Výroční zpráva 2014

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

2014

Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů

(tis. Kč)	2011	2012	2013*	2014
Aktiva celkem	40 075 367	45 446 220	1 567 062	1 566 975
Základní kapitál	350 000	350 000	350 000	350 000
Hospodářský výsledek z finančních činností	976 239	915 700	–120	221 577
Provozní hospodářský výsledek	–102 544	–158 810	–32 702	–177 117
Hospodářský výsledek za účetní období	874 262	756 800	–35 396	44 805

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

Vývoj počtu klientů	2011	2012	2013	2014
Počet unikátních klientů	938 209	1 058 852	1 023 991	990 740
Počet klientů				
Penzijní připojištění	938 209	1 058 852	994 144	914 272
Doplňkové penzijní spoření	0	0	23 918	71 091
Důchodové spoření	0	0	13 818	13 848

Vývoj majetku klientů na osobních účtech ve fondech (tis. Kč)	2011	2012	2013	2014
Penzijní připojištění	38 082 791	42 482 029	50 151 750	55 756 809
Doplňkové penzijní spoření	0	0	439 272	1 702 354
Důchodové spoření	0	0	61 704	306 082

Hodnoty uvedeny v tabulce Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů, v Úvodním slově a ve Zprávě představenstva jsou dle metodiky pro vykazování Asociace penzijních společností ČR

Obsah

Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů B

Obsah 1

Profil společnosti 2

Úvodní slovo 3

Složení vrcholových orgánů 4

Organizační schéma společnosti 5

Vedení společnosti 5

Zpráva představenstva společnosti 6

Zpráva dozorčí rady 9

Finanční část 10
Zpráva nezávislého auditora 11
Účetní závěrka k 31. prosinci 2014 13
Rozvaha 13
Výkaz zisku a ztráty 15
Přehled o změnách vlastního kapitálu 16
Zpráva o vztazích 28

Fondy obhospodařované společností Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. 31
Seznam fondů 31

Účastnické fondy 32
Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem
Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. 32
Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem
Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. 49
Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem
Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. 65

Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem
Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. 82

Důchodové fondy 101
Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření
Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. 101
Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. 115
Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. 129
Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. 143

Profil společnosti

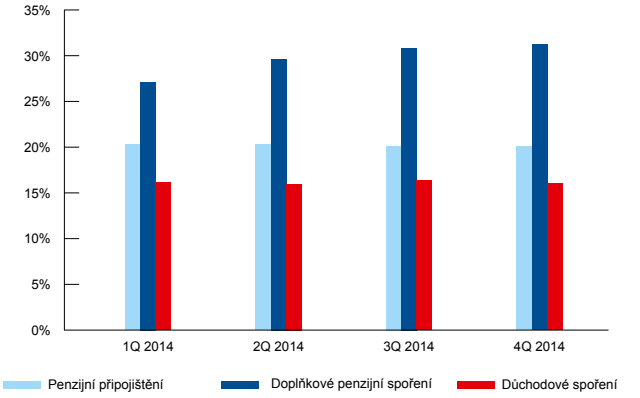
Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., vznikla transformací Penzijního fondu České spořitelny, a. s., dne 1. ledna 2013. Penzijní fond byl založen zakladatelskou listinou jako akciová společnost dne 24. srpna 1994 a vznikl zapsáním do obchodního rejstříku soudu v Praze dne 23. prosince 1994. Sídlo penzijní společnosti je na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4. Společnost má základní kapitál ve výši 350 mil. Kč. Od března 2001 je jejím 100 % vlastníkem Česká spořitelna. Hlavním předmětem činnosti bylo do 31. prosince 2012 poskytování penzijního připojištění podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem ve znění zákona č. 170/1999 Sb. a ve znění zákona č. 36/2004 Sb. Od 1. ledna 2013 ČS penzijní společnost nabízí novou produktovou nabídku doplňkové penzijní spoření podle zákona č. 427/2011 Sb. a důchodové spoření podle zákona č. 426/2011 Sb.

Od počátku svého působení ČS penzijní společnost stabilně zvyšuje svůj podíl na trhu penzijního zabezpečení. Na počátku roku 2013 byla úspěšně završená transformace, kdy byl původní Penzijní fond České spořitelny rozdělen na ČS penzijní společnost a 8 samostatných fondů. Od 1. ledna 2013 se původní smlouvy o penzijním připojištění staly součástí Transformovaného fondu. ČS penzijní společnost uzavřela v loňském roce 47 173 nových smluv o doplňkovém penzijním spoření. K 31. prosinci 2014 u ČS penzijní společnosti spořilo přes 990 740 unikátních účastníků.

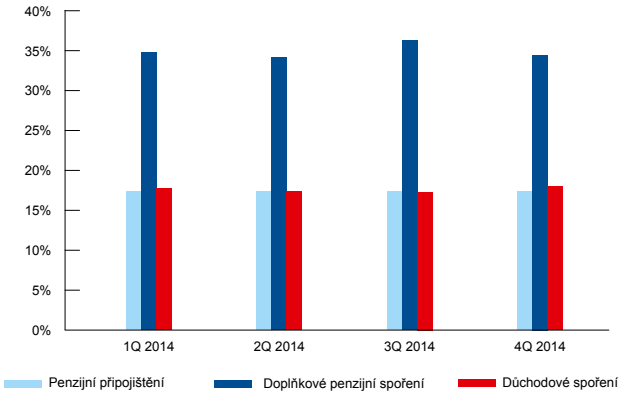
Na českém trhu je ČS penzijní společnost uznávaným podnikatelským subjektem, který aktivně působí v Asociaci penzijních společností České republiky.

Zárukou zhodnocení prostředků klientů ČS penzijní společnosti je především promyšlená investiční strategie, která se opírá o rozsáhlé zkušenosti České spořitelny z finančního sektoru.

Podíly na trhu penzijního zabezpečení podle počtu klientů



Podíly na trhu penzijního zabezpečení podle majetku



Úvodní slovo

Vážené dámy, vážení pánové,
dovoluji si Vám předložit Výroční zprávu Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. za rok 2014. Rád bych na tomto místě připomenul, co uplynulý rok přinesl jak ČS penzijní společnosti, tak celému sektoru penzijního zabezpečení.

Druhý rok existence ČS penzijní společnosti byl úspěšný a rád bych se s Vámi podělil o tyto dobré výsledky. Hospodářský výsledek společnosti dosáhl k 31. prosinci 2014 ve výši 44,8 mil. Kč, nadále rostl obhospodařovaný majetek všech fondů a počet klientů doplňkového penzijního spoření, ve kterém držíme od roku 2013 prvenství na trhu. V loňském roce jsme získali prestižní ocenění, kterých si já osobně velmi vážím. V březnu to byla cena mezinárodního magazínu World Finance titul Best Pension Fund 2014 a v červnu Bronzová koruna 2014 v kategorii penzijního spoření s produktem doplňkové penzijní spoření.

Vláda ČR rozhodla o definitivním ukončení důchodové spoření (II. pilíře), v letošním roce se bude tato zákonná úprava projednávat v Parlamentu ČR, a z tohoto důvodu se naší obchodní prioritou staly produkty III. pilíře – tj. správa penzijního připojištění a jeho Transformovaného fondu a nové doplňkové penzijní spoření, které díky volbě vlastní strategie spoření umožňuje klientům dosáhnout vyšší zhodnocení svých prostředků.

Na konci roku 2014 uplynulo přesně dvacet let od vzniku penzijního připojištění se státním příspěvkem. Naše penzijní společnost žila oslavami celé poslední čtvrtletí. Rozhodli jsme se oslavy pojmout společensky odpovědně a výsledkem byla nashromážděná částka přes 323 tisíc pro Tísňovou péči spolku Život 90.

V roce 2015 se budeme i nadále zaměřovat na další ekonomický růst a profesionální správu svěřených finančních prostředků našich klientů. Základní prioritou pro nadcházející období je současným i budoucím klientům ČS penzijní společnosti poskytnout co nejlepší služby, dostatek potřebných informací a být i nadále důvěryhodným partnerem pro ty, co spoléhají na sebe.

Vážené dámy, vážení pánové, závěrem mi dovolte, abych Vás ujistil, že dosažené výsledky jsou pro nás závazkem i výzvou do dalšího období. O Vaši důvěru budeme i nadále usilovat každodenní kvalitní prací a péčí, kterou věnujeme našim klientům. Děkuji Vám za přízeň, kterou nám projevujete a které si já osobně i všichni moji kolegové z týmu ČS penzijní společnosti velmi vážíme.

S úctou

Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva

Aleš Poklop
Předseda představenstva

Složení vrcholových orgánů

Představenstvo

k 31. 12. 2014

- **Ing. Aleš Poklop**
  Předseda, členem od 1. 1. 2013

- **Ing. Martin Kopejtko**
  Místopředseda, členem od 1. 1. 2013

- **Ing. Jakub Krkoška, MBA**
  Člen, členem od 1. 1. 2014

Dozorčí rada

k 31. 12. 2014

- **RNDr. Monika Laušmanová, CSc.**
  Předsedkyně, členkou od 1. 1. 2013

- **Ing. Aleš Sedlák**
  Místopředseda, členem od 1. 1. 2013

- **Ing. Pavel Kráčmar**
  Člen, členem od 1. 1. 2013
  Zánik členství 23. 7. 2014

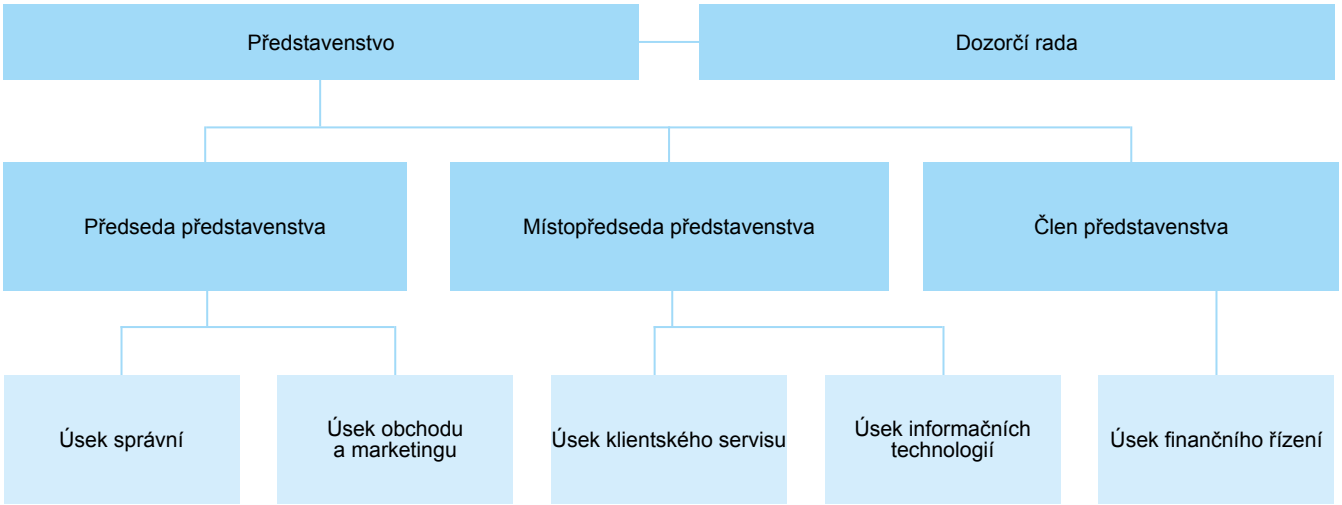
- **Ing. Petr Valenta**
  Člen, členem od 1. 9. 2014

- **Ing. Jiří Škorvaga, CSc.**
  Člen, členem od 30. 6. 2013
  Zánik členství k 31. 12. 2014

- **Renáta Kováczová**
  Členka, členkou od 1. 1. 2013

- **Ing. Pavel Matějíček**
  Člen, členem od 11. 6. 2013

Organizační schéma společnosti



Vedení společnosti

- **Ing. Aleš Poklop**
  Předseda představenstva pověřený řízením úseku správního

- **Ing. Martin Kopejtko**
  Místopředseda představenstva pověřený řízením úseku klientského servisu

- **Ing. Jakub Krkoška, MBA**
  Člen představenstva pověřený řízením úseku finančního řízení

- **Ing. Lenka Hůlová od 1. 4. 2014**
  Ředitelka úseku obchodu a marketingu

- **Mgr. Veronika Maderová do 30. 3. 2014**
  Ředitelka úseku obchodu a marketingu

- **Daniel Šarman**
  Ředitel úseku informačních technologií

Zpráva představenstva společnosti

Obchodní výsledky

K 31. prosinci 2014 do Transformovaného fondu spořilo 914 272 klientů s celkovým majetkem v prostředcích v hodnotě 55 757 mil. Kč. V počtech klientů Transformovaného fondu máme druhý největší podíl na trhu ve výši 20,1 %. Transformovaný fond je pro nové klienty od 1. ledna 2013 uzavřený.

Klienti si na penzi od 1. ledna 2013 mohou spořit v doplňkovém penzijním spoření. Za minulý rok sjednalo u Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. toto spoření přes 47 173 zájemců. K 31. prosinci 2014 spořilo u naší společnosti v doplňkovém penzijním spoření celkem 71 091 účastníků, což znamenalo největší tržní podíl 31,1 %. Vůbec jako první penzijní společnosti se nám podařilo během srpna 2014 splnit zákonnou povinnost, tj. do 2 let od získání licence k provozování účastnických fondů, nashromáždit do každého z nich min. 50 mil. Kč. To je dobrá zpráva zejména pro naše klienty, nemusíme jim totiž měnit jejich zvolenou strategii spoření a každému můžeme nabídnout rozložení příspěvků do všech našich účastnických fondů: Konzervativního, Vyváženého a Dynamického. V roce 2014 pokračoval růst objemu prostředků každého spravovaného fondu. K 31. 12. 2014 byl Povinný konzervativní účastnický fond vůbec největší na trhu s hodnotou majetku přes 1,3 mld. Kč.

ČS penzijní společnost se dlouhodobě snaží o zvyšování kvality a rozšiřování nabídky služeb poskytovaných svým klientům. Nabízíme bezplatnou a na trhu unikátní službu Garance, která zajišťuje klientům návratnost vlastních vkladů v doplňkovém penzijním spoření. Garance se vztahuje nejen na spoření u ČS penzijní společnosti, ale také na prostředky převedené z doplňkového penzijního spoření u jiné penzijní společnosti. V roce 2014 jsme opět klientům neúčtovali poplatky za obhospodařování majetku a úplatu za zhodnocení majetku ve Vyváženém a Dynamickém účastnickém fondu.

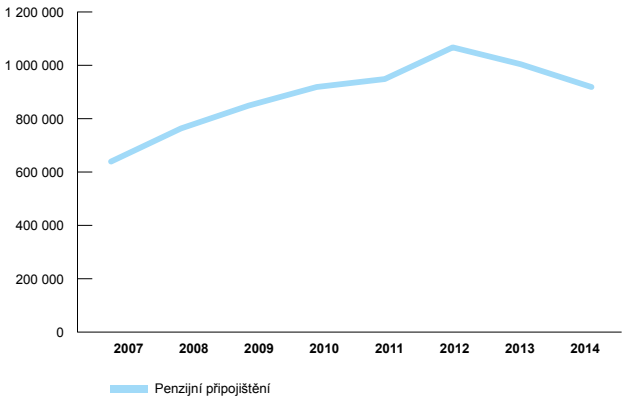
Od března minulého roku jsme se rozhodli zrušit úplaty u všech důchodových fondů.

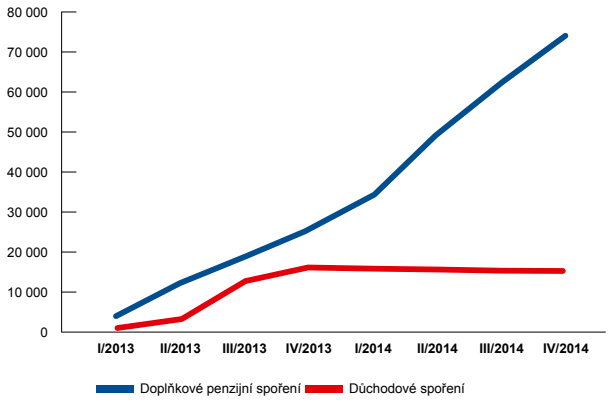
Jako moderní společnost využíváme aplikaci internetového bankovnictví SERVIS 24 a nabízíme všem, bez podmínky zřízení účtu u České spořitelny, možnost kontrolovat svůj penzijní účet elektronicky. Ve verzi určené pro klienty České spořitelny je navíc možné měnit nastavení smlouvy, kontaktní údaje a sjednávat nebo rušit doplňkové služby, mezi které patří nově služba elektronického vystavování dokumentů. Naši klienti mohou využít platební kartu České spořitelny, která jim přináší možnost připsání procenta z každé platby na penzijní připojištění nebo doplňkové penzijní spoření. Jsme zapojeni do multipartnerského bonusového programu iBOD, jehož součástí jsou i produkty ČS penzijní společnosti. Získávat ibody je možné za měsíční příspěvky na spoření i za dobu trvání spoření.

