-89
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	18	-5 818	58
	d/ zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	19	-1	-1
7	Ostatní provozní výnosy	20	70	234
8	Ostatní provozní náklady	21	37	74
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	95 121	270 400
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	95 121	270 400

Sestaveno dne 31. března 2025

Příloha k účetní závěrce

za rok 2024

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

V roce 2024 neproběhly žádné významné změny ve statutu fondu.

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

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

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

Dozorčí rada		
Předseda	Ing. Libor Vošický Ing. Jiří Humhal	od 1. 11. 2024 do 31. 10. 2024
Místopředseda	Ing. Jiří Humhal Bc. Roman Choc	od 1. 11. 2024 do 30. 9. 2024
Člen	Ing. Martin Machač	od 1. 1. 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.

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 investo-

rům 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 16 A a 16 B pro klasifikaci těchto položek do kapitálu, jehož jsou vlastníky všichni účastníci.

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

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

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

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

Sestavení účetní závěrky Etického fondu vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasív k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

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

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

3. Uplatněné účetní metody

Klasifikace finančních nástrojů

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 instru-

ment, 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:

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

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

Cenné papíry

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

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

Cenné papíry jsou dle zákona č. 427/2011 Sb. oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených v tomto zákonu. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle

oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters a Kondor+.

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

Kapitálové zisky a ztráty jsou 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 IFRS 9. Na aktiva bez významné složky financování (např. kupony, dividendy, nedoplatky daní ad. aplikujeme zjednodušený model tvorby opravných položek dle věkové struktury pohledávky.

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

Finanční deriváty

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

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

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

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský

nástroj, tak i derivát. Etický fond v souladu s platnými předpisy účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtů nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Etického fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykázány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, nebyly vloženy deriváty oddělovány.

Daň z příjmů

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

Přepočty cizích měn

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

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

Kapitálové fondy

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

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

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruální bázi metodou efektivního úročení. Tato metoda odráží jako součást úrokových výnosů nebo nákladů všechny poplatky zaplacené nebo obdržené mezi smluvními stra-

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

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

Výnosy v členění podle geografického umístění trhů

V kapitole 5 jsou výnosy z úroků a podobné výnosy (bod 5.9) a výnosy z akcií a podílů (bod 5.10) uvedeny v geografickém členění podle emitenta příslušných cenných papírů. U ostatních kategorií výnosů, popř. nákladů, geografické členění neuvádíme vzhledem k tomu, že finanční operace jsou prováděny s vybranými protistranami 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 spořitelny metodou historické simulace na úrovni spolehlivosti 99%.

Níže jsou v procentech uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik za rok 2024 a 2023:

	k 31. 12. 2024	Průměrný VaR	k 31. 12. 2023	Průměrný VaR
Globální VaR	1,93 %	1,38 %	1,62 %	1,47 %
Cizoměnový VaR	0,00 %	0,01 %	0,00 %	0,05 %
Úrokový VaR	1,15 %	1,68 %	2,10 %	2,03 %
Akciový VaR	2,65 %	2,48 %	3,24 %	2,94 %

Průměrný VaR je počítán jako průměr měsíčních 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. 2024	31. 12. 2023
Běžné účty	72 428	64 630
	37 011	0
Repo obchody	700 226	762 242
Celkem	809 665	826 872

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. 2024	31. 12. 2023
Dluhopisy vydané finančními institucemi	180 134	183 543
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	26 931	68 012
Dluhopisy vydané vládním sektorem	2 006 189	1 647 555
Čistá účetní hodnota	2 213 254	1 899 110

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL)	2 213 254	1 899 110
Čistá účetní hodnota	2 213 254	1 899 110

c) Analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL)

Vydané finančními institucemi	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kótované na jiném trhu cenných papírů	180 134	183 543
Mezisoučet	180 134	183 543
Vydané nefinančními institucemi	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kótované na jiném trhu cenných papírů	26 931	68 012
Mezisoučet	26 931	68 012
Vydané vládním sektorem	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kótované na burze v ČR	1 917 222	1 584 963
Kótované na jiném trhu cenných papírů	88 967	62 592
Mezisoučet	2 006 189	1 647 555
Celkem	2 213 254	1 899 110
Dluhové cenné papíry	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Pořizovací hodnota	2 169 975	1 745 257
Tržní přecenění	13 119	134 385
Alikvotní úrokový výnos	30 160	19 468
Celkem	2 213 254	1 899 110

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2024 činil 2,38 % (2023: 14,38 %).

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

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 700 000 tis. Kč k 31. prosinci 2024 (k 31. prosinci 2023: 761 000 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. 2024	31. 12. 2023
Akcie vydané nefinančními institucemi	596	627
Podílové listy zahraniční	1 584 875	897 288
Čistá účetní hodnota	1 585 471	897 915

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

Akcie, podílové listy	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Pořizovací hodnota	1 568 948	838 127
Tržní přecenění	16 523	59 788
Celkem	1 585 471	897 915

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Deriváty	5 354	45
Zahraniční dividendy	0	1
Dohadná položka – popl. za držbu podílových listů	779	373
Celkem	6 133	419

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 2024 činila 1,1705 Kč (v roce 2023: 1,1419 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek Etického fondu.

Zisk za rok 2024 ve výši 95 121 tis. Kč bude dle statutu Fondu převeden do fondu reinvestic.

Zisk za rok 2023 ve výši 270 400 tis. Kč byl dle statutu Fondu převeden do fondu reinvestic.

5.5 Přehled změn Kapitálového fondu

	Počet penzijních jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	2 568 638 560	2 709 736
Penzijní jednotky prodané	875 047 444	952 591
Penzijní jednotky odkoupené	-327 970 369	-356 579
Použití kapitál. fondu na krytí ztráty	0	-18 351
Zůstatek k 31. 12. 2023	3 115 715 635	3 287 397
Penzijní jednotky prodané	1 172 009 749	1 361 401
Penzijní jednotky odkoupené	-411 494 003	-477 064
Zůstatek k 31. 12. 2024	3 876 231 381	4 171 734

5.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Závazky z vkladů od účastníků penzijního pojištění	8 980	6 185
Závazek z odepsání penzijních jednotek	39 376	46 713
Zúčtování se státním rozpočtem	1 060	1 242
Závazek VÚ (výplatní účet)	231	314
Deriváty	614	9 097
Celkem	50 261	63 551

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 2024 ve výši 3 817 tis. Kč (2023: 2 968 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2024 ve výši 23 190 tis. Kč (2023: 0 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. 2024		31. 12. 2023	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	5 354	614	45	9 097
Celkem	5 354	614	45	9 097

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. 2024		31. 12. 2023	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	1 255 938	1 251 198	997 140	1 006 192
Celkem	1 255 938	1 251 198	997 140	1 006 192

5.9 Výnosy z úroků

Výnosy	2024	2023
Úroky z běžných účtů	2 489	3 057
Úroky z dluhových cenných papírů	50 676	36 800
Úroky z TV	1 326	4 827
Úroky z repo	47 229	47 333
Celkem	101 720	92 017

Výnosy podle geografického umístění trhu	2024	2023
Česká republika	96 908	88 506
EU	4 109	2 750
Amerika	551	618
Ostatní	152	143
Celkem	101 720	92 017

5.10 Výnosy z akcií a podílů

Výnosy	2024	2023
Dividendy z akcií a podílových listů – zahraniční	11 131	6 913
Celkem	11 131	6 913

Výnosy podle geografického umístění trhu	2024	2023
Evropa	11 129	6 911
Amerika	2	2
Celkem	11 131	6 913

5.11 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

	2024	2023
Úplata za obhospodařování vč. depozitářského poplatku	40 054	30 922
Úplata za zhodnocení	23 190	0
Celkem	63 244	30 922

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

	2024	2023
Zisk nebo ztráta z cenných papírů	51 540	202 264
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-239	-89
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	-5 818	58
Zisk nebo ztráta z ost. finančních operací	-1	-1
Celkem	45 482	202 232

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 2024 70 tis. Kč (v roce 2023: 234 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 2024 37 tis. Kč (v roce 2023: 74 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. 2024	31. 12. 2023
Nevyfakturovaná úplata za zhodnocení majetku	23 190	0
Nevyfakturovaná úplata za obhospodařování	3 817	2 968
Celkem	27 007	2 968

Za rok 2024 jsou v účetnictví Fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 63 244 tis. Kč (2023: 30 922 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 40 054 tis. Kč (2023: 30 922 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 23 190 tis. Kč (2023: 0 tis. Kč).