Na dosažení obchodních výsledků v roce 2014 se podílela především rozsáhlá prodejní síť, která zahrnuje všechny pobočky České spořitelny.

Ing. Lenka Hůlová
Ředitelka úseku obchodu a marketingu

Počet klientů





Finanční výsledky

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., dosáhla k 31. 12. 2014 zisku ve výši 44,8 mil. Kč. Za hospodářským výsledkem roku 2014 významnou měrou stojí úspory ve finančních i provozních nákladech společnosti a také úspěšné pokračování v růstu objemu majetku klientů ve všech spravovaných fondech. ČS penzijní společnost obhospodařuje jeden transformovaný fond penzijního připojištění, tři účastnické fondy doplňkového penzijního spoření a čtyři důchodové fondy důchodového spoření. Od transformace 1. ledna 2013 jsou jedinými výnosy penzijní společnosti úplaty inkasované z jednotlivých fondů za jejich správu a za dosažené zhodnocení. Tyto úplaty jsou zákonem výrazně limitovány a penzijní společnost z nich hradí veškeré náklady spojené s péčí o klienty, provozem fondů a správou produktů penzijního připojištění, doplňkového penzijního spoření a důchodového spoření. Hlavními náklady penzijní společnosti jsou stále upisované investice z transformace penzijního systému a zavedení nových produktů a fondů, dále pak jsou to služby asset managementu a provize za prodej produktů. V následujících letech je předpokládán postupný růst zisku penzijní společnosti generovaný pokračujícím růstem objemu majetku fondů.

Transformovaný fond penzijního připojištění vzrostl o více než 10 % a objem aktiv dosáhl k 31. 12. 2014 hodnoty 57,1 mld. Kč. Transformovaný fond v oblasti správy finančních aktiv sleduje původní strategický cíl dosažení co nejvyššího zhodnocení klientských prostředků při zachování nízké míry finančních rizik, finanční prostředky jsou investovány zejména do českých, převážně státních dluhopisů s nízkým stupněm rizika nesplacení, dále pak termínovaných vkladů a pokladničních poukázek. S odbornou péčí neustále hledáme takové investiční příležitosti, které by umožnily dlouhodobé překonání inflace a zároveň plnily zákonnou podmínku každoročního nezáporného zhodnocení fondu. Na základě dosaženého hospodářského výsledku za rok 2014 ve výši 739,5 mil. Kč je předpokládaná výše zhodnocení prostředků Transformovaného fondu na úrovni kolem 1,4 % a výrazně tak převyšuje inflaci za rok 2014 ve výši 0,4 %.

Účastnické fondy doplňkového penzijního spoření dosáhly v roce 2014 objemů umožňujících plné zainvestování podle dlouhodobých investičních strategií jednotlivých fondů, které proběhlo na počátku roku. Tomu pak odpovídá konečné dosažené zhodnocení ve fondech za rok 2014: Konzervativní fond 1,34 %, Vyvážený fond 4,11 % a Dynamický fond 7,02 %. Uplynulý rok tak ukázal, že nové fondy mohou přinést klientům nabídku atraktivnějšího zhodnocení oproti ze zákona konzervativně založenému Transformovanému fondu. Přestup do rizikovějších fondů je vhodný zejména pro mladší klienty s dlouhým investičním horizontem, kteří nepotřebují konzervativní investice typické až pro konec spoření před výběrem penze. Nejen v objemech účastnických fondů, ale také ve zhodnocení jsme tak dokázali, že ČS penzijní společnost je aktuálním leadrem trhu.

ČS penzijní společnost se rozhodla v souvislosti se zveřejněnou formou a termínem zrušení II. pilíře nevystavovat klienty krátkodobým investičním rizikům. Prostředky klientů v důchodových fondech dosud nejsou a nadále nebudou zainvestovány podle dlouhodobých investičních strategií fondů a zůstanou uloženy především na peněžním trhu. Tím budou ochráněny před možným poklesem hodnoty a kurzy důchodových fondů do vypořádání již neklesnou. Očekávaný výnos všech důchodových fondů se tak pohybuje a nadále i bude na úrovni výnosu peněžního trhu. Prostředky klientů druhého pilíře jsou uloženy bezpečně a zároveň likvidně tak, aby byly v souladu s legislativními změnami připraveny k vypořádání. Penzijní společnost si za tuto pasivní správu fondů nebude ani nadále inkasovat žádnou úplatu a pro klienty je tato správa úspor zdarma.

Ing. Jakub Krkoška, MBA
Člen představenstva

Společenská odpovědnost

Podpora spolku Život 90

Na konci roku 2014 oslavila Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., 20. narozeniny. Na oslavu výročí jsme se rozhodli podpořit spolek Život 90, konkrétně projekt **Tísňová péče**, jehož hlavním cílem je ochránit zdraví seniorů a zdravotně postižených lidí. Za každé nově založené doplňkové penzijní spoření v období od 1. října do 31. prosince 2014 darovala ČS penzijní společnost spolku 20 Kč. Navíc uspořádala také interní sbírku mezi zaměstnanci celé finanční skupiny České spořitelny a přijímala vklady v hotovosti na účet spolku bez poplatku. Celkem tak Životu 90 darovala 300 tis. Kč a pomocí darů a sbírek nashromáždila přes dalších 23 tis. Kč. Slavnostní předání symbolického šeku proběhlo 20. ledna 2015 v Divadle Palace v Praze.

ŽIVOT 90
TÍSŇOVÁ PÉČE
www.tisnovapece.cz

Každého klienta, který si nově penzijní spoření v daném období sjednal, navíc ČS penzijní společnost odměnila malým dárkem z chráněných dílen, které vyrobily tři partnerské organizace – SANANIM, Auritus a Charita ČR. Celou akci ČS penzijní společnost podpořila také marketingovou kampaní (video ke kampani zde: http://youtu.be/K35P0bDN3-4) a pořádala i řadu zajímavých aktivit pro zaměstnance celé finanční skupiny ČS, své partnery i klienty.

Tísňová péče Života 90 nabízí nepřetržitou komplexní sociální službu pro seniory: stiskem tlačítka přístroje, který nosí senioři u sebe, se v případě nouze spojí s nonstop dispečinkem. Ten monitoruje uživatele služby v jeho bytě či venku, je s ním v hlasovém spojení a v krizové situaci zajišťuje poskytnutí okamžité pomoci. Tísňová péče Života 90 je nejdéle fungující a nejkomplexnější službou svého druhu v České republice – už od roku 1992 pomáhá seniorům žít i ve vysokém věku plnohodnotně, beze strachu a ve vlastním prostředí.

Vyřazená technika pro dětské domovy

V roce 2014 jsme darovali funkční vyřazenou počítačovou techniku a mobilní telefony do dětských domovů a do základní a mateřské školy. Celkem bylo předáno třem neziskovým organizací (DD Tachov, DD Planá, ZŠ a MŠ Halže): 19 mobilních telefonů, 2 notebooky a 13 stolních počítačů.

Ing. Martin Kopejtko
Místopředseda představenstva

Zpráva dozorčí rady

Dozorčí rada Česká spořitelna – penzijní společnosti, a. s., v kalendářním roce 2014 průběžně a řádně zajišťovala úkoly uložené platnými právními předpisy a stanovami společnosti. Jako orgán vnitřní kontroly činnosti společnosti dohlížela po celý rok na výkon působnosti představenstva, uskutečňování podnikatelské činnosti a způsob hospodaření penzijní společnosti. Dozorčí rada byla pravidelně informována o činnosti společnosti, její finanční situaci, hospodaření a o dalších podstatných záležitostech.

Dozorčí rada přezkoumala předloženou účetní závěrku Česká spořitelna – penzijní společnosti, a. s., vyhotovenou k 31. prosinci 2014 včetně účetních závěrek jednotlivých důchodových a účastnických fondů a účetní závěrku Transformovaného fondu penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnosti, a. s., vyhotovenou k 31. prosinci 2014 a dospěla k názoru, že účetní záznamy a účetní evidence byly vedeny průkazným způsobem v souladu s předpisy o účetnictví a Českými účetními standardy a dále, že účetní závěrky správně zobrazují finanční situaci Česká spořitelna – penzijní společnosti, a. s., jednotlivých důchodových a účastnických fondů a Transformovaného fondu penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnosti, a. s., k 31. prosinci 2014.

Dozorčí rada rovněž přezkoumala návrh na rozdělení zisku předložený představenstvem a doporučuje jedinému akcionáři jeho schválení v navrženém znění.

Audit účetních závěrek provedla společnost Ernst & Young Audit, s. r. o, která potvrdila, že účetní závěrky ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazují aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti Česká spořitelna – penzijní společnosti, a. s., důchodových a účastnických fondů a Transformovaného fondu penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnosti, a. s., k 31. prosinci 2014 a výsledky jejich hospodaření za období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 jsou v souladu s účetními předpisy platnými v České republice. Dozorčí rada vzala se souhlasem na vědomí tento výrok auditora.

Dozorčí rada přezkoumala podle § 83 zákona č. 90/2012 Sb., zákon o obchodních korporacích, v platném znění, Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2014 a na základě předložených podkladů konstatuje, že Česká spořitelna – penzijní společnosti, a. s., nevznikla v účetním období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014 žádná újma v souvislosti se smlouvami a dohodami uzavřenými mezi propojenými osobami a doporučila jedinému akcionáři Zprávu o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2014 schválit.

Na základě všech těchto skutečností doporučila dozorčí rada jedinému akcionáři schválit účetní závěrku Česká spořitelna – penzijní společnosti, a. s., vyhotovenou k 31. prosinci 2014, účetní závěrky jednotlivých důchodových a účastnických fondů a účetní závěrku Transformovaného fondu penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnosti, a. s., vyhotovenou k 31. prosinci 2014 a návrh na rozdělení zisku společnosti předložený představenstvem, včetně Zprávy o vztazích mezi propojenými osobami za rok 2014 vypracované dle ustanovení § 82 až 88 zákona o obchodních korporacích.

V Praze dne 16. dubna 2015

Za dozorčí radu Česká spořitelna – penzijní společnosti, a. s.,
RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
Předsedkyně dozorčí rady

Finanční část

Zpráva nezávislého auditora 11

Účetní závěrka k 31. prosinci 2014 13

Rozvaha 13

Výkaz zisku a ztráty 15

Přehled o změnách vlastního kapitálu 16

Příloha k účetní závěrce 17

Zpráva o vztazích 28

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Akcionáři společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.:

I. Ověřili jsme účetní závěrku společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., k 31. prosinci 2014 uvedenou na stranách 13 – 27, ke které jsme 13. března 2015 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci společnosti Česká spořitelna - penzijní společnost, a.s., k 31. prosinci 2014 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice."

II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2014. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných souvislostech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Ernst & Young Audit, s. r. o
evidenční č. 401

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

17. dubna 2015
Praha, Česká republika

Účetní závěrka

k 31. prosinci 2014

Rozvaha ke dni 31. 12. 2014

Aktiva

tis. Kč		Běžné účetní období	Minulé účetní období
Aktiva celkem		**1 566 975**	**1 567 062**
3	Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami	632 431	1 041 362
a)	splatné na požádání	232 086	241 362
b)	ostatní pohledávky	400 345	800 000
5	Dluhové cenné papíry	0	0
a)	vydané vládními institucemi	0	0
b)	vydané ostatními subjekty	0	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	485 188	0
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	99 868	97 025
c)	ostatní	99 868	97 025
10	Dlouhodobý hmotný majetek	5 991	5 498
a)	pozemky a budovy pro provozní činnost	162	162
b)	ostatní dlouhodobý hmotný majetek	5 829	5 336
bb)	provozní dlouhodobý hmotný majetek	5 829	5 336
bc)	neprovozní dlouhodobý hmotný majetek	0	0
11	Ostatní aktiva	170 322	166 201
a)	ostatní pokladní hodnoty a zásoby	224	226
b)	pohledávky za zaměstnanci a z obchodních vztahů	424	449
c)	pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	16	23
e)	dohadné účty aktivní a ostatní aktiva	169 658	165 503
13	Náklady a příjmy příštích období	173 175	256 976
Kontrolní číslo		**4 048 391**	**4 542 834**

		Běžné účetní období	Minulé účetní období
Podrozvahová aktiva celkem		885 533	800 000
4	Pohledávky z pevných termínových operací	0	0
a)	s úrokovými nástroji		
b)	s měnovými nástroji		
8	Hodnoty předané k obhospodařování	885 533	800 000
	z toho cenné papíry	0	0

Pasiva

tis. Kč		Běžné účetní období	Minulé účetní období
Pasiva celkem		**1 566 975**	**1 567 062**
4	Ostatní pasiva	157 093	197 072
a)	závazky vůči zaměstnancům a z obchodního styku	13 044	12 627
b)	závazky ze sociálního zabezpečení	1 118	1 039
c)	závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky	2 847	3 125
e)	dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	57 680	84 318
f)	prostředky účastníků penzijního připojištění	82 404	95 963
fa)	příspěvky účastníků a státní příspěvky	0	0
fb)	prostředky na výplatu penzí	0	0
fc)	výnosy z příspěvků účastníků a státních příspěvků	0	0
fd)	nepřiřazené příspěvky účastníků penzij. připojištění	82 404	95 963
fe)	závazky k účastníkům penzij. připojištění – výplaty dávek	0	0
6	Rezervy	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	0	0
8	Základní kapitál	350 000	350 000
	z toho a) splacený základní kapitál	350 000	350 000
9	Emisní ážio	350 000	350 000
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	429 327	434 240
a)	povinné rezervní fondy	70 000	70 000
d)	ostatní fondy ze zisku	359 327	364 240
13	Oceňovací rozdíly	0	0
a)	z majetku a závazků	0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	235 750	271 146
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	44 805	–35 396
Kontrolní číslo		**4 152 774**	**4 335 783**

tis. Kč		Běžné účetní období	Minulé účetní období
Podrozvahová pasiva celkem		37 377 272	31 007 806
6	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	37 377 272	31 007 806
	z toho cenné papíry	37 377 272	31 007 806
7	Hodnoty převzaté k obhospodařování	0	0
	z toho cenné papíry	0	0

Sestaveno dne 13. března 2015.

Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2014

tis. Kč		Běžné účetní období	Minulé účetní období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 242	2 034
	v tom úroky z dluhových cenných papírů	0	0
3	Výnosy z akcií a podílů	0	0
	v tom c) výnosy z ostatních akcií a podílů	0	0
4	Výnosy z poplatků a provizí	467 045	397 521
5	Náklady na poplatky a provize	–247 164	–266 476
6	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	454	–120
7	Ostatní provozní výnosy	712	799
8	Ostatní provozní náklady	–2 302	–1 672
9	Správní náklady	–145 112	–144 079
	z toho a) náklady na zaměstnance	–52 546	–51 016
aa)	mzdy a platy	–37 917	–37 141
ab)	sociální a zdravotní pojištění	–12 079	–12 304
ac)	ostatní osobní náklady	–2 550	–1 571
	z toho b) ostatní správní náklady	–92 566	–93 063
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	–30 415	–20 829
a)	odpisy hmotného majetku	–3 437	–3 710
d)	odpisy nehmotného majetku	–26 954	–16 739
e)	náklady z převodu hmotného majetku (ZC)	–24	–380
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	0	0
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné čin. před zdaněním	44 460	–32 822
23	Daň z příjmů	345	–2 574
	z toho a) splatná	0	0
	z toho b) odložená	345	–2 574
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	44 805	–35 396
Kontrolní číslo		**–93 658**	**–322 112**

Sestaveno dne 13. března 2015.

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2014

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk a HV ve schvalovacím řízení	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2013	**350 000**	**439 403**	**350 000**	**0**	**271 147**	**1 410 550**
Navýšení základního kapitálu	0					
Navýšení rezervního fondu a snížení emisního ážia	0					
Zisk převedený na účty účastníků	0					
Dividendy	0					
Ostatní použití fondů	0	–5 164	0	0	0	–5 164
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	0	0	0
Znehodnocení cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Zisk roku 2013	0	0	0	0	–35 396	–35 396
Zůstatek k 31. prosinci 2013	**350 000**	**434 239**	**350 000**	**0**	**235 751**	**1 369 990**
Zůstatek k 1. lednu 2014	**350 000**	**434 239**	**350 000**	**0**	**235 751**	**1 369 990**
Navýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0
Navýšení rezervního fondu	0	0	0	0	0	0
Zisk převedený na účty účastníků	0	0	0	0	0	0
Dividendy	0	0	0	0	0	0
Ostatní použití fondů	0	–4 913	0	0	0	–4 913
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	0	0	0
Znehodnocení cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Zisk roku 2014	0	0	0	0	44 805	44 805
Zůstatek k 31. prosinci 2014	**350 000**	**429 326**	**350 000**	**0**	**280 556**	**1 409 882**

Sestaveno dne 13. března 2015.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2014

1. Obecné údaje

1.1 Založení a charakteristika společnosti

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., (dále jen „společnost“) vznikla 1. 1. 2013 transformací Penzijního fondu České spořitelny na penzijní společnost v souvislosti s důchodovou reformou.

Právní předchůdce Penzijní fond České spořitelny získal licenci od České národní banky k vytvoření transformovaného fondu jako první penzijní fond v České republice. Penzijní fond České spořitelny vstoupil na finanční trh v České republice v roce 1995. Před důchodovou reformou stabilně zvyšoval Penzijní fond České spořitelny svůj podíl na trhu penzijního připojištění. Z hlediska počtu klientů i z hlediska objemu finančních prostředků ve správě zaujímal druhé místo na trhu.

K 31. 12. 2014 společnost spravovala majetek pro čtyři důchodové fondy (II. pilíř), tři účastnické fondy (III. pilíř), s různými investičními strategiemi, a jeden transformovaný fond.

Od března 2001 je 100% vlastníkem společnosti Česká spořitelna, která se již v roce 2000 stala členem silné středoevropské finanční skupiny Erste Bank. Česká spořitelna – penzijní společnost tak disponuje mimořádným zázemím a může svým klientům nabídnout neustále se zvyšující kvalitu služeb.

Společnost má základní kapitál ve výši 350 000 tis. Kč.

Hlavním předmětem činnosti je poskytování důchodového spoření ve II. pilíři a doplňkového penzijního spoření ve III. pilíři penzijního systému a dále provozování transformovaného fondu, jehož součástí jsou penzijní připojištění uzavřená před 30. 11. 2012. Česká spořitelna – penzijní společnost provozuje celkem čtyři důchodové fondy, tři účastnické fondy a jeden transformovaný fond.

1.2 Organizační struktura společnosti

Společnost má následující organizační strukturu:

- Představenstvo
- Dozorčí rada
- Místopředseda představenstva
- Předseda představenstva
- Člen představenstva
- Úsek správní
- Úsek obchodu a marketingu
- Úsek klientského servisu
- Úsek informačních technologií
- Úsek finančního řízení

1.3 Představenstvo a dozorčí rada

Členové představenstva a dozorčí rady společnosti podle výpisu z obchodního rejstříku k 31. 12. 2014:

Představenstvo

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

Dozorčí rada

Předseda	RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
Místopředseda	Ing. Aleš Sedlák
Člen	Ing. Jiří Škorvaga, CSc.
Člen	Ing. Pavel Matějíček
Člen	Petr Valenta
Člen	Renáta Kováczová

V průběhu roku 2014 došlo ke změnám ve složení představenstva i dozorčí rady.

1.4 Depozitář

Depozitářem České spořitelny – penzijní společnosti, a. s., je Komerční banka, a. s.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví společnosti vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v platném znění, a příslušnými nařízeními a vyhláškami, zejména vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, v platném znění a Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, realizovatelných finančních nástrojů, derivátů a neprovozního hmotného majetku reálnou hodnotou.

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.

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

2.1 Způsoby ocenění a odepisování

2.1.1 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým 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 technicko-ekonomickým 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.

Bezúplatně nabytý majetek na základě smlouvy o koupi najaté věci, majetek nabytý darováním, majetek vytvořený vlastní činností, pokud vlastní náklady na jeho vytvoření nelze zjistit, majetek nově zjištěný a v účetnictví dosud nezachycený a vklad majetku, s výjimkou případů, kdy vklad je oceněn podle společenské smlouvy nebo zakladatelské listiny, je oceňován reprodukční pořizovací cenou, tj. cenou, za kterou by byl majetek pořízen v době, kdy se o něm účtuje.

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.

Neprovozní hmotný majetek je při prvotním zachycení oceněn pořizovací cenou. V souladu s ustanovením § 33 zákona č. 42/1994 Sb. společnost provádí přecenění hodnoty majetku na reálnou hodnotu. Změny ocenění se účtují na účet Oceňovací rozdíly z přecenění majetku.

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.

2.1.2 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

2.1.3 Cenné papíry

Společnost drží cenné papíry oceňované reálnou hodnotou s přeceňováním do výsledku hospodaření.

2.1.4 Pohledávky

Pohledávky jsou vykazovány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Opravné položky jsou vytvářeny na základě inventarizace, pokud se prokáže, že účetní ocenění aktiv je vyšší než stav skutečný. Společnost vytváří na vrub nákladů opravné položky k pohledávkám po lhůtě splatnosti.

2.1.5 Rezervy

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

Společnost nevytvořila v roce 2014 žádné rezervy.

2.2 Penzijní připojištění

Nepřiřazené prostředky účastníků penzijního připojištění jsou v rozvaze vykázány v nominální hodnotě v položce Nepřiřazené příspěvky účastníků penzij. připojištění.

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, platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem devizového trhu vyhlašovaným ČNB, platným k datu rozvahy.

Kurzové rozdíly vzniklé z přeceňování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty nákladů a výnosů.

2.4 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 pro rok 2013 činí 19 %.

Odložený daňový dluh (pohledávka) je vypočten ze všech přechodných rozdílů mezi vykazovanou účetní hodnotou aktiv a pasiv a jejich oceněním pro daňové účely. Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu. Odložená daň se zjišťuje ze všech dočasných rozdílů mezi daňovou základnou aktiva nebo závazku a jeho účetní hodnotou v rozvaze. Odložená daňová pohledávka nebo odložený daňový dluh se zjistí jako součin výsledného rozdílu a sazby platné podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů pro období, ve kterém

bude daňová pohledávka realizována nebo odložený daňový dluh uhrazen.

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

2.5 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 připojištění po dobu 4 let, což je průměrná durace smluv ve fondech obhospodařovaných společností.

2.6 Poplatky za správu smluv o penzijním připojištění

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

2.7 Výnosy z poplatků a provizí

Výnosy z poplatků a provizí představují výnosy z úplaty za obhospodařování spravovaných fondů. Maximální úplata pro účastnické fondy a Transformovaný fond je určena zákonem 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření a pro důchodové fondy zákonem 426/2011 Sb., o důchodovém spoření.

2.8 Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy jsou časově rozlišovány a účtovány ve výkazu zisku a ztráty v položkách Výnosy z úroků a podobné výnosy. Společnost v roce 2014 neúčtovala o úrokových nákladech.

2.9 Použití odhadů

Pro sestavení účetní závěrky je nezbytné, aby vedení společnosti provádělo odhady a předpoklady, které ovlivňují ocenění aktiv a závazků vykazovaných k rozvahovému dni, jakož i náklady a výnosy vykazované za dané období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k rozvahovému dni.

2.10 Vlastní kapitál

Vlastní kapitál společnosti tvoří základní kapitál, emisní ážio, zákonný rezervní fond, rezervní fondy a ostatní fondy tvořené ze zisku a zisk za běžné období. Pohyby ve vlastním kapitálu jsou znázorněny v přehledu o změnách ve vlastním kapitálu.

2.11 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 Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2013
Běžné účty	232 086	241 362
Termínované účty	400 345	800 000
Celkem	**632 431**	**1 041 362**

3.2 Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Společnost drží k rozvahovému dni pouze podílové listy.

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014 Reálná hodnota	Stav k 31. 12. 2013 Reálná hodnota
Podílové listy	485 188	0
Celkem	**485 188**	**0**

3.3 Dlouhodobý majetek

3.3.1 Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena (údaje v tis. Kč)	**Software a licence**	**Celkem**
Zůstatek k 1. 1. 2013	**139 323**	**139 323**
Přírůstky	42 372	42 372
Úbytky	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2013	**181 695**	**181 695**
Přírůstky	29 797	29 797
Úbytky	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2014	**211 492**	**211 492**

Oprávky (údaje v tis. Kč)	**Software a licence**	**Celkem**
Zůstatek k 1. 1. 2013	**–67 931**	**–67 931**
Odpisy	–16 739	–16 739
Oprávky k úbytkům	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2013	**–84 670**	**–84 670**
Odpisy	–26 954	–26 954
Oprávky k úbytkům	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2014	**–111 624**	**–111 624**

(údaje v tis. Kč)	**Software a licence**	**Celkem**
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2013	**97 025**	**97 025**
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2014	**99 868**	**99 868**

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku zaúčtované do nákladů

(údaje v tis. Kč)	**Stav k 31. 12. 2014**	**Stav k 31. 12. 2013**
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku	26 954	16 739

Společnost neeviduje drobný majetek, který není uveden v rozvaze.

3.3.2 Dlouhodobý hmotný majetek

Pořizovací cena (údaje v tis. Kč)	**Provozní majetek**	**Provozní majetek**	**Celkem**
	Stavby	**Samostatné movité věci**	
Zůstatek k 1. 1. 2013	**179**	**34 170**	**34 349**
Přírůstky	0	1 945	1 945
Úbytky	0	–5 859	–5 859
Oceňovací rozdíly	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2013	**179**	**30 256**	**30 435**
Přírůstky	0	3 953	3 953
Úbytky	0	–5 519	–5 519
Oceňovací rozdíly	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2014	**179**	**28 690**	**28 869**

Pozn.: Neprovozní majetek je uveden včetně oceňovacích rozdílů.

Oprávky (údaje v tis. Kč)	**Stavby**	**Samostatné movité věci**	**Celkem**
Zůstatek k 1. 1. 2013	**–17**	**–26 688**	**–26 705**
Odpisy	0	–3 710	–3 710
Oprávky k úbytkům	0	5 478	5 478
Zůstatek k 31. 12. 2013	**–17**	**–24 920**	**–24 937**
Odpisy	0	–3 437	–3 437
Oprávky k úbytkům	0	5 496	5 496
Zůstatek k 31. 12. 2014	**–17**	**–22 861**	**–22 878**

Pozn.: Neprovozní majetek je uveden včetně oceňovacích rozdílů.

(údaje v tis. Kč)	**Stavby**	**Uměl. díla a sbírky**	**Samostatné hmotné movité věci**	**Celkem**
Zůstatek k 31. 12. 2013	**162**	**0**	**5 336**	**5 498**
Zůstatek k 31. 12. 2014	**162**	**0**	**5 829**	**5 991**

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku zaúčtované do nákladů

(údaje v tis. Kč)	**Stav k 31. 12. 2014**	**Stav k 31. 12. 2013**
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	3 437	3 710

Společnost neeviduje žádný drobný hmotný majetek, který není uveden v rozvaze.

Společnost ve sledovaném období neměla žádný dlouhodobý majetek najatý formou finančního či operativního leasingu a ani neměla majetek zatížený zástavním právem.

3.4 Ostatní aktiva

(údaje v tis. Kč)	**Stav k 31. 12. 2014**	**Stav k 31. 12. 2013**
Ostatní pokladní hodnoty a zásoby	224	226
Pohledávky za zaměstnanci a z obchodního styku	424	449
Pohledávky za státním rozpočtem	16	23
Dohadné účty aktivní a ostatní aktiva	169 658	165 503
Ostatní aktiva celkem	**170 322**	**166 201**

Společnost ve sledovaném období neměla pohledávky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.4.1 Daňové pohledávky a dluhy

Společnost má evidovánu daňovou pohledávku vůči státu ve výši 16 tis. Kč. V roce 2013 měla daňovou pohledávku ve výši 23 tis. Kč.

3.4.2 Dohadné účty aktivní a ostatní aktiva

Dohadné účty aktivní jsou tvořeny zejména odhadem výše poplatku za zhodnocení majetku Transformovaného fondu a správu jeho aktiv v celkové hodnotě 130 550 tis. Kč (2013: 124 865 tis. Kč).

3.4.3 Pohledávky z obchodního styku k podnikům ve skupině

(údaje v tis. Kč)	**Stav k 31. 12. 2014**	**Stav k 31. 12. 2013**
Krátkodobé pohledávky		
Česká spořitelna	0	0
Krátkodobé pohledávky celkem	**0**	**0**
Zálohy		
Česká spořitelna	374	406
Zálohy celkem	**374**	**406**

3.5 Náklady a příjmy příštích období

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2013
Náklady příštích období	173 175	256 976
Přechodné účty aktivní celkem	**173 175**	**256 976**

Náklady příštích období tvoří zejména časově rozlišené provize za prodej produktu penzijního připojištění ve výši 172 729 tis. Kč (v roce 2013: 255 026 tis. Kč).

3.6 Vlastní kapitál

Vlastní kapitál společnosti tvoří v roce 2014 základní kapitál, emisní ážio, zákonný rezervní fond, rezervní fondy a ostatní fondy tvořené ze zisku a zisk za běžné období. Pohyby ve vlastním kapitálu jsou znázorněny v přehledu o změnách ve vlastním kapitálu.

3.6.1 Základní kapitál

Zapsaný základní kapitál ke dni 31. 12. 2014 je rozvržen na 175 ks akcií s nominální hodnotou 2 000 tis. Kč na jednu akcii. Celková nominální hodnota základního kapitálu představuje 350 000 tis. Kč. Akcie nejsou veřejně obchodovatelné, znějí na majitele, nejsou plně převoditelné.

V roce 2014 nedošlo k žádným změnám na účtu základního kapitálu.

3.7 Rezervy

Společnost nevytváří žádné rezervy.

3.8 Ostatní pasiva

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2013
Závazky vůči zaměstnancům a z obchodního styku	13 044	12 627
Závazky ze sociálního zabezpečení	1 118	1 039
Daňové dluhy	2 847	3 125
Dohadné účty a ostatní pasiva	57 680	84 318
Prostředky účastníků penzijního připojištění	82 404	95 963
Celkem	**157 093**	**197 072**

Daňové dluhy jsou tvořeny zejména daní z mezd zaměstnanců ve výši 449 tis. Kč a odloženou daní ve výši 2 396 tis. Kč, v roce 2013 daní z mezd zaměstnanců ve výši 382 tis. Kč a odloženou daní ve výši 2 741 tis. Kč.

Společnost eviduje vůči účastníkům penzijního připojištění, doplňkového penzijního spoření a důchodového spoření celkový závazek ve výši 82 404 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.

Společnost v roce 2014 neměla dluhy kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

Společnost ve sledovaném období neměla žádné přijaté úvěry a neemitovala žádné dluhopisy.

Dohadné účty pasivní a ostatní pasiva jsou tvořeny zejména dohadnou položkou na náklady za provize ve výši 6 450 tis. Kč (v roce 2013: 16 150 tis. Kč), dohadnou položkou na správu cenných papírů ve výši 34 060 tis. Kč (v roce 2013: 52 461 tis. Kč) a dohadnou položkou na nevyčerpanou dovolenou a odměny zaměstnancům ve výši 6 823 tis. Kč (v roce 2013: 7 522 tis. Kč).

3.9 Podrozvahová aktiva a pasiva

Společnost účtuje o budoucích pevných a potenciálních pohledávkách a závazcích v podrozvaze.

V roce 2014 má společnost v podrozvaze zaúčtovány hodnoty předané k obhospodařování ve výši 400 344 tis. Kč (termínovaný vklad vedený u Komerční banky).

3.10 Výnosy z úroků

Úroky (údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014			Stav k 31. 12. 2013		
	CZK	Cizí měna	Celkem	CZK	Cizí měna	Celkem
Z termínovaných vkladů	999	0	999	2 014	0	2 014
Z vkladů na běžných účtech	243	0	243	20	0	20
Celkem	**1 242**	**0**	**1 242**	**2 034**	**0**	**2 034**

3.11 Výnosy z poplatků a provizí

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2013
Poplatky za obhospodařování	457 394	385 796
Poplatky od účastníků penzijního připojištění	9 651	10 102
Ostatní	0	1 623
Ostatní provozní výnosy celkem	**467 045**	**397 521**

Výnosy z poplatků a provizí za rok 2014 tvoří zejména poplatek od Transformovaného fondu za správu aktiv a poplatek za zhodnocení jeho majetku. Dále jde o poplatek od účastníků penzijního připojištění při převodu penzijního připojištění a odbytného ve výši 9 651 tis. Kč (v roce 2013: 10 102 tis. Kč).