5.15 Úrokové riziko

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

Rok 2024

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	809 665	0	0	0	0	809 665
Dluhové cenné papíry	55 089	169 237	1 004 432	984 496	0	2 213 254
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	1 585 471	1 585 471
Ostatní aktiva	6 132	0	0	0	1	6 133
Aktiva celkem	870 885	169 237	1 004 432	984 496	1 585 472	4 614 523

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	–41 280	0	0	0	–8 981	–50 261
Výnosy a výdaje příštích období	–27 007	0	0	0	0	–27 007
Čistá výše aktiv	802 599	169 237	1 004 432	984 496	1 576 491	4 537 255

Rok 2023

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	826 872	0	0	0	0	826 872
Dluhové cenné papíry	7 810	358 194	589 269	943 837	0	1 899 110
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	897 915	897 915
Ostatní aktiva	418	0	0	0	1	419
Aktiva celkem	835 100	358 194	589 269	943 837	897 916	3 624 316

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	-57 365	-1	0	0	-6 185	-63 551
Výnosy a výdaje příštích období	-2 968	0	0	0	0	-2 968
Čistá výše aktiv	774 767	358 193	589 269	943 837	891 731	3 557 797

5.16 Likvidita

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

Rok 2024

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	809 665	0	0	0	0	809 665
Dluhové cenné papíry	52 657	27 721	1 148 380	984 496	0	2 213 254
Akcie, podílové listy	1 585 471	0	0	0	0	1 585 471
Ostatní aktiva	6 132	0	0	0	0	6 132
Aktiva celkem	2 453 926	27 721	1 148 380	984 496	0	4 614 523

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	-50 261	0	0	0	0	-50 261
Výnosy a výdaje příštích období	-27 007	0	0	0	0	-27 007
Čistá výše aktiv	2 376 658	27 721	1 148 380	984 496	0	4 537 255

Rok 2023

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	826 872	0	0	0	0	826 872
Dluhové cenné papíry	5 524	267 568	682 181	943 837	0	1 899 110
Akcie, podílové listy	897 915	0	0	0	0	897 915
Ostatní aktiva	419	0	0	0	0	419
Aktiva celkem	1 730 730	267 568	682 181	943 837	0	3 624 316

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	-63 550	-1	0	0	0	-63 551
Výnosy a výdaje příštích období	-2 968	0	0	0	0	-2 968
Čistá výše aktiv	1 664 212	267 567	682 181	943 837	0	3 557 797

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

Očekáváme, že bychom dokázali realizovat prodej akcií a podílových listů do 3 měsíců, a proto jsou zařazeny v této kategorii.

Geografické koncentrace rizik

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Etického fondu k 31. prosinci 2024 je uvedena níže:

31. 12. 2024	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	4 614 523	3 375 885	1 231 169	7 469
Převoditelné vklady	72 428	72 428	0	0
Ostatní vklady	37 011	37 011	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku včetně	80 378	45 357	27 721	7 300
Dluhové cenné papíry se splatností 1–2 roky	255 582	225 597	29 985	0
Dluhové cenné papíry se splatností nad 2 roky	1 877 294	1 676 616	200 678	0
Finanční deriváty aktivní	5 354	5 354	0	0
Poskytnuté úvěry se splatností do 1 roku včetně	700 226	700 226	0	0
Držené kótované akcie – mimo investiční fondy	597	0	428	169
Držené účasti v investičních fondech	1 584 874	612 517	972 357	0
Jiné finanční pohledávky	779	779	0	0
Pasiva celkem	77 268	77 268	0	0
Finanční deriváty pasivní	614	614	0	0
Jiné finanční závazky	76 654	76 654	0	0

31. 12. 2023	Všechny země včetně vybraných teritorií a mezinárod. org.	Česká republika	Země eurozóny včetně vybraných teritorií	Ostatní země a MO bez ČR a eurozóny vč. vybr. teritorií
Aktiva celkem	3 624 316	2 551 687	1 065 909	6 720
Převoditelné vklady	64 630	64 630	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností do 1 roku včetně	273 092	98 056	175 036	0
Dluhové cenné papíry se splatností 1–2 roky	77 001	43 873	26 562	6 566
Dluhové cenné papíry se splatností nad 2 roky	1 549 017	1 399 572	149 445	0
Finanční deriváty aktivní	45	45	0	0
Poskytnuté úvěry se splatností do 1 roku včetně	762 242	762 242	0	0
Držené kótované akcie – mimo investiční fondy	628	0	474	154
Držené účasti v investičních fondech	897 287	182 895	714 392	0
Jiné finanční pohledávky	374	374	0	0

31. 12. 2023	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	66 519	66 519	0	0
Finanční deriváty pasivní	9 097	9 097	0	0
Jiné finanční závazky	57 422	57 422	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. 2024	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Státní dluhopisy	0	2 006 189	0
Pohledávky za bankami	0	809 665	0
Dluhové cenné papíry	207 065	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 585 471	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	6 133	0
Finanční závazky			
Ostatní pasiva – finanční závazky	0	614	76 654

31. 12. 2023	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Státní dluhopisy	0	1 647 555	0
Pohledávky za bankami	0	826 872	0
Dluhové cenné papíry	251 555	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	897 915	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	419	0
Finanční závazky			
Ostatní pasiva – finanční závazky	0	9 097	57 422

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

Vytvoření nového účastnického alternativní fondu pro budoucnost, který se spustil dne 16. 1. 2025. Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2024.

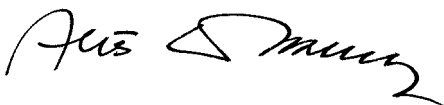
5.20 Ostatní významné skutečnosti

V roce 2023 byly schváleny legislativní změny v oblasti penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření s účinností od 1. 1. 2024. Mezi hlavní změny patří zejména navýšení státní podpory penzijního spoření ve formě vyšších státních příspěvků a daňových odpočtů. Dále dochází k navýšení minimální doby spoření a změnám v daněch výplat. Tyto změny

mají za cíl motivovat účastníky k vyššímu spoření na penzi tak aby byly lépe zabezpečeni do důchodového věku. Naopak účastníci, kteří již jsou v důchodovém věku a mají přiznaný státní starobní důchod již nebudou dostávat státní příspěvky a lze proto předpokládat jejich odchod výběr naspořených penzijních úspor. Legislativní změny nemají dopad na fungování fondu nebo penzijní společnosti.

Sestaveno 31. března 2025.

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 2024 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2024,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2024, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

31. března 2025

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.

Depozitář

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

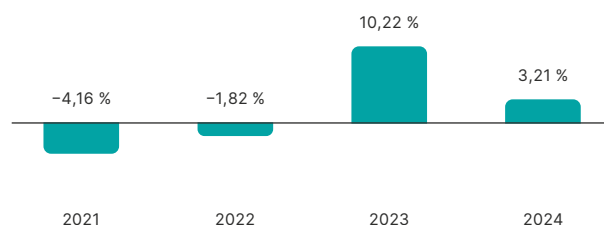
Portfolio manažer

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 Di-

ploma 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



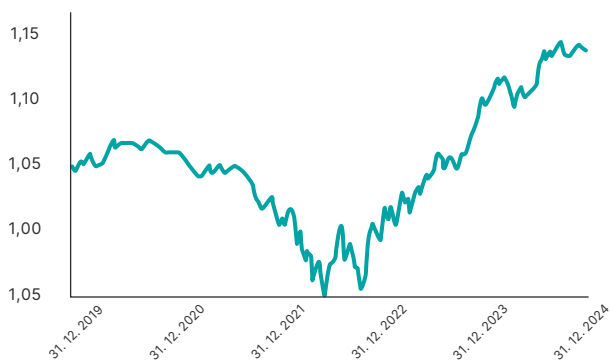
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2024

Název CP	Druh CP	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
P ČNB 52 T 4000mld 12/04	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001007306	CZK	5 700 000	5 700 000	26,3 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	2 260 125	2 251 350	10,4 %
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	2 060 031	2 064 744	9,5 %
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001004469	CZK	1 941 899	2 013 927	9,3 %
GOVERNMENT BOND 4.9 04/14/34	Státní dluhopisy	CZ0001006894	CZK	989 600	977 494	4,5 %
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZ0001003859	CZK	934 765	944 615	4,4 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	953 213	938 783	4,3 %
GOVERNMENT BOND 4.5 11/11/32	Státní dluhopisy	CZ0001007033	CZK	792 758	780 961	3,6 %
GOVERNMENT BOND 5 09/30/30	Státní dluhopisy	CZ0001006688	CZK	772 305	761 839	3,5 %
GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	Státní dluhopisy	CZ0001005870	CZK	723 000	747 728	3,5 %
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	Státní dluhopisy	CZ0001005888	CZK	649 350	655 740	3,0 %
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	Státní dluhopisy	CZ0001006076	CZK	551 338	566 161	2,6 %
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	Státní dluhopisy	CZ0001005037	CZK	531 930	553 838	2,6 %
GOVERNMENT BOND 5.5 12/12/28	Státní dluhopisy	CZ0001006696	CZK	488 025	479 754	2,2 %
GOVERNMENT BOND 6 02/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001006506	CZK	354 365	349 897	1,6 %
3KU-CZK OU 107-0135000227/0100	Finanční účty	138006	CZK	335 922	335 922	1,6 %
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZ0001004477	CZK	287 640	292 995	1,4 %
GOVERNMENT BOND 3 03/03/33	Státní dluhopisy	CZ0001007256	CZK	212 127	211 248	1,0 %