3.12 Náklady na poplatky a provize

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2013
Poplatky za vedení účtů u depozitáře	6 333	6 590
Poplatky za správu a uložení cenných papírů	9 788	9 992
Poplatky za správu portfolia	84 455	86 844
Poplatky při prodeji cenných papírů	990	993
Provize za uzavření a správu smluv penzijního připojištění	143 639	159 933
Ostatní	1 959	2 124
Celkem	**247 164**	**266 476**

3.13 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2013
Ztráta z devizových operací	–124	–236
Zisk z devizových operací	94	116
Zvýšení RH cenných papírů	484	0
Čistý zisk (+) / ztráta (–) z devizových operací	**–30**	**–120**
Čistý zisk (+) / ztráta (–) z finančních operací celkem	**454**	**–120**

3.14 Ostatní provozní výnosy

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2013
Výnosy z převodu hmotného a nehmotného majetku	326	511
Jiné provozní výnosy	386	288
Ostatní provozní výnosy celkem	**712**	**799**

Jiné provozní výnosy tvoří výnosy z prodaného majetku a náhrada škody na vozidle.

3.15 Ostatní provozní náklady

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2013
Jiné provozní náklady	2 302	1 672
Ostatní provozní náklady celkem	**2 302**	**1 672**

Ostatní provozní náklady za rok 2014 představují zejména trvalé náhrady v rámci klientského účetnictví ve výši 831 tis. Kč, náklady na logo ve výši 400 tis. Kč (2013: 1 035 tis. Kč), dotace fondu 3VU a 3DU ve výši 500 tis. Kč, členský příspěvek do Asociace penzijních společností ve výši 405 tis. Kč (2013: 382 tis. Kč) a náklady na pojištění rizik Erste ve výši 129 tis. Kč (2013: 130 tis. Kč).

3.16 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 2014 činily 145 113 tis. Kč (v roce 2013: 144 079 tis. Kč).

3.16.1 Náklady na zaměstnance

Průměrný počet zaměstnanců a členů vedení společnosti a osobní náklady za rok 2014 a 2013 jsou následující:

2014

(údaje v tis. Kč)	Počet	Mzdové náklady	Soc. a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Odměny členům orgánů společnosti	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	60	29 004	9 700	1 727	0	40 431
Vedení společnosti	2	3 537	2 379	823	5 376	12 115
Celkem	**62**	**32 541**	**12 079**	**2 550**	**5 376**	**52 546**

2013

(údaje v tis. Kč)	Počet	Mzdové náklady	Soc. a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Odměny členům orgánů společnosti	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	57	27 295	9 369	1 474	0	38 138
Vedení společnosti	5	8 993	2 935	1 007	854	13 789
Celkem	**62**	**36 288**	**12 304**	**2 481**	**854**	**51 927**

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu. Členové představenstva jsou od roku 2014 vedeni ve skupině zaměstnanci, pokud zároveň zastávají funkci zaměstnance. Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu. Členové představenstva jsou od roku 2014 vedeni ve skupině zaměstnanci, pokud zároveň zastávají funkci zaměstnance. V roce 2013 jsou všichni členové představenstva vedeni ve skupině vedení společnosti.

3.16.2 Poskytnuté zápůjčky, úvěry či ostatní plnění

V roce 2014 společnost neposkytla představenstvu, dozorčí radě, vedení společnosti či akcionářům žádné zápůjčky, úvěry ani ostatní plnění.

3.16.3 Ostatní správní náklady

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2013
Reklama	13 996	25 049
Nájemné	5 034	5 438
Informační technologie	38 110	28 883
Audit	2 293	2 465
Poradenství	4	156
Outsourcing	6 920	6 887
Jiné správní náklady	26 209	24 185
Ostatní správní náklady celkem	**92 566**	**93 063**

Náklady na povinný audit v roce 2014 tvořily 2 293 tis. Kč (v roce 2013: 2 465 tis. Kč), náklady na právní a daňové poradenství v roce 2014 tvořily 4 tis. (v roce 2013: 156 tis. Kč). Položku informační technologie tvoří zejména údržba software ve výši 33 694 tis. Kč (v roce 2013: 21 695 tis. Kč). Jiné správní náklady tvoří zejména náklady za poštovné ve výši 13 244 tis. Kč (v roce 2013: 12 978 tis. Kč).

3.17 Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám

V roce 2014 ani v roce 2013 nebyly použity žádné opravné položky k pohledávkám.

3.18 Informace o spřízněných osobách

Ovládající osoba je osoba, která fakticky nebo právně vykonává přímo nebo nepřímo rozhodující vliv na řízení nebo provozování podniku jiné osoby, tzv. ovládaná osoba. Je-li ovládající osobou společnost, jde o společnost mateřskou a společnost jí ovládaná je společností dceřinou.

Spřízněné osoby, tzv. propojené osoby, jsou osoby ovládané stejnou ovládající osobou.

Obchody s cennými papíry v roce 2014 byly uskutečňovány prostřednictvím České spořitelny (ovládající osoba).

Prodej produktů společnosti zabezpečuje Česká spořitelna prostřednictvím svých poboček.

3.18.1 Výnosy

Finanční výnosy od Transformovaného fondu a ostatních fodnů ve výši 457 394 tis. Kč (v roce 2013: 385 796 tis. Kč od Transformovaného fondu) jsou tvořeny poplatkem za zhodnocení majetku fondu ve výši 131 396 tis. Kč (v roce 2013: 104 839 tis. Kč) a poplatkem za obhospodařování majetku fondu ve výši 325 998 tis. Kč (v roce 2013: 280 957 tis. Kč).

3.18.2 Náklady

Služby společností Finanční skupiny Erste Group Bank jsou vykázány ve výši 174 599 tis. Kč (v roce 2013: 260 722 tis. Kč). Největší podíl služeb představuje poplatek z prodeje produktů a správu majetku placené České spořitelně ve výši 142 828 tis. Kč (v roce 2013: 230 050 tis. Kč). Společnost zaúčtovala do nákladů v roce 2014 za služby spojené s prodejem produktů společnosti Česká spořitelna do domu (dříve Partner ČS) částku ve výši 7 182 tis. (v roce 2013: 9 278 tis. Kč). Ostatní služby nakoupila společnost od České spořitelny z titulu nájmu, outsourcingových služeb, údržby softwaru a platby za klientské centrum v celkové výši 29 527 tis. Kč (v roce 2013: 20 224 tis. Kč). Služby skupinového nákupu dodala v roce 2014 společnost Procurement Services ve výši 1 023 tis. Kč (v roce 2013: 1 170 tis. Kč).

3.18.3 Další transakce se spřízněnými subjekty

V roce 2014, resp. 2013, neobdrželi členové statutárních orgánů žádné zápůjčky, přiznané záruky nebo zálohy a další výhody a nevlastní žádné akcie společnosti.

3.19 Daň z příjmů

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

(údaje v tis. Kč)	**Stav k 31. 12. 2014**	**Stav k 31. 12. 2013**
Zisk před zdaněním	**44 460**	**– 32 822**
Daňově neodčitatelné náklady	14 501	17 076
Výnosy nepodléhající zdanění	– 17 162	– 11 304
Základ daně	**41 770**	**– 27 050**
Odečet daňové ztráty minulých let	– 41 770	0
Základ daně po úpravě	**0**	**0**
Daňový dluh 19 %	0	0
Slevy na dani	0	0
Daňový dluh upravený	**0**	**0**
Úprava splatné daně předchozích období	0	0
Splatná daň celkem	**0**	**0**

Podle zákona o daních z příjmů lze od základu daně odečíst daňovou ztrátu, která vznikla a byla vyměřena za předchozí zdaňovací období nebo jeho část a to nejdéle v 5 zdaňovacích obdobích následujících bezprostředně po období, za které se daňová ztráta vyměřuje. Daňová ztráta z roku 2009 (376 937 tis. Kč) byla v účetní závěrce roku 2014 uplatněna ve výši 41 770 tis. Kč. Zbylou část ztráty ve výši 335 167 tis. Kč nebude možné v dalších letech použít. Daňová ztráta z roku 2013 ve výši 26 986 tis. Kč bude převedena do dalších let.

Odložená daň je vypočtena ve výši 19 % z přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv a lze ji analyzovat následovně:

(údaje v tis. Kč)	**Stav k 31. 12. 2014**	**Stav k 31. 12. 2013**
Odložené daňové pohledávky		
Nevyužitá daňová ztráta	5 127	71 618
Ostatní	1 737	1 062
Odložené daňové pohledávky celkem	**6 864**	**72 680**
Odložené daňové dluhy		
Rozdíl mezi daňovou a účetní hodnotou dlouhodobého majetku	–4 133	–1 939
Oceňovací rozdíly z přecenění realizovatelných CP	0	0
Odložené daňové dluhy celkem	**–4 133**	**–1 939**
Čistá odložená daňová pohledávka (+) / dluh (–)	**2 731**	**70 741**

Odložená daňová pohledávka z nevyužité daňové ztráty ve výši 5 127 tis. Kč k 31. 12. 2014 nebyla vykázána z důvodu opatrnosti, neboť není jisté, že společnost vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít.

Společnost se domnívá, že přechodné rozdíly, z nichž vznikl odložený daňový dluh, se zrealizují až po vypršení možnosti uplatnit daňové ztráty převáděné z předchozích let. Z důvodu opatrnosti se tedy Společnost v roce 2014 rozhodla zaúčtovat čistý odložený daňový dluh ve výši 2 396 tis. Kč plynoucí z rozdílu účetních a daňových odpisů majetku a sociálního a zdravotního pojištění plynoucí ze zaúčtovaných bonusů.

Zaúčtovaná daňová pohledávka / dluh je vykázána v položce Ostatní aktiva / Ostatní pasiva a skládá se z následujících položek:

(údaje v tis. Kč)	**Stav k 31. 12. 2014**	**Stav k 31. 12. 2013**
Ostatní	1 737	1 062
Rozdíl mezi daňovou a účetní hodnotou dlouhodobého majetku	–4 133	–1 939
Vliv odúčtované odložené daně na rezervy na budoucí penze	0	–1 864
Účtovaná čistá odložená daňová pohledávka (+) / dluh (–)	**–2 396**	**–2 741**

4. Doplňující informace k obhospodařovaným důchodovým a účastnickým fondům a transformovanému fondu

Počet účastníků penzijního připojištění a důchodového spoření nebo doplňkového penzijního spoření

K rozvahovému dni byl počet účastníků důchodového spoření 13 901, účastníků doplňkového penzijního spoření bylo k tomuto okamžiku 66 581 účastníků transformovaného fondu 908 444. Počet unikátních účastníků byl k rozvahovému dni celkem 981 811.

Počet a výše vyplacených dávek

Vyplacené dávky (údaje v tis. Kč)	**Rok 2014**	**Rok 2013**
Odbytné	769 107	581 408
Jednorázové vyrovnání	2 636 656	2 026 729
Převody k jiným penzijním fondům	3 471	26 011
Penze	230 498	198 775
Dědění	0	0
Doplatky na již ukončená penzijní připojištění	0	0
Celkem	**3 639 732**	**2 832 923**

* Struktura vyplacených dávek dle metodiky ČNB (nejsou zahrnuty vratky státního příspěvku, vratky příspěvků účastníků a ostatní).

Společnost vyplatila v daném roce 4 088 909 tis. Kč, z toho vyplacené prostředky účastníkům ve výši 3 636 261 tis. Kč. Zbylá část prostředků souvisí zejména vrácenými prostředky do státního rozpočtu.

Depozitář

Depozitářem důchodových, účastnických a transformovaného fondu je Komerční banka, a. s.

Zhodnocení vložených prostředků

V roce 2014 byl účastníkům penzijního připojištění v Transformovaném fondu rozdělen zisk roku 2013, tj. 594 113 tis. Kč, což představuje zhodnocení vložených prostředků o 1,30 % (v roce 2013: 1,63 %).

Předpokládaná výše zhodnocení na základě dosaženého zisku ve výši 739 484 tis. Kč za rok 2014 je 1,42 %. Přesná výše zhodnocení bude vypočtena dle reálných čísel na základě přípisu klientům na konci května 2015.

Ostatní fondy

v tis. Kč	Aktuální hodnota jednotky fondu	Čisté obch. jmění	Zisk 2014
Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0179	1 324 442	9 484
Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0454	233 588	2 700
Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0720	144 322	2 818
Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0028	4 984	6
Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0026	106 473	123
Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0032	136 093	180
Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0033	58 532	78

Postup stanovení rezervy na výplatu penzí

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

Rezerva je tvořena, pokud je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vyšší než aktuální hodnota účastnických účtů. Výše rezervy odpovídá zjištěnému rozdílu.

5. Závazky neuvedené v účetnictví

Soudní spory

K 31. 12. 2014 se společnost neúčastnila žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na finanční výsledky společnosti.

6. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Žádné události, které by ovlivnily účetní závěrku roku 2014, po datu účetní závěrky nenastaly.

Sestaveno dne 13. března 2015.

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:

Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva

Ing. Jakub Krkoška, MBA
Člen představenstva

Zpráva o vztazích

mezi propojenými osobami podle § 82 až 88 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích za účetní období od 1. 1. 2014 do 31. 12. 2014

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., se sídlem Poláčkova 1976/2, Praha 4, IČ: 61672033, zapsaná v obchodním rejstříku, oddíl B, vložka 2927, vedeném u MS Praha (dále jen „společnost"), je součástí podnikatelského seskupení (koncernu), ve kterém existují následující vztahy mezi společností a ovládající osobou a dále mezi společností a osobami ovládanými stejnými ovládajícími osobami (dále jen „propojené osoby").

Tato zpráva o vztazích mezi níže uvedenými osobami byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 odst. 1 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění, za účetní období 2014 (dále jen „**účetní období**").

A. Společnost

Společnost je součástí Finanční skupiny České spořitelny a je 100% přímo vlastněnou dceřinou společností České spořitelny, a.s. Hlavním předmětem činnosti společnosti je poskytování důchodového spoření ve II. pilíři a 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 důchodové fondy, tři účastnické fondy a jeden transformovaný fond.

B. Ovládající osoby

– **Erste Group Bank AG,**
se sídlem Graben 21, Vídeň, Rakousko
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládající osoba – osoba ovládající společnost EGB Ceps Beteiligungen GmbH

– **EGB Ceps Beteiligungen GmbH,**
se sídlem Graben 21, Vídeň, Rakousko
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládající osoba – osoba ovládající společnost EGB Ceps Holding GmbH

– **EGB Ceps Holding GmbH,**
se sídlem Graben 21, Vídeň, Rakousko
Vztah ke společnosti: nepřímo ovládající osoba – osoba ovládající společnost Česká spořitelna, a.s.

– **Česká spořitelna, a.s.,**
se sídlem Olbrachtova 1929/62 , Praha 4, IČ: 45244782
Vztah ke společnosti: přímo ovládající osoba s účastí ve výši 100 % základního kapitálu.

C. Ostatní propojené osoby

– **ČS do domu, a.s.,**
se sídlem Poláčkova 1976/2, Praha 4, IČ: 28909011
Vztah ke společnosti: sesterská společnost přímo ovládaná společností Česká spořitelna, a.s.

– **s IT Solutions CZ, s.r.o,**
se sídlem Antala Staška 32/1292, Praha 4, IČ: 27864260
Vztah ke společnosti: ostatní propojené osoby

– **Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.,**
se sídlem Vinohradská 180/1632, 130 11 Praha 3, IČ: 60197609
Vztah ke společnosti: sesterská společnost přímo ovládaná společností Česká spořitelna, a.s.

– **Procurement Services CZ, s.r.o.,**
se sídlem Budějovická 1912/64b, Praha 4, IČ: 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.

Obchody s propojenými osobami na aktivní straně rozvahy společnosti

Pohledávky za bankami

Společnost nemá na termínovaných ani běžných účtech u propojených osob žádné prostředky.

Ostatní aktiva

V položce ostatní aktiva jsou zahrnuty pohledávky z obchodních vztahů a další aktiva společnosti vůči propojeným osobám v celkové výši 139,5 mil. Kč. Jedná se o časové rozlišení poplatků a provizí vůči České spořitelně, a.s. Z titulu těchto obchodů nevznikla společnosti v daném účetním období žádná újma.

Obchody s propojenými osobami na pasivní straně rozvahy společnosti

Ostatní pasiva

V položce ostatní pasiva jsou zahrnuty závazky z obchodních vztahů společnosti vůči propojeným osobám v celkové výši 42,3 mil. Kč. Jedná se o závazky vůči České spořitelně, a.s. Z titulu

těchto obchodů nevznikla společnosti v daném účetním období žádná újma.

Vlastní kapitál

Společnost nemá v držení žádné cenné papíry propojených osob.

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

Náklady na poplatky a provize

Společnost v rámci obchodů s propojenými osobami vynaložila za běžných tržních nebo obchodních podmínek v účetním období náklady na poplatky a provize, v nichž jsou zahrnuty zejména poplatky a provize za správu aktiv a prodej produktů, v celkovém objemu 178,3 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období společnosti žádná újma.

Všeobecné správní náklady a ostatní náklady

Společnost vynaložila v účetním období na ostatní správní náklady vůči propojeným osobám, zejména na údržbu software, outsourcing, řízení rizik, nájemné, reklamu, servisní služby apod., za běžných tržních nebo obchodních podmínek 30,6 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období společnosti žádná újma.

E. Smluvní vztahy

Společnost uzavřela v minulých účetních obdobích smlouvy s propojenými osobami uvedenými v části B a části C, jejichž finanční vyjádření za účetní období je zahrnuto v části D. Níže uvádí společnost seznam veškerých smluv uzavřených s osobami v části B a části C:

Název smlouvy	Smluvní strana	Popis plnění	Případná újma
Smlouva o obhospodařování cenných papírů	Česká spořitelna, a. s.	Obhospodařování majetku klienta	Žádná
Smlouva o nájmu nebytových prostor a věcí movitých	Česká spořitelna, a. s.	Nájem budovy Poláčkova 1976/2, Praha	Žádná
Smlouva o nájmu trezorových skříní	Česká spořitelna, a. s.	Pronájem 2 trezorových skříní	Žádná
Smlouva o ochraně důvěrných informací	Česká spořitelna, a. s.	Ochrana důvěrných informací mezi partnery	Žádná
Smlouva o poskytování služby	Česká spořitelna, a. s.	Rozesílání daňových potvrzení, konfirmačních dopisů	Žádná
Dohoda o přístupu na Intranet ČS	Česká spořitelna, a. s.	Přístup na Intranet pro ZC ČSPS	Žádná
Smlouva o nájmu nebytových prostor	Česká spořitelna, a. s.	Pronájem kancelářských prostor v Přerově	Žádná
Smlouva o nájmu nebytových prostor	Česká spořitelna, a. s.	Pronájem prostor – archiv, Olbrachtova ul., Praha	Žádná
Smlouva o spolupráci	Česká spořitelna, a. s.	Zajišťování služeb Klientského centra ČS pro ČSPS	Žádná
Smlouva o vzájemné výměně informací prostřednictvím speciálního přístupu do aplikace KLIENT	Česká spořitelna, a. s.	Využívání služby aplikace KLIENT	Žádná
Dohoda o spolupráci	Česká spořitelna, a. s.	Participace na financování kampaně Penzijní řešení 2	Žádná
Smlouva o zajišťování vybraných činností na úseku řízení rizik	Česká spořitelna, a. s.	Outsourcing správy modulu KondImp	Žádná
Smlouva o zajišťování vybraných činností souvisejících s obhospodařováním majetku	Česká spořitelna, a. s.	Zajištění činnosti back office pro CP	Žádná
Smlouva o zajišťování činností v oblasti informačních technologií	Česká spořitelna, a. s.	Outsourcing IT činností	Žádná
Smlouva o spolupráci při provozu služby Partner24	Česká spořitelna, a. s.	Zajištění některých činností při provozu služby PARTNER24	Žádná
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro 1. zajišťování některých povinností penzijní společnosti souvisejících s obhospodařováním fondu, 2. vedení účetnictví důchodových, účastnických fondů a transformovaného fondu, 3. činnost back office a zpracování žádostí o součinnost a zpracování exekučních příkazů	Česká spořitelna, a. s.	Outsourcing vybraných činností	Žádná
Smlouva o obchodním zastoupení	Česká spořitelna, a. s.	Obchodní zastoupení pro externí distribuční síť	Žádná
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro oblast zpracování a výplaty provizí a zajištění činností při produktové podpoře a správě centrálních partnerů	Česká spořitelna, a. s.	Outsourcing vybraných činností	Žádná

Název smlouvy	Smluvní strana	Popis plnění	Případná újma
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro oblast finančního účetnictví, kontrolingu, řízení majetku, podpory nákupu, lidských zdrojů, marketingu, interního auditu, firemní komunikace, IS/IT bezpečnosti, požární ochrany, bezpečnosti a ochrany zdraví při práci a compliance	Česká spořitelna, a. s.	Outsourcing vybraných činností	Žádná
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro zpracování žádostí o součinnost a zpracování exekučních příkazů	Česká spořitelna, a. s.	Outsourcing vybraných činností	Žádná
Smlouva o nájmu prostor sloužících podnikání	Česká spořitelna, a. s.	Pronájem nebytových prostor na ul. Antala Staška, Praha	Žádná
Smlouva o poskytování služby @FAKTURA 24	Česká spořitelna, a. s.	Poskytování služby @FAKTURA	Žádná
Smlouva o pozáručním servisu	IT Solutions CZ, s. r. o.	Pozáruční servis hardware	Žádná
Master Agreement for the Provisioning of IT Services for PFČS	s IT Solutions CZ, s. r. o.	Smlouva o spolupráci při poskytování pozáručního servisu	Žádná
Smlouva o poskytování služeb	Procurement Services CZ, s. r. o.	Centralizace nákupu	Žádná
Dohoda o mimořádné marketingové akci a náhradě nákladů za ni	Stavební spořitelna České spořitelny, a. s.	Podpora prodeje	Žádná
Smlouva o obchodním zastoupení	ČS do domu, a. s.	Obchodní zastoupení	Žádná

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

E. Jiné právní úkony

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

F. Ostatní faktická opatření

Společnost spolupracuje v rámci skupiny Erste Group Bank na skupinových projektech. Spoluprací na těchto skupinových projektech nevznikla zpracovateli žádná újma.

G. Závěr

S ohledem na námi přezkoumané právní vztahy mezi společností a propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních úkonů či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých společností v účetním období 2014 v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla společnosti žádná újma.

Tato zpráva byla projednána a odsouhlasena představenstvem společnosti zpracovatele dne 25. března 2015.

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

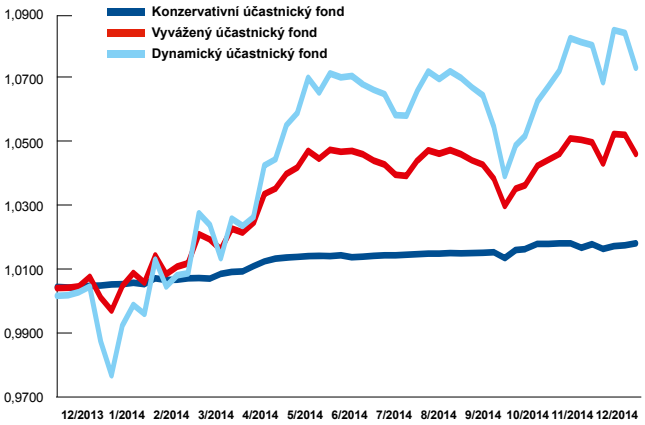
Ing. Aleš Poklop
Předseda představenstva

Ing. Jakub Krkoška, MBA
Člen představenstva

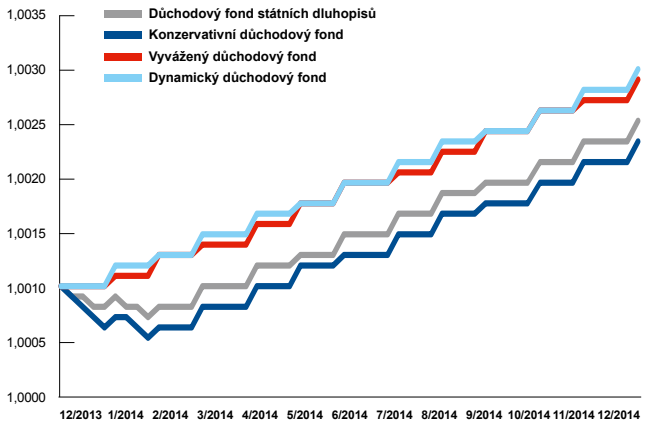
Seznam fondů

- **III. pilíř**
  - Doplňkové penzijní spoření
    - **Konzervativní účastnický fond**
    - **Vyvážený účastnický fond**
    - **Dynamický účastnický fond**
  - Penzijní připojištění
    - **Transformovaný fond**
- **II. pilíř**
  - Důchodové spoření
    - **Důchodový fond státních dluhopisů**
    - **Konzervativní důchodový fond**
    - **Vyvážený důchodový fond**
    - **Dynamický důchodový fond**

Vývoj penzijní jednotky doplňkového penzijního spoření (2014)



Vývoj důchodové jednotky důchodového spoření (2014)



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.
Rozhodnutí, jimiž bylo uděleno povolení k vytvoření účastnického fondu, vydala ČNB dne 17. 12. 2012. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012.

obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.,
se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČ: 61672033
obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a. s., IČ: 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, IČ: 45317054.

Portfolio manažer

Česká spořitelna, a. s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 45244782, 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.

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

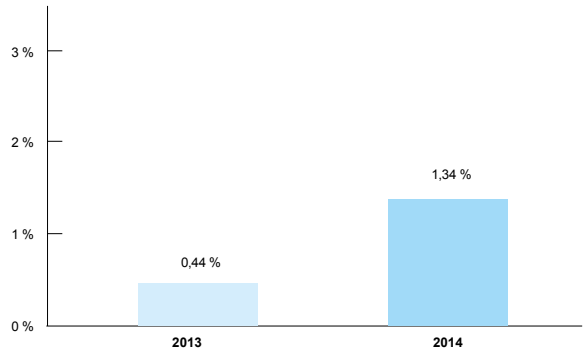
Komerční banka, a. s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054

Úplata za obhospodařování majetku

V roce 2014 uplatňovala ČS penzijní společnost v Konzervativním účastnickém fondu úplatu za obhospodařování majetku 0,4 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu. Úplata za zhodnocení majetku Povinného konzervativního fondu činila 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 internetových stránkách www.ceskapenzijni.cz nebo na info@cs-ps.cz.

Historická výkonnost Konzervativního účastnického fondu



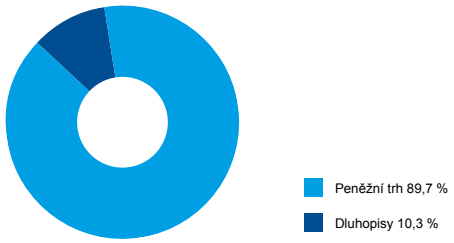
Majetek Povinného konzervativního účastnického fondu k 31. 12. 2014

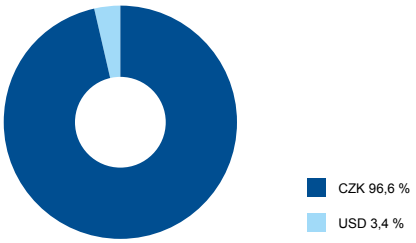
Název	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
GOVERNMENT BOND 4.6 08/18/18	CZK	443 802	441 066	33,5 %
GOVERNMENT BOND VAR 10/27/16	CZK	281 288	281 428	21,4 %
GOVERNMENT BOND 4 04/11/17	CZK	220 575	218 100	16,6 %
GOVERNMENT BOND VAR 07/23/17	CZK	102 920	102 870	7,8 %
GOVERNMENT BOND 0.5 07/28/16	CZK	55 251	55 330	4,2 %
SLOVAKIA GOVT 4.375 05/21/22 USD	USD	39 430	44 850	3,4 %
PRAHA 4.25 05/11/21	CZK	36 735	37 488	2,8 %
Peněžní trh		135 465	135 465	10,3 %

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu penzijní jednotku k 31. 12. 2014

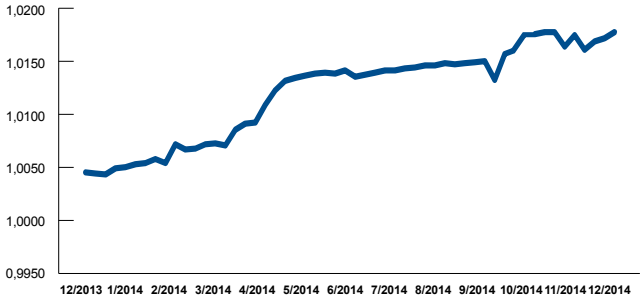
Název	Hodnota
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	1 324 442
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	**1,0179**

Skladba majetku účastnického fondu k 31. 12. 2014

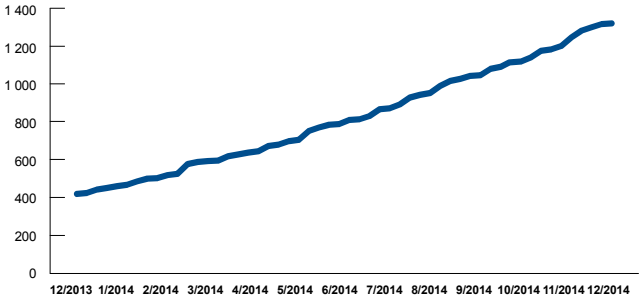




Vývoj hodnoty penzijní jednotky Konzervativního účastnického fondu (2014)



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč (2014)



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

I. Ověřili jsme účetní závěrku fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., k 31. prosinci 2014 uvedenou na stranách 36 – 48, ke které jsme 13. března 2015 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., k 31. prosinci 2014 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice."

II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Building a better
working world

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2014. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných souvislostech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Ernst & Young Audit, s. r. o
evidenční č. 401

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

17. dubna 2015
Praha, Česká republika

Rozvaha

k 31. 12. 2014

v tis. Kč		Řádek	Běžné období	Minulé období
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	135 465	385 576
	v tom: a) splatné na požádání: aa) běžné účty	02	135 465	315 376
	ab) termínové vklady	03		70 200
5	Dluhové cenné papíry	10	1 194 573	35 294
	v tom: a) vydané vládními institucemi	11	1 156 247	35 294
	b) vydané ostatními osobami	12	38 326	
11	Ostatní aktiva	15	28 772	6 749
	d) ostatní aktiva	19	28 772	6 749
	Aktiva celkem	**23**	**1 358 810**	**427 619**
4	Ostatní pasiva	30	33 067	13 882
	a) deriváty	31	1 325	
	c) zúčtování se státním rozpočtem	33	6	42
	d) ostatní pasiva	34	31 736	13 840
5	Výnosy a výdaje příštích období	36	1 300	
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	1 069	
12	Kapitálové fondy	43	1 313 890	412 668
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	9 484	1 069
	Pasiva celkem	**50**	**1 358 810**	**427 619**
	z toho: vlastní kapitál	51	1 324 443	413 737
	Podrozvahové položky	**52**		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	54	41 374	
	b) s měnovými nástroji	56	41 374	
8	Hodnoty předané k obhospodařování	62	1 193 248	105 494
	a) cenné papíry	63	1 194 573	35 294
	b) ostatní hodnoty	64	–1 325	70 200
12	Závazky z pevných termínových operací	67	42 699	
	b) s měnovými nástroji	69	42 699	

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2014

v tis. Kč		Řádek	Běžné období	Minulé období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	12 630	505
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů	02	11 622	78
5	Náklady na poplatky a provize	08	4 117	
	a) úplata za obhospodařování	09	3 271	
	b) úplata za zhodnocení	10	846	
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	1 000	606
	a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	13	5 102	606
	b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	14	222	
	c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	15	–4 324	
7	Ostatní provozní výnosy	16	7	
8	Ostatní provozní náklady	17	36	
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	24	9 484	1 111
23	Daň z příjmů	28		42
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	29	9 484	1 069

Příloha k účetní závěrce

za rok 2014

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení a charakteristika společnosti

Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., (dále jen „Fond“ nebo „Účastnický fond – ČSPS, a. s.“, nebo „účastnický fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Českou spořitelnou – penzijní společností, a. s. (dále „Penzijní společnost“ nebo „ČS-PS“), v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. Česká národní banka (dále „ČNB“) vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření Fondu dne 17. 12. 2012, pod č. j. 2012/12485/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012. Činnost Fond zahájil dne 1. 1. 2013.

Proces transformace

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „Zákon“) společnost dne 20. 2. 2012 vypracovala transformační projekt, který dne 27. 2. 2012 byl předložen České národní bance ke schválení. Tento projekt byl dne 7. 9. 2012 schválen Českou národní bankou. Na základě transformačního projektu došlo ke dni 31. 12. 2012 k zániku Penzijního fondu České spořitelny, a. s., (dále také PFČS) a ke vzniku společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., a Transformovaného fondu Česká spořitelna – penzijní společnost (dále také ČS-TF). Právní účinky vzniku společností nastaly ke dni 1. 1. 2013, který je uveden jako rozhodný den v transformačním projektu.