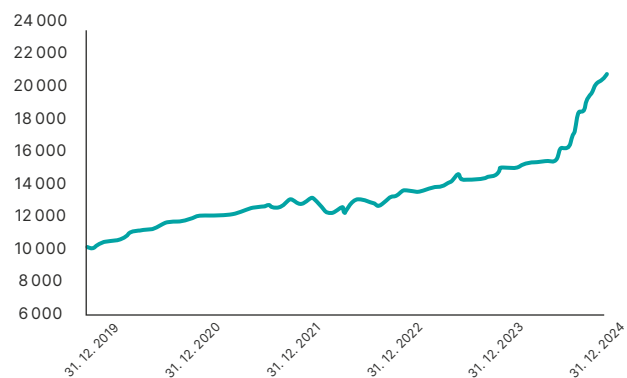
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2024

	2024	2023	2022	2021
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	21 240 241	15 270 269	13 632 110	13 139 642
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,1295	1,0944	0,9929	1,0113

Vývoj hodnoty penzijní jednotky Konzervativního fondu



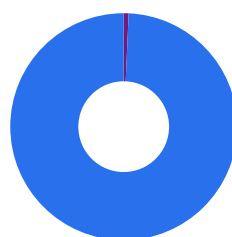
Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč



Skladba majetku k 31. prosinci 2024

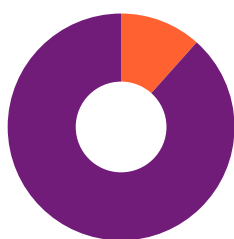


Peněžní trh 28,9 %
Dluhopisy 71,1 %

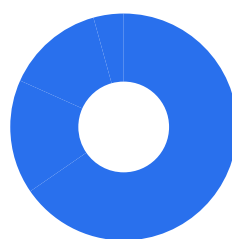


CZK 99,3 %
EUR 0,7 %

Skladba majetku k 31. prosinci 2023



Peněžní trh 11,6 %
Dluhopisy 88,4 %



CZK 100,0 %

Benchmark

Konzervativní účastnický fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	30,0 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	70,0 %	0,0 %	97,0 %
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. 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: 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 a prosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti investic.

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 0%, 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.

ČS penzijní společnost je signatářem mezinárodních standardů odpovědného investování PRI – Principles for Responsible Investment, čímž se zavazuje dodržovat jed-

notné 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 distribuují 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.

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 analyzováni 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 30 ze 100 možných 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 50 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 nepoškozuji žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Udržitelné investice, které jsou prováděny s tímto finančním produktem, významně nepoškozuji 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 nepoškozuji 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 vybírání 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 zaměstnanec-kých 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 Směrnicemi 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 nepoškozuvat, podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozuvat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU. **Zásada významně nepoškozuvat 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 poškozuvat 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.

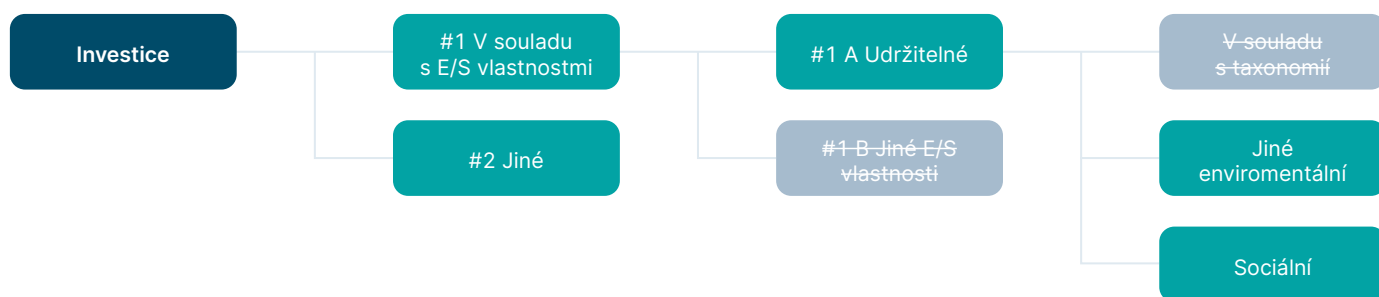
Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?

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 #1 A Udržitelné zahrnující udržitelné investice s environmentálními nebo sociálními cíli,
- podkategorie #1 B 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%
- ☒ **Není v souladu 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%
- ☒ **Není v souladu 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 odpovídají 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 odpo-

vědných 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 2024

v tis. Kč		Řádek	Běžné období	Minulé období
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	6 215 285	1 804 548
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	431 548	381 401
	b/ ostatní pohledávky: ba/ termínové vklady	03	80 024	0
	bb/ repo obchody	04	5 703 713	1 423 147
5	Dluhové cenné papíry	10	15 454 802	13 821 155
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	15 454 802	13 821 155
11	Ostatní aktiva	16	593	0
	a/ deriváty	17	593	0
	Aktiva celkem	23	21 670 680	15 625 703
4	Ostatní pasiva	30	335 146	350 301
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	33	6 901	5 045
	d/ ostatní pasiva	34	328 245	345 256
5	Výnosy a výdaje příštích období	36	95 293	5 133
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	1 399 469	0
12	Kapitálové fondy	43	19 334 063	13 870 800
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	506 709	1 399 469
	Pasiva celkem	50	21 670 680	15 625 703
	z toho: Vlastní kapitál	51	21 240 241	15 270 269
	Podrozvahové položky	52		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	54	146 051	0
	b/ s měnovými nástroji	56	146 051	0
8	Hodnoty předané k obhospodařování	62	15 535 419	13 821 155
	a/ cenné papíry	63	15 454 802	13 821 155
	b/ ostatní hodnoty	64	80 617	0
10	Přijaté zástavy a zajištění	66	5 700 000	1 421 000
12	Závazky z pevných termínových operací	67	145 458	0
	b/ s měnovými nástroji	69	145 458	0

Sestaveno 31. března 2025

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2024

v tis. Kč		Řádek	Skutečnost v účetním období	
			Sledovaném	Minulém
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	547 702	536 509
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	405 627	381 598
	b/ úroky z repo obchodů	03	112 950	115 094
5	Náklady na poplatky a provize	11	156 666	57 457
	a/ úplata za obhospodařování	12	68 488	57 457
	b/ úplata za zhodnocení	13	88 178	0
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	115 019	919 691
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	16	114 907	919 691
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	17	-380	0
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	18	492	0
7	Ostatní provozní výnosy	20	892	1 150
8	Ostatní provozní náklady	21	238	424
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	29	506 709	1 399 469
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	506 709	1 399 469

Sestaveno dne 31. března 2025

Příloha k účetní závěrce

za rok 2024

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

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

Penzijní jednotky Konzervativního fondu jsou nabízeny v České republice.

Zaměření Konzervativního fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných

především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů s ratingem na investičním stupni povoleným Zákonem. Úrokové riziko je aktivně řízeno, investice denominované v cizích měnách jsou plně zajištěny.

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

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

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

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

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

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

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

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

Zásady hospodaření

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

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

stačit, musí být ztráta kryta snížením kapitálového fondu Konzervativního fondu.

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

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

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

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

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

Statut Konzervativního fondu a poplatky za obhospodařování

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

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

Údaje uvedené ve statutu Konzervativního fondu musí být průběžně aktualizovány.

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

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

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

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

Výše úplaty podle odstavce a) nesmí překročit 0,4 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v Konzervativním fondu. Pokud Konzervativní fond drží cenné papíry vydané fondem kolektivního investování, takto stanovená úplata se sníží o náklady na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování.

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

Výše úplaty podle odstavce b) je nejvýše 10 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Konzervativního fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek v příslušném období.

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

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

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

Změna statutu Konzervativního fondu

V roce 2024 nebyly provedeny žádné významné změny ve statutu.

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. Libor Vošický Ing. Jiří Humhal	od 1. 11. 2024 do 31. 10. 2024
Místopředseda	Ing. Jiří Humhal Bc. Roman Choc	od 1. 11. 2024 do 30. 9. 2024
Člen	Ing. Martin Machač	od 1. 1. 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.