Společnost následně v souladu se Zákonem vytvořila účastnické a důchodové fondy.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a. s. (dále „KB“).

Fond je spravován Českou spořitelnou – penzijní společností, a. s., která je dle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Podle klasifikace, závazné pro členy Asociace penzijních společností ČR („APS ČR“) ke dni schválení tohoto statutu, je možno pro Fond použít označení účastnický fond.

Sídlo společnosti

Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
Praha 4, Poláčkova 1976/2

Rozhodující předmět činnosti

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

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

Penzijní jednotky Fondu jsou nabízeny v České republice.

Zaměření Fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papír s ratingem na investičním stupni povoleným Zákonem. Úrokové riziko je aktivně řízeno, investice denominované v cizích měnách jsou plně zajištěny.

Portfolio Fondu tvoří (mohou tvořit) zejména pokladniční poukázky, fondy peněžního trhu, dluhopisy nebo diskontní certifikáty. Fond může investovat do cenných papírů v souladu s § 98 Zákona.

Účastnický fond nesmí investovat do investičních cenných papírů vydaných Penzijní společností, která jej obhospodařuje, nebo osobou patřící do stejného koncernu jako Penzijní společnost.

Účastnický 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 účastnický fond nesmí odchýlit od způsobu investování uvedeného ve statutu.

Fond může využívat finančních derivátů k zajištění úrokového a měnového rizika.

Majetek ve Fondu musí být plně zajištěn proti měnovému riziku.

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

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

Zásady hospodaření

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

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván v účastnickém fondu, ve fondu reinvestic, jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu penzijní jednotky. Pokud hospodaření Penzijní společnosti s majetkem v účastnickém 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 účastnického fondu.

Při obhospodařování majetku ve Fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičního nástroje, který není v majetku Fondu.

Dle § 36 odst. 2 Zákona Penzijní společnost vytvoří nejpozději do 1 roku ode dne udělení povolení k činnosti penzijní společnosti Povinný konzervativní fond (§ 94 odst. 1). Počet účastníků u Penzijní společnosti musí po uplynutí 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření povinného Konzervativního fondu dosahovat alespoň 10 tisíc.

Majetek v účastnickém 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.

Účastnický fond může přijmout úvěr nebo půjčku za účelem doplnění likvidity se splatností nejdéle šest měsíců, a to za podmínek uvedených ve statutu Fondu, článek 3, odst. 29. Účastnický fond nesmí přijmout úvěr nebo půjčku za účelem umožnění nákupu investičního nástroje.

Souhrn všech přijatých úvěrů a půjček nesmí překročit 5 % hodnoty majetku Fondu. Fond nesmí přijmout úvěr nebo půjčku za účelem umožnění nákupu investičního nástroje.

Podmínky jsou uvedeny ve statutu fondu a v § 108 zákona o doplňkovém penzijním spoření.

Statut fondu a poplatky za obhospodařování

Statut fondu je základním a závazným dokumentem Fondu.

Statut účastnického fondu je dokument, který obsahuje ve srozumitelné formě
a) informace o způsobu investování účastnického fondu,
b) další informace nezbytné pro účastníka k přesnému a správnému posouzení jeho rozhodnutí o umístění prostředků účastníka do tohoto účastnického fondu,
c) vysvětlení rizik spojených s doplňkovým penzijním spořením,
d) lhůty pro oceňování majetku a závazků podle § 115 Zákona a
e) další informace stanovené prováděcím právním předpisem.

Schválený statut účastnického fondu je pro penzijní společnost závazný.

Údaje uvedené ve statutu účastnického fondu musí být průběžně aktualizovány.

Penzijní společnost má nárok na úplatu hrazenou z majetku v účastnickém fondu, jejíž výše musí být stanovena ve statutu účastnického fondu; tato úplata je tvořena:
a) úplatou za obhospodařování majetku v účastnických fondech a
b) úplatou za zhodnocení majetku v účastnických fondech.

Z úplaty se hradí veškeré náklady, které hradí Penzijní společnost v souvislosti se svým podnikáním v doplňkovém penzijním spoření třetím osobám, zejména
- úplata za výkon činnosti depozitáře účastnického fondu a auditora,
- poplatky hrazené bance,
- odměna 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 Povinném konzervativním fondu. Takto stanovená úplata se sníží o náklady na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování.

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

Výše úplaty podle odstavce b) je nejvýše 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 v příslušném období.

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

Průměrná hodnota penzijní jednotky účastnického fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot penzijních jednotek účastnického 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 2013 a v roce 2014 nedošlo k žádným změnám ve statutu Fondu.

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

Představenstvo

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

Dozorčí rada

Předsedkyně	RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
Místopředseda	Ing. Aleš Sedlák
Člen	Ing. Petr Valenta
Člen	Ing. Jiří Škorvaga, CSc.
Člen	Renáta Kováczová
Člen	Ing. Pavel Matějíček

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. 11. 2002 ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

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

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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, výkaz zisku a ztráty, podrozvahu a přílohu k účetní závěrce.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Penzijní společnost prováděla 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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

3. Uplatněné účetní metody

Okamžik uskutečnění účetního případu

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 je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, 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 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 k 3. 7. 2013. Vyhláška Ministerstva financí České

republiky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování byla nahrazena nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování ze dne 31. 7. 2013.

V účetnictví Fondu jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti Fondu se postupuje podle mezinárodních účetních standardů s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (MID – středová cena).

Cenné papíry jsou dle zákona č. 240/2013 Sb. oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených v tomto zákonu. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters a Kondor+.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou s použitím metody váženého aritmetického průměru. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

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

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

Pohledávky a závazky

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 hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

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 hodnotě k rozvahovému dni.

Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Fond používá finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích. U zajišťovacích derivátů je použita metoda zajištění reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajišťovacím, jsou následující:

- Fond má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 %–125 %.

Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze, které jsou denně přeceněny na reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací (viz výše) jsou zachyceny na účtech nákladů nebo výnosů. Na stejné účty nákladů nebo výnosů, kde jsou zachyceny rozdíly z přecenění zajišťovaného nástroje, jsou účtovány i změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku.

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

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

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. 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 Fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykázány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, vložené deriváty nebyly oddělovány.

Daň z příjmů

Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro fondy obhospodařované penzijní společností 5 %.

Od 1. 1. 2015 změnou zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová.

Odložená daň

Odložená daň se vykazuje ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Přepočty cizích měn

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

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

Kapitálové fondy

Prodejní cena penzijní jednotky je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní

jednotky jsou prodávány účastníkům penzijního spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny.

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

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 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 Fondu).

Úvěrové riziko nebylo v roce 2013 ani v roce 2014 pro Fond významné.

Tržní riziko

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

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

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

Měnové riziko nebylo v roce 2013 a v roce 2014 pro Fond významné. Kvantitativní informace o úrokovém riziku jsou uvedeny v sekci 5.15.

Níže jsou v procentech uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik v roce 2014:

	31. 12. 2014	Průměrný VaR
Globální VaR	0,16 %	0,13 %
Cizoměnový VaR	0,00 %	0,00 %
Úrokový VaR	0,12 %	0,12 %
Akciový VaR	0,00 %	0,00 %

Průměrný VaR je počítán jako průměr denních VaR v daném roce. V roce 2013 nebyly uzavřeny žádné derivátové operace.

Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že 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:
a) starobní penze na určenou dobu,
b) invalidní penze na určenou dobu,
c) jednorázové vyrovnání,
d) odbytné,
e) úhrada jednorázového pojistného pro doživotní penzi, nebo
f) 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 d) Zákona je Penzijní společnost povinna vyplácet ve lhůtách a způsobem dohodnutých s příjemcem dávky, pokud tento Zákon nestanoví jinak.

Pokud o to účastník nebo určená osoba písemně požádá, vyplácí Penzijní společnost účastníkovi nebo určené osobě dávky do ciziny.

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

Jednorázové vyrovnání

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

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

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

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. 2014	31. 12. 2013
Běžné účty	135 465	315 376
Termínované vklady	0	70 200
Celkem	**135 465**	**385 576**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2 Cenné papíry

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

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Pořizovací hodnota	1 180 000	34 615
Tržní přecenění	1 133	605
Alikvotní úrokový výnos	13 440	74
Celkem	**1 194 573**	**35 294**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2014 činil 67,82 %, s variabilním kupónem 32,18 % (2013: 100 % s pevným kupónem).

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Dohadná položka – státní příspěvek	28 123	6 749
Pohledávky tuzemské – kupóny	649	0
Celkem	**28 772**	**6 749**

Dohadná položka – státní příspěvek představuje odhadovanou výši státního příspěvku, kterou Fond obdrží od Penzijní společnosti na účet v dubnu 2015. Pohledávky tuzemské – kupóny zahrnují předpis nároku na kupón, CZ0001003438 Government Bond, který je splatný v lednu 2015.

5.4 Vlastní kapitál

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 Fondu a počtu vydaných penzijních jednotek.

Hodnota penzijní jednotky k poslednímu obchodnímu dni roku 2014 činila 1,0175 Kč (2013: 1,0044). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek Fondu.

Zisk za rok 2014 ve výši 9 484 tis. Kč bude dle statutu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

Zisk za rok 2013 ve výši 1 069 tis. Kč byl dle statutu 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. 2013	**0**	**0**
Penzijní jednotky prodané	422 060 141	422 808
Penzijní jednotky odkoupené	10 115 706	10 140
Zůstatek k 31. 12. 2013	**411 944 435**	**412 668**
Penzijní jednotky prodané	950 780 505	963 007
Penzijní jednotky odkoupené	61 025 946	61 785
Zůstatek k 31. 12. 2014	**1 301 698 994**	**1 313 890**

5.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Závazky z vkladů od účastníků penzijního pojištění	1 480	4 679
Závazek z odepsání penzijních jednotek	2 133	2 412
Zúčtování se státním rozpočtem	6	42
Závazek – státní příspěvek	28 123	6 749
Závazek – termín. operace s měn. nástroji	1 325	0
Celkem	**33 067**	**13 882**

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

Odepsání penzijních jednotek představuje závazek Fondu z odkoupených penzijních jednotek odepsaných z knihy penzijních jednotek.

Závazek – státní příspěvek představuje odhadovanou výši státního příspěvku. Po připsání na účet Fondu je příspěvek připsán účastníkům penzijního pojištění v rámci spárování v knize penzijních jednotek.

5.7 Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovanou úplatu za obhospodařování – k prosinci 2014 ve výši 454 tis. Kč a úplatu za zhodnocení za rok 2014 ve výši 846 tis. Kč

5.8 Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2014		31. 12. 2013	
	Kladná	**Záporná**	**Kladná**	**Záporná**
Měnové swapy	0	1 325	0	0
Celkem	**0**	**1 325**	**0**	**0**

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

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

	31. 12. 2014		31. 12. 2013	
	Pohledávka	**Závazek**	**Pohledávka**	**Závazek**
Měnové swapy	41 374	42 699	0	0
Celkem	**41 374**	**42 699**	**0**	**0**

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

5.9 Výnosy z úroků

Výnosy	**2014**	**2013**
Úroky z vkladů u bank	958	227
Úroky z dluhových cenných papírů	11 622	78
Úroky z TV	50	200
Celkem	**12 630**	**505**

5.10 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

	2014	**2013**
Úplata za obhospodařování	3 271	0
Úplata za zhodnocení	846	0
Celkem	**4 117**	**0**

Úplata za obhospodařování, hrazená Fondem ČSPS, činí v souladu se statutem Fondu 0,4 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu. Úplata za zhodnocení 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 Fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek.

Na základě rozhodnutí Penzijní společnosti byla v roce 2013 úplata za obhospodařování ve výši 0 Kč – poplatkové prázdniny viz Sazebník.

Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

5.11 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2014	**2013**
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	5 102	606
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	222	0
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	–4 324	0
Celkem	**1 000**	**606**

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

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

5.12 Ostatní provozní náklady a výnosy

	2014	2013
Ostatní provozní výnosy	7	0
Ostatní provozní náklady	36	0

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.

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

5.13 Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2014	2013
Daň splatná – běžný rok	0	42
Daň z příjmů celkem	**0**	**42**

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	9 484	1 111
Přičitatelné položky	1 943	0
Odečitatelné položky	– 11 672	279
Základ daně	– 245	832
Daň (5 %) ze základu daně	0	42
Daň celkem	**0**	**42**

Odložená daň

K 31. 12. 2014 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.
K 31. 12. 2013 neexistovaly přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

5.14 Vztahy se spřízněnými osobami

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

Pohledávky a závazky za spřízněnými osobami	**31. 12. 2014**	**31. 12. 2013**
Dohadná položka aktivní – státní příspěvek ČSPS	28 123	6 749
Nevyfakturovaný obhospodař. popl. – závazek vůči ČSPS	454	0
Nevyfakturovaný roční popl. za zhodnocení – závazek vůči ČSPS	846	0
Celkem	**29 423**	**6 749**

Státní příspěvek obdrží Fond od Penzijní společnosti.

Za rok 2014 jsou v účetnictví Fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 4 117 tis. Kč. Jedná se o úplatu za obhospodařování Penzijní společnosti ve výši 3 271 tis. Kč a o úplatu za zhodnocení Penzijní společnosti ve výši 846 tis. Kč.

5.15 Úrokové riziko

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby. Aktiva a pasiva, která jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

Rok 2014

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	135 465	0	0	0	0	135 465
Dluhové cenné papíry	0	0	1 111 201	83 372	0	1 194 573
Ostatní aktiva	0	0	0	0	28 772	28 772
Aktiva celkem	**135 465**	**0**	**1 111 201**	**83 372**	**28 772**	**1 358 810**
Ostatní pasiva a výdaje PO	1 325	0	0	0	–33 042	–34 367
Čistá výše aktiv	**134 140**	**0**	**1 111 201**	**83 372**	**–4 270**	**1 324 443**

Rok 2013

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	360 576	25 000	0	0	0	385 576
Dluhové cenné papíry	0	0	35 294	0	0	35 294
Ostatní aktiva	0	0	0	0	6 749	6 749
Aktiva celkem	**360 576**	**25 000**	**35 294**	**0**	**6 749**	**427 619**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	–13 882	–13 882
Čistá výše aktiv	**360 576**	**25 000**	**35 294**	**0**	**–7 133**	**413 737**

5.16 Likvidita

V níže uvedených tabulkách je uvedena zbytková 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 2014

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi-kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	135 465	0	0	0	0	135 465
Dluhové cenné papíry	0	0	1 111 201	83 372	0	1 194 573
Ostatní aktiva	28 772	0	0	0	0	28 772
Aktiva celkem	**164 237**		**1 111 201**	**83 372**	**0**	**1 358 810**
Pasiva						
Ostatní pasiva	–34 361	–6	0	0	0	–34 367
Čistá výše aktiv	**129 876**	**–6**	**1 111 201**	**83 372**	**0**	**1 324 443**

Rok 2013

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi-kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	360 576	25 000	0	0	0	385 576
Dluhové cenné papíry	0	0	35 294	0	0	35 294
Ostatní aktiva	6 749	0	0	0	0	6 749
Aktiva celkem	**367 325**	**25 000**	**35 294**	**0**	**0**	**427 619**
Pasiva						
Ostatní pasiva	–13 840	–42	0	0	0	–13 882
Čistá výše aktiv	**353 485**	**24 958**	**35 294**	**0**	**0**	**413 737**

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

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 tuzemské cenné papíry spravované Komerční bankou, a.s., a ostatní hodnoty (termínované vklady).

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 Ostatní významné skutečnosti

Od 1. 1. 2015 vstoupila v platnost novela zákona č. 586/1992 Sb., která tímto od roku 2015 osvobozuje fondy (transformovaný fond penzijního připojištění, účastnické fondy doplňkového penzijního spoření a důchodové fondy důchodového spoření) od daně ze zisku.

5.20 Události po datu účetní závěrky

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

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.
Rozhodnutí, jimiž bylo uděleno povolení k vytvoření účastnického fondu, vydala ČNB dne 17. 12. 2012. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012.

obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.,
se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČ: 61672033
obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a.s., IČ: 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, IČ: 45317054.

Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 45244782, 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.

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

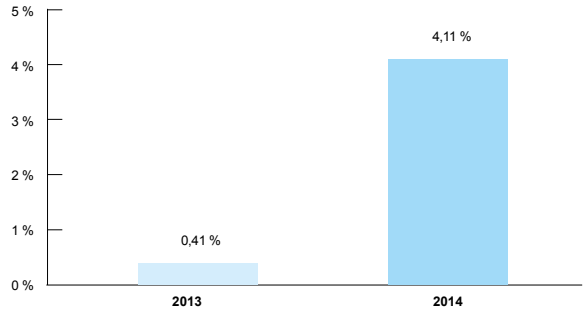
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054

Úplata za obhospodařování majetku

V roce 2014 neuplatňovala ČS penzijní společnost úplatu (poplatkové prázdniny) za obhospodařování a zhodnocení majetku Vyváženého účastnického fondu. Od roku 2015 již bude účtována úplata za obhospodařování majetku ve výši 0,8 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu. Úplata za zhodnocení majetku Vyváženého účastnického 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 internetových stránkách www.ceskapenzijni.cz nebo na info@cs-ps.cz.

Historická výkonnost Vyváženého účastnického fondu



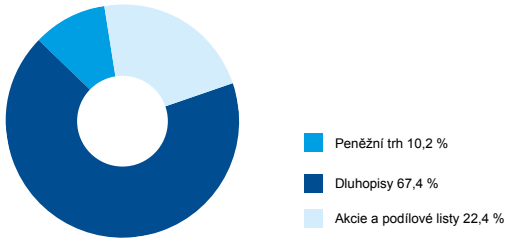
Majetek Vyváženého účastnického fondu k 31. 12. 2014

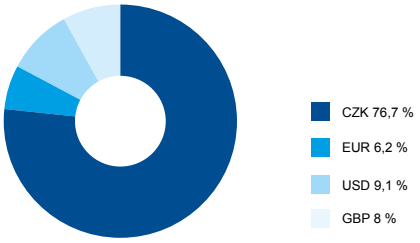
Název	Měna	Amort. cena poř. (tis. Kč)	Tržní hodnota (tis. Kč)	Zastoupení
GOVERNMENT BOND VAR 10/27/16	CZK	69 324	69 352	29,6 %
GOVERNMENT BOND 4.6 08/18/18	CZK	58 395	58 035	24,7 %
ISHARE SP 500 INDEX FUND (GBP)	GBP	10 067	10 902	4,6 %
PRAHA 4.25 05/11/21	CZK	7 110	7 256	3,1 %
ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE)	EUR	6 754	7 144	3,0 %
ISHARES EURO STOXX UCITS ETF DE	EUR	6 720	6 991	3,0 %
CEZ 4.6 05/03/23	CZK	6 340	6 403	2,7 %
ISHARES MSCI EM-INC	GBP	6 469	6 366	2,7 %
CETELEM VAR 10/08/19	CZK	6 000	6 044	2,6 %
GOVERNMENT BOND 0.5 07/28/16	CZK	6 016	6 036	2,6 %
SLOVAKIA GOVT 4.375 05/21/22 USD	USD	4 545	4 983	2,1 %
ISHARE MSCI JAPAN INDEX FUND	USD	2 778	2 862	1,2 %
Ostatní pozice < 1 %		17 758	18 280	7,8 %
Peněžní trh		23 973	23 973	10,2 %

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu penzijní jednotku k 31. 12. 2014

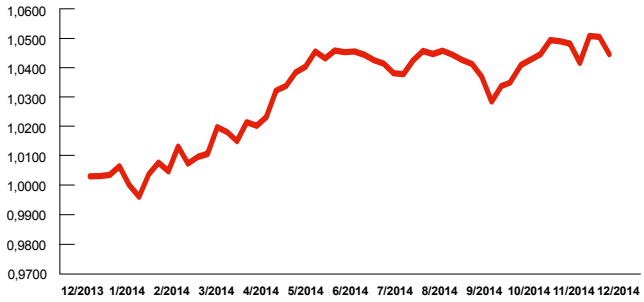
Název	Hodnota
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	233 588
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	**1,0454**

Skladba majetku účastnického fondu k 31. 12. 2014

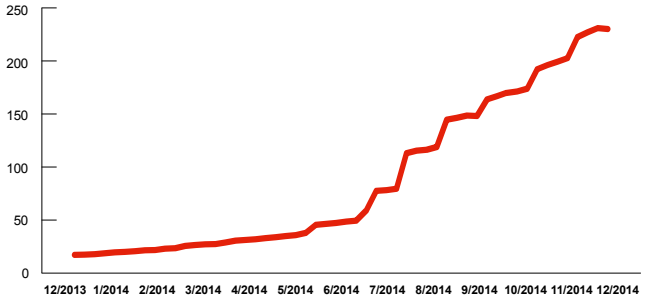




Vývoj hodnoty penzijní jednotky Vyváženého účastnického fondu (2014)



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč (2014)



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

I. Ověřili jsme účetní závěrku fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., k 31. prosinci 2014 uvedenou na stranách 53 – 64, ke které jsme 13. března 2015 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., k 31. prosinci 2014 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice."

II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2014. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných souvislostech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Ernst & Young Audit, s. r. o
evidenční č. 401

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

17. dubna 2015
Praha, Česká republika

Rozvaha

k 31. 12. 2014

v tis. Kč		Řádek	Běžné období	Minulé období
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	23 973	17 066
	v tom: a) splatné na požádání: aa) běžné účty	02	23 973	15 361
	ab) termínové vklady	03		1 705
5	Dluhové cenné papíry	10	159 364	1 008
	v tom: a) vydané vládními institucemi	11	139 335	1 008
	b) vydané ostatními osobami	12	20 029	
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	52 544	
11	Ostatní aktiva	15	2 951	593
	d) ostatní aktiva	19	2 951	593
	Aktiva celkem	**23**	**238 832**	**18 667**
4	Ostatní pasiva	30	5 244	945
	a) deriváty	31	1 151	
	c) zúčtování se státním rozpočtem	33	87	1
	d) ostatní pasiva	34	4 006	944
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	31	
12	Kapitálové fondy	43	230 857	17 691
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	2 700	31
	Pasiva celkem	**50**	**238 832**	**18 667**
	z toho: vlastní kapitál	51	233 588	17 722
	Podrozvahové položky	**52**		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	54	51 605	
	b) s měnovými nástroji	56	51 605	
8	Hodnoty předané k obhospodařování	62	210 757	2 713
	a) cenné papíry	63	211 908	1 008
	b) ostatní hodnoty	64	–1 151	1 705
12	Závazky z pevných termínových operací	67	52 756	
	b) s měnovými nástroji	69	52 756	

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2014

v tis. Kč		Řádek	Běžné období	Minulé období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	782	15
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů	02	690	2
3	Výnosy z akcií a podílů	07	284	
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	1 732	17
	a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	13	4 058	17
	b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	14	204	
	c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	15	–2 530	
8	Ostatní provozní náklady	17	7	
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	24	2 791	32
23	Daň z příjmů	28	91	1
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	29	2 700	31

Příloha k účetní závěrce

za rok 2014

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení a charakteristika společnosti

Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., (dále jen „Fond“ nebo „Účastnický fond – ČSPS, a.s.“, nebo „účastnický fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Českou spořitelnou – penzijní společností, a.s., (dále „Penzijní společnost“ nebo „ČS-PS“) v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. Česká národní banka (dále „ČNB“) vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření Fondu dne 17. 12. 2012, pod č. j. 2012/12487/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012. Činnost Fond zahájil dne 1. 1. 2013.

Proces transformace

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „Zákon“) společnost dne 20. 2. 2012 vypracovala transformační projekt, který dne 27. 2. 2012 byl předložen České národní bance ke schválení. Tento projekt byl dne 7. 9. 2012 schválen Českou národní bankou. Na základě transformačního projektu došlo ke dni 31. 12. 2012 k zániku Penzijního fondu České spořitelny, a.s., (dále také PFČS) a ke vzniku společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., a Transformovaného fondu Česká spořitelna – penzijní společnost (dále také ČS-TF). Právní účinky vzniku společností nastaly ke dni 1. 1. 2013, který je uveden jako rozhodný den v transformačním projektu.

Společnost následně v souladu se Zákonem vytvořila účastnické a důchodové fondy.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s. (dále „KB“).

Fond je spravován Českou spořitelnou – penzijní společností, a.s., která je dle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „Zákon“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Podle klasifikace, závazné pro členy Asociace penzijních společností ČR („APS ČR“) ke dni schválení tohoto statutu, je možno pro Fond použít označení účastnický fond.

Sídlo společnosti

Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem
Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.
Praha 4, Poláčkova 1976/2

Rozhodující předmět činnosti

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

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

Penzijní jednotky Fondu jsou nabízeny v České republice.

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

Portfolio Fondu tvoří (mohou tvořit) zejména pokladniční poukázky, fondy peněžního trhu, dluhopisy, dluhopisové podílové fondy nebo diskontní certifikáty, akcie a akciové podílové fondy. Fond může investovat do cenných papírů v souladu s § 100 Zákona.

Účastnický fond nesmí investovat do investičních cenných papírů vydaných Penzijní společností, která jej obhospodařuje, nebo osobou patřící do stejného koncernu jako Penzijní společnost.

Účastnický 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 účastnický fond nesmí odchýlit od způsobu investování uvedeného ve statutu.

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. Majetek v účastnickém fondu, který není

zajištěn proti měnovému riziku, může tvořit nejvýše 25 % hodnoty majetku Fondu.

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

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

Zásady hospodaření

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

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván v účastnickém fondu, ve fondu reinvestic, jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu penzijní jednotky. Pokud hospodaření Penzijní společnosti s majetkem v účastnickém 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 účastnického fondu.

Majetek ve 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.

Při obhospodařování majetku ve Fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičního nástroje, který není v majetku Fondu.

Účastnický fond může přijmout úvěr nebo půjčku za účelem doplnění likvidity se splatností nejdéle šest měsíců, a to za podmínek uvedených ve statutu Fondu, článek 3, odst. 36. Účastnický fond nesmí přijmout úvěr nebo půjčku za účelem umožnění nákupu investičního nástroje.

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

Podmínky jsou uvedeny ve statutu fondu a v § 108 zákona o doplňkovém penzijním spoření.

Dle § 36 odst. 2 Zákona Penzijní společnost vytvoří nejpozději do 1 roku ode dne udělení povolení k činnosti penzijní společnosti Povinný konzervativní fond (§ 94 odst. 1). Počet účastníků u Penzijní společnosti musí po uplynutí 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření Povinného konzervativního fondu dosahovat alespoň 10 tisíc. Hodnota majetku v účastnickém fondu obhospodařovaném Penzijní společností musí po uplynutí 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření účastnického fondu dosahovat nejméně 50 milionů Kč.

Statut fondu a poplatky za obhospodařování

Statut fondu je základním a závazným dokumentem Fondu.

Statut účastnického fondu je dokument, který obsahuje ve srozumitelné formě

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

Schválený statut účastnického fondu je pro penzijní společnost závazný.

Údaje uvedené ve statutu účastnického fondu musí být průběžně aktualizovány.

Penzijní společnost má nárok na úplatu hrazenou z majetku v účastnickém fondu, jejíž výše musí být stanovena ve statutu účastnického fondu; tato úplata je tvořena:
a) úplatou za obhospodařování majetku v účastnických fondech a
b) úplatou za zhodnocení majetku v účastnických fondech.

Z úplaty se hradí veškeré náklady, které hradí Penzijní společnost v souvislosti se svým podnikáním v doplňkovém penzijním spoření třetím osobám, zejména
- úplata za výkon činnosti depozitáře účastnického fondu a auditora,
- poplatky hrazené bance,
- odměna 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 0,8 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu. Takto stanovená úplata se sníží o náklady na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování.

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

Výše úplaty podle odstavce b) je nejvýše 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 v příslušném období.

Penzijní společnost nemá nárok na úplatu podle odstavce b) v případě, že průměrná roční hodnota penzijní jednotky účastnického fondu v příslušném období byla rovna nebo nižší než nejvyšší

průměrná roční hodnota penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu.

Průměrná hodnota penzijní jednotky účastnického fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot penzijních jednotek účastnického 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 2014 a 2013 nedošlo k žádným změnám ve statutu Fondu.

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

Představenstvo

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

Dozorčí rada

Předsedkyně	RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
Místopředseda	Ing. Aleš Sedlák
Člen	Ing. Petr Valenta
Člen	Ing. Jiří Škorvaga, CSc.
Člen	Renáta Kováczová
Člen	Ing. Pavel Matějíček

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. 11. 2002 ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

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

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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, výkaz zisku a ztráty, podrozvahu, a přílohu k účetní závěrce.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Penzijní společnost prováděla 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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

3. Uplatněné účetní metody

Okamžik uskutečnění účetního případu

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 je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, 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 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 k 3. 7. 2013. Vyhláška Ministerstva financí České republiky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování byla nahrazena nařízením vlády

č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování ze dne 31. 7. 2013.

V účetnictví Fondu jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti Fondu se postupuje podle mezinárodních účetních standardů s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (MID – středová cena).

Cenné papíry jsou dle zákona č. 240/2013 Sb. oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených v tomto zákonu. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters a Kondor+.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou s použitím metody váženého aritmetického průměru. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

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

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

Pohledávky a závazky

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 hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

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 hodnotě k rozvahovému dni.

Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Fond používá finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích. U zajišťovacích derivátů je použita metoda zajištění reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajišťovacím, jsou následující:

- Fond má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 %–125 %.

Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze, které jsou denně přeceněny na reálnou hodnotu Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací (viz výše) jsou zachyceny na účtech nákladů nebo výnosů. Na stejné účty nákladů nebo výnosů, kde jsou zachyceny rozdíly z přecenění zajišťovaného nástroje, jsou účtovány i změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku.

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

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

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. 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 Fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykázány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, vložené deriváty nebyly oddělovány.

Daň z příjmů

Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro fondy obhospodařované penzijní společností 5 %. Od 1. 1. 2015 změnou zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová.

Odložená daň

Odložená daň se vykazuje ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Přepočty cizích měn

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

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

Kapitálové fondy

Prodejní cena penzijní jednotky je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní

jednotky jsou prodávány účastníkům penzijního spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny.

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

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 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 Fondu).

Úvěrové riziko nebylo v roce 2014 ani v roce 2013 pro Fond významné.

Tržní riziko

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

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

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

Tržní riziko nebylo v roce 2014 ani v roce 2013 pro Fond významné.

Níže jsou v procentech uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik v roce 2014:

	k 31. 12. 2014	Průměrný VaR
Globální VaR	0,41 %	0,52 %
Cizoměnový VaR	0,04 %	0,04 %
Úrokový VaR	0,10 %	0,10 %
Akciový VaR	0,39 %	0,39 %

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

V roce 2013 nebyly uzavřeny žádné derivátové operace.

Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že 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:
a) starobní penze na určenou dobu,
b) invalidní penze na určenou dobu,
c) jednorázové vyrovnání,
d) odbytné,
e) úhrada jednorázového pojistného pro doživotní penzi, nebo
f) 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 d) Zákona je Penzijní společnost povinna vyplácet ve lhůtách a způsobem dohodnutých s příjemcem dávky, pokud tento Zákon nestanoví jinak.

Pokud o to účastník nebo určená osoba písemně požádá, vyplácí Penzijní společnost účastníkovi nebo určené osobě dávky do ciziny.

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

Jednorázové vyrovnání

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

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

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

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 5.15.

5. Doplňující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Běžné účty	23 973	15 361
Termínované vklady	0	1 705
Celkem	**23 973**	**17 066**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2 Cenné papíry

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

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Pořizovací hodnota	157 730	989
Tržní přecenění	378	17
Alikvotní úrokový výnos	1 256	2
Celkem	**159 364**	**1 008**

Akcie, podílové listy	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Pořizovací hodnota	50 547	0
Tržní přecenění	1 997	0
Alikvotní úrokový výnos	0	0
Celkem	**52 544**	**0**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2014 činil 52,65 % (v roce 2013: 100,00 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem v roce 2014 činil 47,35 % (v roce 2013: 100,00 %).

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Dohadná položka – státní příspěvek	2 805	593
Dohadná položka – zahr. dividendy	27	0
Dohadná položka – popl. za držbu PL u penzijních fondů	119	0
Celkem	**2 951**	**593**

Dohadná položka – státní příspěvek představuje odhadovanou výši státního příspěvku, kterou Fond obdrží od Penzijní společnosti na účet v dubnu 2015.

5.4 Vlastní kapitál

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 Fondu a počtu vydaných penzijních jednotek.

Hodnota penzijní jednotky k poslednímu obchodnímu dni roku 2014 činila 1,0514 Kč (v roce 2013: 1,0041 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek Fondu.