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 16 A a 16 B 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

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
Portfolio: Řízené na bázi reálné hodnoty

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

Opravné položky (ECL): Ne

Nástroje: všechny investiční nástroje

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

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

Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

Cenné papíry

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

Standard IFRS 13 požaduje nalézt v rámci rozpětí bid-ask cenu, která bude nejlépe reprezentovat reálnou hodnotu odpovídající stanovenému cíli, tj. cenu, která by byla získána za prodej aktiva. Určení této hodnoty většinou znamená použití úsudku současně s informací o historických bid cenách, ask cenách a skutečně dosahovaných cenách reálných transakcí. Na základě historických trans-

akcí 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 zá-

porné 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 týdně stanovované prodejní ceny.

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

Tyto Penzijní jednotky jsou klasifikované jako kapitálový nástroj v souladu s IAS 32 odst. 11 včetně aplikovatelných výjimek z definice finančního závazku podle IAS 32, odst. 16 A a 16 B. 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 poskytl doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni.

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

4. Řízení rizik

Úvěrové riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje penzijní společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru 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 obchodovat 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. 2024	Průměrný VaR	k 31. 12. 2023	Průměrný VaR
Globální VaR	1,34 %	2,62 %	3,69 %	3,61 %
Cizoměnový VaR	0,00 %	0,01 %	0,00 %	0,00 %
Úrokový VaR	1,34 %	2,62 %	3,70 %	3,61 %
Akciový VaR	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Průměrný VaR je počítán jako průměr měsíčních 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.

Odbytné

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

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

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

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

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

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

5. Doplňující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Běžné účty	431 548	381 401
Termínované vklady	80 024	0
Repo obchody	5 703 713	1 423 147
Celkem	6 215 285	1 804 548

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2 Cenné papíry

5.2.1 Dluhové cenné papíry

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

Pohledávky za bankami	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dluhopisy vydané vládním sektorem	15 454 802	13 821 155
Čistá účetní hodnota	15 454 802	13 821 155

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL)	15 454 802	13 821 155
Čistá účetní hodnota	15 454 802	13 821 155

c) Analýza dluhových cenných papírů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL) – 31. 12. 2024

Vydané vládním sektorem	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Kótované na burze v ČR	15 305 995	13 821 155
Kótované na jiném trhu cenných papírů	148 807	0
Celkem	15 454 802	13 821 155

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Pořizovací hodnota	15 219 965	12 783 872
Tržní přecenění	73 859	909 362
Alikvotní úrokový výnos	160 978	127 921
Celkem	15 454 802	13 821 155

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2024 činil 4,89 % (v roce 2023: 6,01 %).

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

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 5 700 000 tis. Kč k 31. prosinci 2024 (k 31. prosinci 2023: 1 421 000 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Deriváty	593	0
Celkem	593	0

5.4 Vlastní kapitál – Čistá hodnota aktiv náležející účastníkům

Konzervativní fond nemá základní kapitál. Počáteční hodnota penzijní jednotky je 1 Kč. Celková hodnota všech penzijních jednotek je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

Prodejní cena penzijní jednotky je stanovena jako podíl vlastního kapitálu Konzervativního fondu a počtu vydaných penzijních jednotek. Ve vazbě na aplikaci příslušných IFRS se místo termínu vlastní kapitál, resp. fondový kapitál používá termín „čistá aktiva náležející účastníkům“

Hodnota penzijní jednotky k poslednímu obchodnímu dni roku 2024 činila 1,1295 Kč (v roce 2023: 1,0944 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek Konzervativního fondu.

Zisk za rok 2024 ve výši 506 709 tis. Kč bude dle statutu Konzervativního fondu převeden do kapitálových fondů.

Zisk za rok 2023 ve výši 1 399 469 tis. Kč byl dle statutu Konzervativního fondu převeden do kapitálových fondů.

5.5 Přehled změn Kapitálového fondu

	Počet penzijních jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	13 730 100 514	13 859 596
Penzijní jednotky prodané	3 816 279 946	3 965 178
Penzijní jednotky odkoupené	-3 593 651 563	-3 726 488
Použití kapitál. fondu na krytí ztráty	0	-227 486
Zůstatek k 31. 12. 2023	13 952 728 897	13 870 800
Penzijní jednotky prodané	9 337 981 019	10 451 143
Penzijní jednotky odkoupené	-4 486 101 005	-4 987 880
Použití kapitál. fondu na krytí ztráty	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2024	18 804 608 911	19 334 063

5.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Závazky z vkladů od účastníků doplňkového penzijního spoření	92 067	20 056
Závazek z odepsání penzijních jednotek	224 032	313 245
Zúčtování se státním rozpočtem	6 901	5 045
Závazek VÚ (výplatní účet)	12 146	11 955
Celkem	335 146	350 301

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

5.7 Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovanou úplatu za obhospodařování za měsíc prosinec 2024 ve výši 7 115 tis. Kč (v roce 2023: 5 133 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2024 ve výši 88 178 tis. Kč (2023: 0 Kč).

5.8 Výnosy z úroků

Výnosy	2024	2023
Úroky z vkladů u bank a termínových vkladů	29 125	39 817
Úroky z dluhových cenných papírů	405 627	381 598
Úroky z repo obchodů	112 950	115 094
Celkem	547 702	536 509

5.9 Náklady na úroky a podobné náklady

Výnosy	2024	2023
Úroky z repo obchodů	0	0
Celkem	0	0

5.10 Výnosy podle geografického umístění trhů

	2024	2023
Umístění trhů	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	544 434	536 509
Evropa	3 268	0
Celkem	547 702	536 509

5.11 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

Výnosy	2024	2023
Úplata za obhospodařování vč. depozitářského poplatku	68 488	57 457
Úplata za zhodnocení	88 178	0
Celkem	156 666	57 457

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

	2024	2023
Zisk nebo ztráta z cenných papírů	114 907	919 691
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-380	0
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	492	0
Celkem	115 019	919 691

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 2024 892 tis. Kč (v roce 2023: 1 150 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 2024 238 tis. Kč (v roce 2023: 424 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 přízněnými osobami

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

Pohledávky a závazky za přízněnými osobami	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Nevyfakturovaný obhospodař. popl. – závazek vůči penzijní společnosti	7 115	5 133
Nevyfakturovaný roční popl. za zhodnocení – závazek vůči penzijní společnosti	88 178	0
Celkem	95 293	5 133

Za rok 2024 jsou v účetnictví Konzervativního fondu účtovány náklady od přízněných osob ve výši 156 666 tis. Kč (v roce 2023: 57 457 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 68 488 tis. Kč (2023: 57 457 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 88 178 tis. Kč (2023: 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 2024

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	6 215 285	0	0	0	0	6 215 285
Dluhové cenné papíry	755 950	2 261 036	7 122 368	5 315 448	0	15 454 802
Ostatní aktiva	593	0	0	0	0	593
Aktiva celkem	6 971 828	2 261 036	7 122 368	5 315 448	0	21 670 680

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	–102 194	0	0	0	–328 245	–430 439
Čistá výše aktiv	6 869 634	2 261 036	7 122 368	5 315 448	–328 245	21 240 241

Rok 2023

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 804 548	0	0	0	0	1 804 548
Dluhové cenné papíry	0	3 109 234	5 075 686	5 636 235	0	13 821 155
Aktiva celkem	1 804 548	3 109 234	5 075 686	5 636 235	0	15 625 703

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Ostatní pasiva	–10 179	0	0	0	–345 255	–355 434
Čistá výše aktiv	1 794 369	3 109 234	5 075 686	5 636 235	–345 255	15 270 269

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 2024

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	6 215 285	0	0	0	0	6 215 285
Dluhové cenné papíry	755 950	0	9 383 404	5 315 448	0	15 454 802
Ostatní aktiva	593	0	0	0	0	593
Aktiva celkem	6 971 828	0	9 383 404	5 315 448	0	21 670 680

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Ostatní pasiva	–430 439	0	0	0	0	–430 439
Čistá výše aktiv	6 541 389	0	9 383 404	5 315 448	0	21 240 241

Rok 2023

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 804 548	0	0	0	0	1 804 548
Dluhové cenné papíry	0	831 285	7 353 635	5 636 235	0	13 821 155
Aktiva celkem	1 804 548	831 285	7 353 635	5 636 235	0	15 625 703

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Ostatní pasiva	–355 434	0	0	0	0	–355 434
Čistá výše aktiv	1 449 114	831 285	7 353 635	5 636 235	0	15 270 269

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 2024 je uvedena níže:

31. 12. 2024	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	21 670 680	21 521 873	148 807	0
Převoditelné vklady	431 548	431 548	0	0
Ostatní vklady (maržové, termínované, marže)	80 024	80 024	0	0
Poskytnuté úvěry se splatností do 1 roku včetně (REPO)	5 703 713	5 703 713	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností 1–2 roky včetně (2025)	755 950	755 950	0	0

31. 12. 2024	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
Dluhové cenné papíry se splatností 1-2 roky včetně (2026)	2 391 822	2 391 822	0	
Dluhové cenné papíry se splatností nad 2 roky	12 307 030	12 158 223	148 807	0
Poskytnuté úvěry se splatností do 1 roku včetně	593	593	0	0
Pasiva celkem	430 439	430 439	0	0
Jiné finanční závazky	430 439	430 439	0	0

31. 12. 2023	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	15 625 703	15 625 703	0	0
Převoditelné vklady	381 401	381 401	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností 1-2 roky včetně (2024)	831 285	831 285	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností nad 2 roky	12 989 870	12 989 870	0	0
Poskytnuté úvěry se splatností do 1 roku včetně	1 423 147	1 423 147	0	0
Pasiva celkem	355 434	355 434	0	0
Jiné finanční závazky	355 434	355 434	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. 2024	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Státní dluhopisy	0	15 454 802	0
Pohledávky za bankami	0	6 215 285	0
Ostatní finanční aktiva	0	593	0
Finanční závazky			
Ostatní pasiva – ostatní finanční závazky	0	0	430 439

31. 12. 2023	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Státní dluhopisy	0	13 821 155	0
Pohledávky za bankami	0	1 804 548	0
Finanční závazky			
Ostatní pasiva – ostatní finanční závazky	0	0	355 434

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

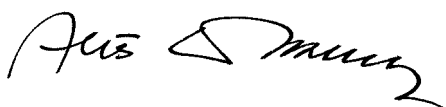
Vytvoření nového účastnického alternativní fondu pro budoucnost, který se spustil dne 16. 1. 2025. Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2024.

5.20 Ostatní významné skutečnosti

V roce 2023 byly schváleny legislativní změny v oblasti penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření s účinností od 1. 1. 2024. Mezi hlavní změny patří zejména navýšení státní podpory penzijního spoření ve formě vyšších státních příspěvků a daňových odpočtů. Dále dochází k navýšení minimální doby spoření a změnám v danění výplat. Tyto změny mají za cíl motivovat účastníky k vyššímu spoření na penzi tak aby byly lépe zabezpečeni do důchodového věku. Naopak účastníci, kteří již jsou v důchodovém věku a mají přiznaný státní starobní důchod již nebudou dostávat státní příspěvky a lze proto předpokládat jejich odchod výběr naspořených penzijních úspor. Legislativní změny nemají dopad na fungování fondu nebo penzijní společnosti.

Sestaveno 31. března 2025.

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 2024 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2024,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2024, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

31. března 2025

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou



Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU

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

Základní informace

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

Obhospodařuje

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

Charakteristika fondu

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

Depozitář

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

Portfolio manažer

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

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku Transformovaného fondu

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

Úplata za obhospodařování majetku

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

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

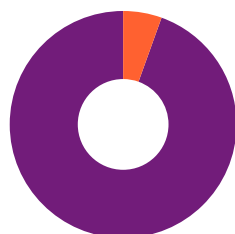
Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na majetku k 31. prosinci 2024

Název CP	Druh CP	ISIN	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Státní dluhopisy	CZ0001004477	CZK	6 818 609	6 045 176	9,3 %
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Státní dluhopisy	CZ0001004105	CZK	5 806 493	5 801 479	8,9 %
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	Státní dluhopisy	CZ0001005375	CZK	5 675 308	5 443 678	8,3 %
GOVERNMENT BOND 1.5 04/24/40	Státní dluhopisy	CZ0001005920	CZK	6 922 094	4 783 561	7,3 %
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Státní dluhopisy	CZ0001003859	CZK	4 469 499	4 378 315	6,7 %
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001004469	CZK	3 585 165	3 463 723	5,3 %
P ČNB 52 T 4000mld 12/04	Pokladniční poukázky ČNB	CZ0001007306	CZK	3 200 000	3 200 000	4,9 %
GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	Státní dluhopisy	CZ0001001796	CZK	4 034 270	3 191 020	4,9 %
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	Státní dluhopisy	CZ0001005243	CZK	2 490 465	2 266 610	3,5 %
GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	Státní dluhopisy	CZ0001004253	CZK	2 008 946	1 827 964	2,8 %
GOVERNMENT BOND 5 09/30/30	Státní dluhopisy	CZ0001006688	CZK	1 570 224	1 670 735	2,6 %
GOVERNMENT BOND 6 02/26/26	Státní dluhopisy	CZ0001006506	CZK	1 618 334	1 656 867	2,5 %
SNP CS FIX-FLOAT 09/13/28	Firemní dluhopisy	AT0000A2STV4	EUR	1 517 692	1 626 423	2,5 %
GOVERNMENT BOND 0.05 11/29/29	Státní dluhopisy	CZ0001006076	CZK	1 668 427	1 611 062	2,5 %
GOVERNMENT BOND 5.5 12/12/28	Státní dluhopisy	CZ0001006696	CZK	1 170 932	1 215 377	1,9 %
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	Státní dluhopisy	CZ0001005888	CZK	1 127 627	1 064 513	1,6 %
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	Státní dluhopisy	CZ0001005037	CZK	991 822	1 014 594	1,6 %
POLAND GOV BOND 0.25 10/25/26	Státní dluhopisy	PL0000113460	PLN	781 738	1 000 261	1,5 %
ERSTE BANK AG FIX/FLT PERP	Firemní dluhopisy	XS2108494837	EUR	753 738	882 355	1,4 %
SOCIETE GENERALE 0.75 01/25/27	Firemní dluhopisy	FR0013479276	EUR	788 772	737 010	1,1 %

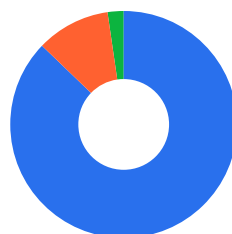
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2024

	2024	2023	2022	2021
Hodnota aktiv v tis. Kč	65 279 642	79 889 928	83 350 831	81 882 705
Závazky vůči účastníkům v tis. Kč	62 883 351	76 421 990	81 526 580	81 042 900

Skladba majetku k 31. prosinci 2024

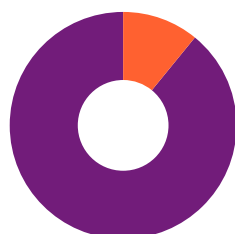


Peněžní trh 5,5 %
Dluhopisy 94,5 %

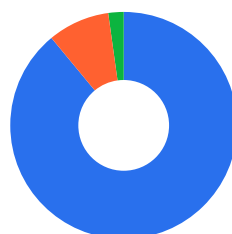


CZK 87,2 %
EUR 10,5 %
Ostatní 2,3 %

Skladba majetku k 31. prosinci 2023



Peněžní trh 10,9 %
Dluhopisy 89,1 %



CZK 89,0 %
EUR 8,8 %
Ostatní 2,2 %

Benchmark

Transformovaný fond	Benchmark (neutral)	Minimum	Maximum
Peníze	9,2 %	3,0 %	100,0 %
Dluhopisy státní	82,0 %	0,0 %	97,0 %
Dluhopisy korporátní	8,8 %	0,0 %	30,0 %
Ostatní	0,0 %	0,0 %	7,0 %

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

Identifikační kód právnické osoby:

LEI 315700HTY3RI9551TR58

Fond začleňuje do investičních rozhodnutí rizika týkající se udržitelnosti a prosazuje environmentální nebo sociální vlastnosti investic.

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 0%, 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.

ČS penzijní společnost je signatářem mezinárodních standardů odpovědného investování PRI – Principles for Responsible Investment, čímž se zavazuje dodržovat jed-

notné 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 distribuují 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.

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 analyzováni 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 30 ze 100 možných 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 50 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 nepřipustná.

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 vybírání 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 zaměstnanec-

kých 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 Směrnicemi 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 pro-sazovaných tímto finančním produktem?

Fond je řízen a spravován plně v souladu s definovanou politikou odpovědného investování. Environmentál-

ní 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 inves-

tic jsou vyřazeny fondy s nižší udržitelnou klasifikací dle Nařízení.

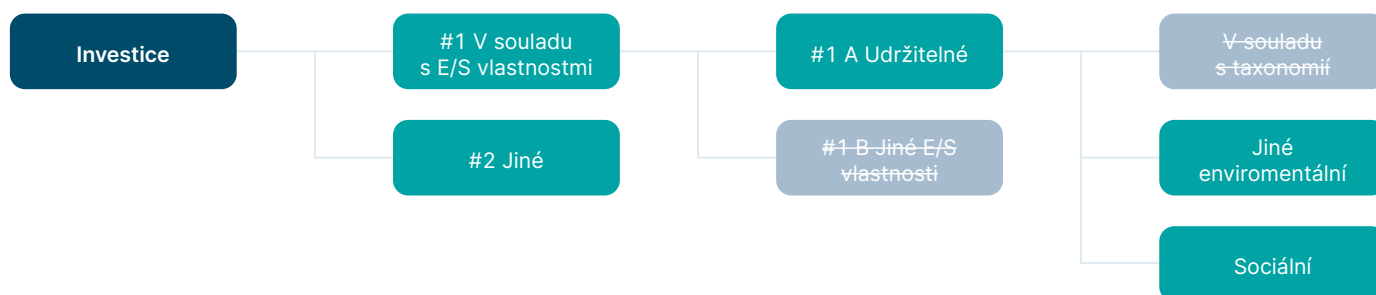
Jaká je politika posuzování postupů řádné správy a řízení společností, do nichž je investováno?

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

Fond investuje majetku 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 Naříze-

ní. 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%
- ☒ Není v souladu 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%
- ☒ Není v souladu 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 odpovídají 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 2024

v tis. Kč		Řádek	Běžné období	Minulé období
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	3 512 039	8 639 195
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	109 128	141 097
	b/ ostatní pohledávky: ba/ termínové vklady	03	200 061	1 355 732
	bb/ repo obchody	04	3 202 850	7 130 786
	bd/ marže složené	06	0	11 580
5	Dluhové cenné papíry	10	61 738 097	71 243 737
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	53 477 201	63 415 288
	b/ vydané ostatními osobami	12	8 260 896	7 828 449
11	Ostatní aktiva	16	29 506	6 996
	a/ deriváty	17	26 542	0
	d/ ostatní aktiva	20	2 964	6 996
	Aktiva celkem	23	65 279 642	79 889 928
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	24	34 500	0
	v tom: b/ ostatní závazky: bc/ marže přijaté	27	34 500	0
4	Ostatní pasiva	30	62 901 589	76 523 537
	a/ deriváty	31	4 910	76 599
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	33	13 328	24 948
	d/ ostatní pasiva	34	62 883 351	76 421 990
5	Výnosy a výdaje příštích období	36	245 892	54 283
6	Rezervy	37	194 913	213 014
12	Kapitálové fondy	43	0	766 694
13	Oceňovací rozdíly	44	87 832	4 267
	z toho: a/ z majetku a závazků	45	87 832	4 267
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	1 814 916	2 328 133
	Pasiva celkem	50	65 279 642	79 889 928
	z toho: Vlastní kapitál	51	1 902 748	3 099 094
	Podrozvahové položky	52		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	54	7 792 165	8 502 591
	b/ s měnovými nástroji	56	7 792 165	8 502 591
6	Odepsané pohledávky	60	5 280	0
	Cenné papíry po splatnosti	61	5 280	0
8	Hodnoty předané k obhospodařování	62	61 959 790	72 522 870
	a/ cenné papíry	63	61 738 097	71 243 737
	b/ ostatní hodnoty	64	221 693	1 279 133
10	Přijaté zástavy a zajištění	66	3 200 000	7 120 000
12	Závazky z pevných termínových operací	67	7 770 533	8 579 190
	b/ s měnovými nástroji	69	7 770 533	8 579 190

Sestaveno 31. března 2025

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2024

v tis. Kč		Řádek	Skutečnost v účetním období	
			Sledovaném	Minulém
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	2 281 820	3 014 287
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	1 972 060	2 408 236
	b/ úroky z repo obchodů	03	225 536	481 372
	d/ úroky ze složených marží	05	960	477
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	353	2 749
	c/ úroky ze složených marží	09	353	2 749
5	Náklady na poplatky a provize	11	783 676	912 561
	a/ úplata za obhospodařování	12	582 019	653 880
	c/ úplata ze zisku	14	201 657	258 681
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	270 477	282 995
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	16	230 267	21 140
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	17	139 577	296 646
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	18	-102 308	-31 850
	d/ zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	19	2 941	-2 941
7	Ostatní provozní výnosy	20	35 997	40 629
8	Ostatní provozní náklady	21	7 559	5 296
12	Rozpuštění oprav. položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	25	119	1 706
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	26	10	53
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	27	0	90 825
18	Použití ostatních rezerv	28	18 101	0
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	29	1 814 916	2 328 133
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	34	1 814 916	2 328 133

Sestaveno dne 31. března 2025

Příloha k účetní závěrce

za rok 2024

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 shromažďo-

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

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

Investiční záměr Transformovaného fondu obsahuje dvě hlavní složky:

- a. zachování reálné hodnoty aktiv reprezentujících závazky vůči účastníkům penzijního připojištění,
- b. růst reálné hodnoty těchto aktiv.

Portfolio Transformovaného fondu tvoří zejména pokladniční poukázky, fondy peněžního trhu, dluhopisy, dluhopisové fondy, dluhopisové indexy, akcie, akciové indexy, akciové fondy, nemovitosti, komodity, komoditní fondy, hedge fondy, fondy hedge fondů a investiční certifikáty.

Investiční strategie Transformovaného fondu při investování finančních aktiv je vyjádřena tzv. neutrální investiční strategií. Neutrální investiční strategie (která určuje alokaci aktiv a je v porovnání s investiční politikou krátkodobého charakteru) je stanovována představenstvem ČS penzijní společnosti v závislosti na vývoji hospodářského cyklu, cyklu úrokových sazeb a míře averze k tržnímu riziku v Transformovaném fondu. Neutrální investiční strategie může být měněna v závislosti na očekávaném vývoji finančního trhu.

Ve všech případech je majetek v Transformovaném fondu investován v souladu se zákonnými ustanoveními a interními předpisy platnými pro Transformovaný fond.

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

Zajišťovací obchody, zejména derivátové a opční, sjednává penzijní společnost do majetku v Transformovaném

fondů za předpokladu, že slouží ke snižování rizik plynoucích z kurzů cenných papírů, úrokových měr a devizových kurzů aktiv nacházejících se v portfoliu Transformovaného fondu.

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

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

Zásady hospodaření

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

Penzijní společnost musí s majetkem v Transformovaném fondu hospodařit s odbornou péčí a s cílem zabezpečit spolehlivý výnos. Závazky vyplývající z penzijního připojištění plní penzijní společnost z majetku v Transformovaném fondu. Pokud majetek v Transformovaném fondu nepostačuje ke splnění závazků, splní je penzijní společnost z ostatního svého majetku.

Jsou-li závazky Transformovaného fondu vyšší než majetek v Transformovaném fondu, je penzijní společnost povinna převést do Transformovaného fondu majetek nezbytný k vyrovnání tohoto rozdílu nejpozději do třiceti dnů po konci čtvrtletí, ve kterém byla zjištěna tato skutečnost; takto převedený majetek tvoří kapitálový fond Transformovaného fondu. Penzijní společnost při těchto převodech dodržuje pravidla o skladbě majetku v Transformovaném fondu.

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

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

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

úvěr nebo půjčku za účelem umožnění nákupu investičního nástroje.

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

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

Statut Transformovaného fondu a poplatky za obhospodařování

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Změna statutu Transformovaného fondu

Aktuální znění statutu Transformovaného fondu je k dispozici účastníkům na webových stránkách www.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. Libor Vošický Ing. Jiří Humhal	od 1. 11. 2024 do 31. 10. 2024
Místopředseda	Ing. Jiří Humhal Bc. Roman Choc	od 1. 11. 2024 do 30. 9. 2024
Člen	Ing. Martin Machač	od 1. 1. 2018

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, příslušnými platnými nařízeními, vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném vyhláškou Ministerstva financí České republiky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování. Podle § 4a, odst. 1 této vyhlášky jsou účetní jednotky pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce povinny postupovat podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie.

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 vyžádaly jednorázové změny ke dni aplikace a nastavení nových pravidel pro nově nabývaná finanční aktiva.

IFRS 9 stanoví zásady pro účtování a oceňování finančních aktiv a finančních závazků. Klasifikace finančních aktiv závisí na obchodním modelu účetní jednotky, tj. transformovaného fondu. Finanční aktiva se člení na 3 kategorie 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 vlastního kapitálu (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

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikované jako oceňované:

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

Aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (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 prvotním zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak

splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Již při prvotním zaúčtování finančních aktiv vykazovaných v naběhlé hodnotě a dluhových finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu je třeba zaúčtovat opravné položky na očekávané kreditní ztráty (ECL – expected credit loss), a to ve výši 12 měsíčních ECL, které představují část celoživotních ztrát, takových, kde je možnost selhání dlužníka v následujících 12 měsících. Očekávaná kreditní ztráta je současná hodnota nerealizovaných peněžních toků za dobu očekávané životnosti finančního nástroje. Opravné položky na očekávané kreditní ztráty se tvoří pro každý dluhopis v portfoliích FVOCI nebo AC, i když emitent nemá aktuální kreditní problémy. O výši opravné položky rozhoduje nejen aktuální interní rating a pravděpodobnost selhání emitenta dluhopisu, ale zejména to, jestli je aktuální rating a pravděpodobnost selhání významně horší, než byla při každém dílčím nákupu, které postupně vytvořily jednu souhrnnou účetní pozici za 1 ISIN v portfoliu FVOCI nebo AC. ECL jsou kalkulovány vždy k ultimu měsíce a účtovány přírůstkově – zvýšení nebo snížení proti předchozímu období. Dle výše úvěrového rizika jsou aktiva zařazena do příslušného Stage, přičemž Stage 1 představuje aktivum s nízkým úvěrovým rizikem, zařazení do Stage 2 a 3 s tvorbou celoživotních ECL je použito při významném zhoršení kreditního rizika či znehodnocení finančního aktiva. K dlouhodobým termínovým vkladům vedeným dle obchodního modelu v portfoliu AC jsou rovněž vytvářeny opravné položky (ECL).

Oceňování reálnou hodnotou

Oceňovací metody

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

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

Hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

- 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 drženými k obchodování a tvoří likviditní část portfolio Transformovaného fondu. 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 drženými k inkasu a prodeji. Jedná se o objem penzijních

úspor, které si klienti mohou vybrat předčasně formou odbytného.

Obchodní model: Finanční nástroje držené k inkasu

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 drženými k inkasu. Jedná se o objem penzijních úspor, které budou klienti držet ve fondu dlouhodobě. Je proto možné nakoupené finanční nástroje držet po celou dobu s cílem inkasovat úrokový výnos.

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. I v roce 2023 Fond vykazoval pouze obchodní deriváty vesměs měnové swapy.

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

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 derivátových 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. 2024 CZK 194 913 tis. (k 31. 12. 2023: 213 014 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 přiřazení na účet Transformovaného fondu. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahranič-

ních cenných papírů jsou zachyceny k datu odpočtu srážkové daně v hrubé výši.

Výnosy v členění podle geografického umístění trhů

V kapitole 5 (bod 5.10) jsou výnosy z úroků a podobné výnosy a výnosy z akcií a podílů uvedeny v geografickém členění podle emitenta příslušných cenných papírů.

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

Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. za obhospodařování a zhodnocení majetku. Výše úplaty je uvedena v bodu 1.

Následné události

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

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

4. Řízení rizik

Úvěrové riziko

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

Tržní riziko

Vedení Společnosti používá celou řadu nástrojů pro omezování rizikové expozice portfolia Transformovaného fondu, přičemž významná pozornost je věnována tržním rizikům. Transformovaný fond podléhá, kromě zákonitých 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 alokací na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií (viz výše), popř. další charakteristiky

Transformovaného fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Transformovaného fondu.

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

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

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

	k 31. 12. 2024	Průměrný VaR	k 31. 12. 2023	Průměrný VaR
Globální VaR	1,97 %	3,15 %	3,81 %	3,78 %
Cizoměnový VaR	0,13 %	0,17 %	0,03 %	0,04 %
Úrokový VaR	1,97 %	3,12 %	3,79 %	3,77 %
Akciový VaR	0,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Průměrný VaR je počítán jako průměr měsíčních 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. 2024	31. 12. 2023
Běžné účty	109 128	141 097
Termínové vklady	200 061	1 355 732
Repo obchody	3 202 850	7 130 786
Marže složené	0	11 580
Celkem	3 512 039	8 639 195

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií	31. 12. 2024	31. 12. 2023
oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL)	3 512 039	8 639 195
Čistá účetní hodnota	3 512 039	8 639 195

Fond vykazuje k 31. 12. 2024 pouze pohledávky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

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. 2024	31. 12. 2023
Dluhopisy vydané finančními institucemi	7 255 848	6 843 804
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	1 009 939	989 535
Dluhopisy vydané vládním sektorem	53 472 310	63 410 398
Čistá účetní hodnota	61 738 097	71 243 737

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Dluhové CP oceněné v naběhlé hodnotě	38 066 963	40 617 153
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)	22 436 849	29 537 465
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL)	1 234 285	1 089 119
Čistá účetní hodnota	61 738 097	71 243 737

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. 2024	31. 12. 2023
Hrubá výše	38 068 593	40 618 893
Opravné položky	-1 631	-1 740
Čistá účetní hodnota	38 066 962	40 617 153

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. 2024 činila CZK 22 436 849 tis. Kč (k 31. 12. 2023 CZK 29 537 465 tis.). Jejich účetní hodnota se snižuje o opravnou položku ve výši CZK 70 391 tis. Kč k 31. 12. 2024 (80 125 tis. k 31. 12. 2023, kterou účetní jednotka stanovila a snížila o ní položku Oceňovací rozdíly).

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

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 3 200 000 tis. Kč k 31. prosinci 2024 (k 31. prosinci 2023: 7 120 000 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. 2024	31. 12. 2023
Kladná hodnota derivátů	26 542	0
Pohledávky za splatnými kupony	2 964	6 996
Celkem	29 506	6 996

5.4 Vlastní kapitál / Fondový kapitál

Transformovaný fond nemá základní kapitál. Vlastní kapitál Transformovaného fondu je ve výši 1 902 748 tis. Kč (v roce 2023: 3 099 094 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 vyrovnání tohoto rozdílu nejpozději do třiceti dnů po konci čtvrtletí, ve kterém byla zjištěna tato skutečnost; takto převedený majetek tvoří kapitálový fond Transformovaného fondu.

Zisk za rok 2024 ve výši 1 814 916 tis. Kč bude rozdělen mezi účastníky Transformovaného fondu.

Zisk za rok 2023 ve výši 2 328 133 tis. Kč byl rozdělen mezi účastníky Transformovaného fondu.

Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	87 832	4 267
Celkem	87 832	4 267

	Oceňovací rozdíly
Zůstatek k 31. 12. 2022	-1 162 074
Změna reálné hodnoty	1 136 590
Opravné položky (ECL)	29 751
Zůstatek k 31. 12. 2023	4 267
Změna reálné hodnoty	93 297
Opravné položky (ECL)	-9 732
Zůstatek k 31. 12. 2024	87 832

Součástí oceňovacích rozdílů jsou opravné položky (ECL) k portfoliu FVOCI. Celková výše těchto opravných položek činila k 31. 12. 2024 CZK 70 392 tis. (k 31. 12. 2023 CZK 80 124 tis.)

5.5 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2024	31. 12. 2023
Závazky vůči účastníkům penzijního pojištění	62 883 351	76 421 990
Zúčtování se státním rozpočtem	13 328	24 948
Deriváty	4 910	76 599
Celkem	62 901 589	76 523 537

5.6 Rezervy

Rezervy	Zůstatek k 1. 1. 2024	Tvorba	Čerpání	Zůstatek k 31. 12. 2024
Pojistně technická rezerva na závazky ze smluv penzijního pojištění	213 014	0	18 101	194 913
Celkem	213 014	0	18 101	194 913

Rezervy	Zůstatek k 1. 1. 2023	Tvorba	Čerpání	Zůstatek k 31. 12. 2023
Pojistně technická rezerva na závazky ze smluv penzijního pojištění	122 189	90 825	0	213 014
Celkem	122 189	90 825	0	213 014

Penzijní společnost tvoří rezervu na výplatu penzí v souladu s metodami uvedenými v bodě 3. V roce 2023 došlo k výraznému zvýšení tvorby této rezervy tak, aby její hodnota k 31. prosinci 2023 na základě testu postačitelnosti byla dostatečná k pokrytí všech budoucích závazků společnosti spojených s výplatou důchodových penzí a rezervou na důchodovou opci.

5.7 Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují úplatu za obhospodařování majetku za prosinec 2024 ve výši 245 892 tis Kč (v roce 2023: 54 283 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. 2024		31. 12. 2023	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	7 792 165	7 770 533	8 502 591	8 579 190
Celkem	7 792 165	7 770 533	8 502 591	8 579 190

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2024		31. 12. 2023	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	26 542	4 910	0	76 599
Celkem	26 542	4 910	0	76 599

Všechny finanční deriváty jsou splatné do jednoho roku.

5.9 Výnosy a náklady z úroků

Výnosy	2024	2023
Úroky z vkladů u bank	7 045	8 508
Úroky z termínových vkladů	76 219	115 694
Úroky z dluhových cenných papírů	1 972 060	2 408 236
Úroky ze složených marží	960	477
Úroky z repo obchodů	225 536	481 372
Celkem	2 281 820	3 014 287

Náklady	2024	2023
Úroky ze složených marží	353	2 749
Celkem	353	2 749

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

tis. Kč	2024	2023
Úroky z finančních aktiv oceněných v naběhlé hodnotě	1 034 947	1 149 004
Úroky z finančních aktiv oceněných FVOCI	892 263	1 191 537
Celkem	1 927 210	2 340 541

5.10 Výnosy podle geografického umístění trhů

	2024	2023
Umístění trhů	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	2 072 756	2 783 572
Evropa	201 353	223 384
Amerika	7 711	7 331
Celkem	2 281 820	3 014 287

5.11 Poplatky a provize

	2024	2023
Úplata za obhospodařování majetku	582 019	653 880
Úplata ze zisku	201 657	258 681
Celkem	783 676	912 561

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

	2024	2023
Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	230 267	21 140
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	139 577	296 646
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	-102 308	-31 850
Zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	2 941	-2 941
Celkem	270 477	282 995

Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry je tvořena realizovanými a nerealizovanými zisky a ztrátami. K 31. 12. 2024 byly z realizovaných prodejů cenných papírů a ze splatných cenných papírů kapitálové zisk ve výši 83 463 tis. Kč (v roce 2023: 28 881 tis. Kč), zisk z přecenění činil 154 602 tis. Kč k 31. 12. 2024 (v roce 2023: 50 021 tis. Kč).

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	2024	2023
Vyrovnání účtu-nevyplacené prostředky účastníkům	35 997	40 629
Celkem	35 997	40 629

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	2024	2023
Vyrovnání účtu-dotace na výplatu účastníkům	7 559	5 296
Celkem	7 559	5 296

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

5.14 Tvorba ostatních rezerv

Náklady	2024	2023
Pojistně technická rezerva na závazky ze smluv penzijního pojištění	0	90 825
Celkem	0	90 825

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	2024	2023
Výdaje PO – úplata za obhospodařování majetku ČS penzijní společnosti	44 234	54 283
Závazky za spřízněnými osobami celkem	44 234	54 283

Celkové náklady účtované ČS penzijní společností v roce 2024 činily 783 676 tis. Kč (v roce 2023: 912 561 tis Kč), což je roční úplata za obhospodařování a ze zhodnocení.

5.16 Likvidita

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

Rok 2024

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	3 512 039	0	0	0	0	3 512 039
Dluhové cenné papíry	355 185	2 100 945	31 022 760	28 259 177	0	61 738 097
Deriváty	26 542	0	0	0	0	26 542
Ostatní aktiva	2 964	0	0	0	0	2 964
Aktiva celkem	3 896 730	2 100 945	31 022 760	28 259 177	0	65 279 642

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Závazky vůči bankám					–34 500	–34 500
Ostatní pasiva a výnosy PO	–24 439 723	1 884 531	–8 135 142	–28 423 966	0	–62 883 351
Čistá výše aktiv	–20 542 993	216 444	22 887 618	–164 778	–34 500	2 361 791
Kapitál – disponibilní	–2 361 791	0	0	0	0	–2 361 791
Rozdíl	–22 904 784	216 444	22 887 618	–164 778	–34 500	0

Rok 2023

Aktiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	8 139 195	500 000	0	0	0	8 639 195
Dluhové cenné papíry	70 051	6 710 219	29 374 835	35 088 632	0	71 243 737
Ostatní aktiva	6 996	0	0	0	0	6 996
Aktiva celkem	8 216 242	7 210 219	29 374 835	35 088 632	0	79 889 928

Pasiva	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Ostatní pasiva a výnosy PO	–35 601 797	–2 102 569	–9 285 048	–29 329 724	0	–76 319 138
Čistá výše aktiv	–27 385 555	5 107 650	20 089 787	5 758 908	0	3 570 790
Kapitál – disponibilní	–3 570 790	0	0	0	0	–3 570 790
Rozdíl	–30 956 345	5 107 650	20 089 787	5 758 908	0	0

Riziko likvidity pro Transformovaný fond je velmi nízké vzhledem k dlouhodobé tendenci účastníků odkládat výplatu prostředků po splatnosti o více jak jeden rok. Všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná skutečná realizace výplat prostředků účastníkům.

Geografické koncentrace rizik

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Transformovaného fondu je uvedena níže:

31. 12. 2024	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	65 279 642	56 913 799	8 365 843	0
Převoditelné vklady	109 128	109 128	0	0
Ostatní vklady	200 061	200 061	0	0
Dluhové cenné papíry do 1 roku	2 456 160	2 235 277	220 883	
Dluhové cenné papíry se splatností 1–2 roky včetně	6 755 470	5 661 852	1 093 618	0
Dluhové cenné papíry se splatností nad 2 roky	52 526 467	45 475 125	7 051 342	0
Finanční deriváty aktivní	26 542	26 542	0	0
Poskytnuté úvěry se splatností do 1 roku včetně	3 202 850	3 202 850	0	0
Jiné finanční pohledávky	2 964	2 964	0	0
Pasiva celkem	63 147 481	63 147 481	0	0
Finanční deriváty pasivní	4 910	4 910	0	0
Jiné finanční závazky	63 142 571	63 142 571	0	0

31. 12. 2023	Všechny země včetně vybraných teritorií a mezinárod. org.	Česká republika	Země eurozóny včetně vybraných teritorií	Ostatní země a MO bez ČR a eurozóny vč. vybr. teritorií
Aktiva celkem	79 889 928	71 157 564	8 732 364	0
Převoditelné vklady	141 097	141 097	0	0
Ostatní vklady	1 367 312	1 367 312	0	0
Dluhové cenné papíry se splatností 1–2 roky včetně	6 780 271	6 021 698	758 573	0
Dluhové cenné papíry se splatností nad 2 roky	64 463 466	56 489 675	7 973 791	0
Poskytnuté úvěry se splatností do 1 roku včetně	7 130 786	7 130 786	0	0
Jiné finanční pohledávky	6 996	6 996	0	0
Pasiva celkem	76 577 820	76 577 820	0	0
Finanční deriváty pasivní	76 599	76 599	0	0
Jiné finanční závazky	76 501 221	76 501 221	0	0

Klasifikace finančních aktiv

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

31. prosince 2024	Bod	Povinně ve FVPL	Určené ve FVPL	FVOCI – dluhové nástroje	FVOCI – majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	3 512 039	0	0	0	0	3 512 039
Dluhové cenné papíry	5	1 234 285	0	22 436 849	0	38 066 963	61 738 097
Ostatní aktiva	11	29 506	0	0	0	0	29 506
Finanční aktiva celkem		4 775 830	0	22 436 849	0	38 066 963	65 279 642

31. prosince 2023	Bod	Povinně ve FVPL	Určené ve FVPL	FVOCI – dluhové nástroje	FVOCI – majetkové nástroje	Naběhlá hodnota	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	8 639 195	0	0	0	0	8 639 195
Dluhové cenné papíry	5	1 089 119	0	29 537 465	0	40 617 153	71 243 737
Ostatní aktiva	11	6 996	0	0	0	0	6 996
Finanční aktiva celkem		9 735 310	0	29 537 465	0	40 617 153	79 889 928

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. 2024	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	0	3 512 039	0
Dluhové cenné papíry	23 136 192	447 022	87 920
Ostatní aktiva	0	2 964	0
Finanční závazky			
Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky	0	0	

31. 12. 2023	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	0	8 639 195	0
Dluhové cenné papíry	30 626 584	0	0
Ostatní aktiva	0	6 996	0
Finanční závazky			
Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky	0	0	78 231

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

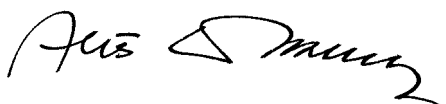
Vytvoření nového účastnického alternativní fondu pro budoucnost, který se spustil dne 16. 1. 2025. Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2024.

5.20 Ostatní významné skutečnosti

V roce 2023 byly schváleny legislativní změny v oblasti penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření s účinností od 1. 1. 2024. Mezi hlavní změny patří zejména navýšení státní podpory penzijního spoření ve formě vyšších státních příspěvků a daňových odpočtů. Dále dochází k navýšení minimální doby spoření a změnám v danění výplat. Tyto změny mají za cíl motivovat účastníky k vyššímu spoření na penzi tak aby byly lépe zabezpečeni do důchodového věku. Naopak účastníci, kteří již jsou v důchodovém věku a mají přiznaný státní starobní důchod již nebudou dostávat státní příspěvky a lze proto předpokládat jejich odchod výběr naspořených penzijních úspor. Legislativní změny nemají dopad na fungování fondu nebo penzijní společnosti.

Sestaveno 31. března 2025.

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 2024 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2024,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2024, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

31. března 2025

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 2024

Produkce: Omega Design, s. r. o.