Zisk za rok 2014 ve výši 2 700 tis. Kč bude dle statutu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

Zisk za rok 2013 ve výši 31 tis. Kč byl dle statutu 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. 2013		
Penzijní jednotky prodané	18 255 765	18 299
Penzijní jednotky odkoupené	605 861	608
Zůstatek k 31. 12. 2013	**17 649 904**	**17 691**
Penzijní jednotky prodané	209 777 135	218 379
Penzijní jednotky odkoupené	5 255 385	5 213
Zůstatek k 31. 12. 2014	**204 521 750**	**230 857**

5.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Závazky z vkladů od účastníků penzijního pojištění	299	285
Závazek z odepsání penzijních jednotek	902	66
Zúčtování se státním rozpočtem	87	1
Závazek – státní příspěvek	2 805	593
Deriváty	1 151	0
Celkem	**5 244**	**945**

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

Odepsání penzijních jednotek představuje závazek Fondu z odkoupených penzijních jednotek odepsaných z knihy penzijních jednotek.

Závazek – státní příspěvek představuje odhadovanou výši státního příspěvku. Po připsání na účet Fondu je příspěvek připsán účastníkům penzijního pojištění v rámci spárování v knize penzijních jednotek.

5.7 Finanční deriváty vykazované jako obchodní

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2014		31. 12. 2013	
	Kladná	**Záporná**	**Kladná**	**Záporná**
Měnové swapy	0	1 151	0	0
Celkem	**0**	**1 151**	**0**	**0**

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

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

	31. 12. 2014		31. 12. 2013	
	Pohledávka	**Závazek**	**Pohledávka**	**Závazek**
Měnové swapy	51 605	52 756	0	0
Celkem	**51 605**	**52 756**	**0**	**0**

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

5.8 Výnosy z akcií a podílů

Výnosy	**31. 12. 2014**	**31. 12. 2013**
Dividendy z akcií a PL zahraniční	258	0
Neinkasované zahraniční dividendy	**26**	**0**
Celkem	**284**	**0**

5.9 Výnosy z úroků

Výnosy	**31. 12. 2014**	**31. 12. 2013**
Úroky z vkladů u bank	91	8
Úroky z dluhových cenných papírů	690	2
Úroky z TV	1	5
Celkem	**782**	**15**

5.10 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

Úplata za obhospodařování, hrazená Fondem ČSPS, činí v souladu se statutem Fondu 0,8 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu. Úplata za zhodnocení 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 Fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek.

Na základě rozhodnutí Penzijní společnosti byla v roce 2014 úplata za obhospodařování ve výši 0 Kč – poplatkové prázdniny viz Sazebník. Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

5.11 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2014	2013
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	4 058	17
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	204	0
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	–2 530	0
Celkem	**1 732**	**17**

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

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

5.12 Ostatní provozní náklady a výnosy

	2014	2013
Ostatní provozní výnosy	0	0
Ostatní provozní náklady	7	0

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.

5.13 Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2014	2013
Daň splatná – běžný rok	91	1
Daň z příjmů celkem	**91**	**1**

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	2 791	32
Přičitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	975	7
Základ daně	1 816	25
Daň (5 %) ze základu daně	91	1
Daň celkem	**91**	**1**

Odložená daň

K 31. 12. 2014 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.
K 31. 12. 2013 neexistovaly přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

5.14 Vztahy se spřízněnými osobami

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

Pohledávky za spřízněnými osobami	**31. 12. 2014**	**31. 12. 2013**
Dohadná položka – státní příspěvek ČSPS	2 805	593
Celkem	**2 805**	**593**

Státní příspěvek obdrží Fond od Penzijní společnosti. Za rok 2014 nebyly v účetnictví Fondu účtovány žádné náklady od spřízněných osob.

5.15 Likvidita

V níže uvedených tabulkách je uvedena zbytková 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 2014

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	23 973	0	0	0	0	23 973
Dluhové cenné papíry	0	0	140 386	18 978	0	159 364
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	52 544	52 544
Ostatní aktiva	2 951	0	0	0	0	2 951
Aktiva celkem	**26 924**	**0**	**140 386**	**18 978**	**52 544**	**238 832**
Pasiva						
Ostatní pasiva	–5 157	–87	0	0	0	–5 244
Čistá výše aktiv	**21 767**	**–87**	**140 386**	**18 978**	**52 544**	**233 588**

Rok 2013

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	16 366	700	0	0	0	17 066
Dluhové cenné papíry	0	0	1 008	0	0	1 008
Ostatní aktiva	593	0	0	0	0	593
Aktiva celkem	**16 959**	**700**	**1 008**	**0**	**0**	**18 667**
Pasiva						
Ostatní pasiva	–944	–1	0	0	0	–945
Čistá výše aktiv	**16 015**	**699**	**1 008**	**0**	**0**	**17 722**

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

5.16 Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

V účetnictví 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 (termínované vklady).

5.17 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.18 Ostatní významné skutečnosti

Dne 4. 3. 2014 byl proveden vklad do fondu ve výši 250 000 Kč. Účelem provedené dotace vkladem byla náhrada zhodnocení prostředků účastníkům za rok 2013, kterého nemohlo být dosaženo v důsledku malého objemu a pomalého růstu majetku v prvním roce existence fondu.

Od 1. 1. 2015 vstoupila v platnost novela zákona č. 586/1992 Sb., která tímto od roku 2015 osvobozuje fondy (transformovaný fond penzijního připojištění, účastnické fondy doplňkového penzijního spoření a důchodové fondy důchodového spoření) od daně ze zisku.

5.19 Události po datu účetní závěrky

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

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. Rozhodnutí, jimiž bylo uděleno povolení k vytvoření účastnického fondu, vydala ČNB dne 17. 12. 2012. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012.

obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.,
se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČ: 61672033
obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a. s., IČ: 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, IČ: 45317054. 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.

Portfolio manažer

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

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

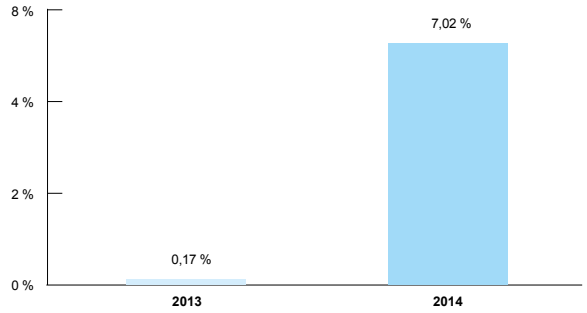
Komerční banka, a. s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054

Úplata za obhospodařování majetku

V roce 2014 neuplatňovala ČS penzijní společnost úplatu (poplatkové prázdniny) za obhospodařování a zhodnocení majetku Dynamického účastnického fondu. Od roku 2015 již bude účtována úplata za obhospodařování majetku ve výši 0,8 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu. Úplata za zhodnocení majetku Dynamického účastnického 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 internetových stránkách www.ceskapenzijni.cz nebo na info@cs-ps.cz.

Historická výkonnost Dynamického účastnického fondu



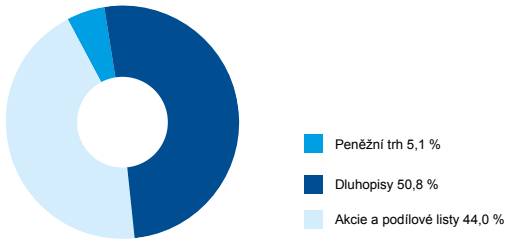
Majetek Dynamického účastnického fondu k 31. 12. 2014

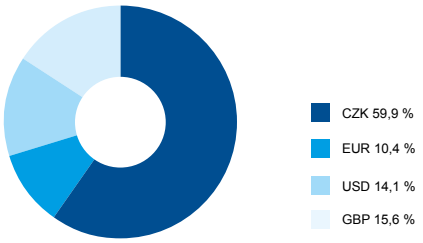
Název	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
GOVERNMENT BOND VAR 10/27/16	CZK	40 195	40 204	27,6 %
GOVERNMENT BOND 4.6 08/18/18	CZK	23 358	23 214	15,9 %
ISHARE SP 500 INDEX FUND (GBP)	GBP	14 275	15 167	10,4 %
ISHARES EURO STOXX UCITS ETF DE	EUR	7 575	7 862	5,4 %
ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE)	EUR	6 408	6 781	4,6 %
ISHARES MSCI EM-INC	GBP	6 557	6 451	4,4 %
PRAHA 4.25 05/11/21	CZK	3 555	3 628	2,5 %
NET4GAS 2.25 01/28/21	CZK	2 977	3 084	2,1 %
CETELEM VAR 10/08/19	CZK	3 000	3 022	2,1 %
ISHARE MSCI JAPAN INDEX FUND	USD	2 768	2 849	2,0 %
ISCS SPOROTREND	CZK	2 221	2 002	1,4 %
SHIRE PLC – (ADR)	USD	1 576	1 699	1,2 %
ISCS TOP STOCKS	CZK	1 300	1 511	1,0 %
CEZ	CZK	1 493	1 478	1,0 %
Ostatní pozice < 1 %		18 404	19 469	13,3 %
Peněžní trh		7 477	7 477	5,1 %

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu penzijní jednotku k 31. 12. 2014

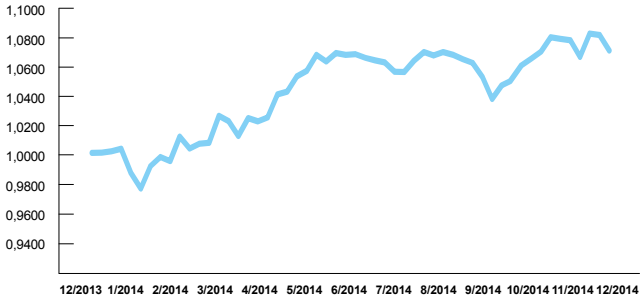
Název	Hodnota
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	144 323
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	**1,0720**

Skladba majetku účastnického fondu k 31. 12. 2014

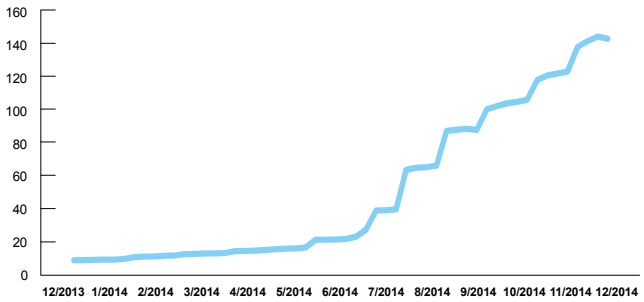




Vývoj hodnoty penzijní jednotky Dynamického účastnického fondu (2014)



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč (2014)



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

I. Ověřili jsme účetní závěrku fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., k 31. prosinci 2014 uvedenou na stranách 69 – 81, ke které jsme 13. března 2015 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., k 31. prosinci 2014 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice."

II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2014. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných souvislostech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Ernst & Young Audit, s. r. o
evidenční č. 401

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

17. dubna 2015
Praha, Česká republika

Rozvaha

k 31. 12. 2014

v tis. Kč		Řádek	Běžné období	Minulé období
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	7 477	7 892
	v tom: a) splatné na požádání: aa) běžné účty	02	7 477	7 772
	ab) termínové vklady	03		120
5	Dluhové cenné papíry	10	74 643	
	v tom: a) vydané vládními institucemi	11	64 793	
	b) vydané ostatními osobami	12	9 850	
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	64 263	
11	Ostatní aktiva	15	1 178	134
	d) ostatní aktiva	19	1 178	134
	Aktiva celkem	**23**	**147 561**	**8 026**
4	Ostatní pasiva	30	3 238	214
	a) deriváty	31	1 161	
	c) zúčtování se státním rozpočtem	33	113	
	d) ostatní pasiva	34	1 964	214
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	3	
12	Kapitálové fondy	43	141 502	7 809
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	2 818	3
	Pasiva celkem	**50**	**147 561**	**8 026**
	z toho: vlastní kapitál	51	144 323	7 812
	Podrozvahové položky	**52**		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	54	54 824	
	b) s měnovými nástroji	56	54 824	
8	Hodnoty předané k obhospodařování	62	137 745	120
	a) cenné papíry	63	138 906	
	b) ostatní hodnoty	64	–1 161	120
12	Závazky z pevných termínových operací	67	55 985	
	b) s měnovými nástroji	69	55 985	

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2014

v tis. Kč		Řádek	Běžné období	Minulé období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	299	3
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů	02	253	
3	Výnosy z akcií a podílů	07	276	
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	2 370	
	a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	13	4 632	
	b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	14	65	
	c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	15	–2 327	
8	Ostatní provozní náklady	17	7	
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	24	2 938	3
23	Daň z příjmů	28	120	
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	29	2 818	3

Příloha k účetní závěrce

za rok 2014

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení a charakteristika společnosti

Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., (dále jen „Fond“ nebo „Účastnický fond – ČSPS, a.s.“ nebo „účastnický fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Českou spořitelnou – penzijní společností, a.s., (dále „Penzijní společnost“ nebo „ČS-PS“) v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. Česká národní banka (dále „ČNB“) vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření Fondu dne 17. 12. 2012, pod č. j. 2012/12486/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012. Činnost Fond zahájil dne 1. 1. 2013.

Proces transformace

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „Zákon“) společnost dne 20. 2. 2012 vypracovala transformační projekt, který dne 27. 2. 2012 byl předložen České národní bance ke schválení. Tento projekt byl dne 7. 9. 2012 schválen Českou národní bankou. Na základě transformačního projektu došlo ke dni 31. 12. 2012 k zániku Penzijního fondu České spořitelny, a.s., (dále také PFČS) a ke vzniku společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., a Transformovaného fondu Česká spořitelna – penzijní společnost (dále také ČS-TF). Právní účinky vzniku společností nastaly ke dni 1. 1. 2013, který je uveden jako rozhodný den v transformačním projektu.

Společnost následně v souladu se Zákonem vytvořila účastnické a důchodové fondy.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s. (dále „KB“).

Fond je spravován Českou spořitelnou – penzijní společností, a.s., která je dle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Podle klasifikace, závazné pro členy Asociace penzijních společností ČR („APS ČR“) ke dni schválení tohoto statutu, je možno pro Fond použít označení účastnický fond.

Sídlo společnosti

Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.
Praha 4, Poláčkova 1976/2

Rozhodující předmět činnosti

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

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

Penzijní jednotky Fondu jsou nabízeny v České republice.

Zaměření 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. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 50 % hodnoty majetku v účastnickém fondu.

Portfolio Fondu tvoří (mohou tvořit) zejména pokladniční poukázky, fondy peněžního trhu, dluhopisy, dluhopisové podílové fondy nebo diskontní certifikáty, akcie a akciové podílové fondy. Fond může investovat do cenných papírů v souladu s § 100 Zákona.

Účastnický fond nesmí investovat do investičních cenných papírů vydaných Penzijní společností, která jej obhospodařuje, nebo osobou patřící do stejného koncernu jako Penzijní společnost.

Účastnický 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 účastnický fond nesmí odchýlit od způsobu investování uvedeného ve statutu.

Fond může využívat finančních derivátů k zajištění úrokového a měnového rizika.

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. Majetek v účastnickém fondu, který není zajištěn proti měnovému riziku, může tvořit nejvýše 50 % hodnoty majetku Fondu.

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

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

Zásady hospodaření

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

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván v účastnickém fondu, ve fondu reinvestic, jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu penzijní jednotky. Pokud hospodaření Penzijní společnosti s majetkem v účastnickém 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 účastnického fondu.

Majetek ve 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.

Při obhospodařování majetku ve Fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičního nástroje, který není v majetku Fondu.

Účastnický fond může přijmout úvěr nebo půjčku za účelem doplnění likvidity se splatností nejdéle šest měsíců, a to za podmínek uvedených ve statutu Fondu, článek 3, odst. 36. Účastnický fond nesmí přijmout úvěr nebo půjčku za účelem umožnění nákupu investičního nástroje.

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

Podmínky jsou uvedeny ve statutu Fondu a v § 108 zákona o doplňkovém penzijním spoření.

Dle § 36 odst. 2 Zákona Penzijní společnost vytvoří nejpozději do 1 roku ode dne udělení povolení k činnosti penzijní společnosti Povinný konzervativní fond (§ 94 odst. 1). Počet účastníků u Penzijní společnosti musí po uplynutí 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření Povinného konzervativního fondu dosahovat alespoň 10 tisíc. Hodnota majetku v účastnickém fondu obhospodařovaném Penzijní společností musí po uplynutí 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření účastnického fondu dosahovat nejméně 50 milionů Kč.

Statut fondu a poplatky za obhospodařování

Statut fondu je základním a závazným dokumentem Fondu.

Statut účastnického fondu je dokument, který obsahuje ve srozumitelné formě
a) informace o způsobu investování účastnického fondu,
b) další informace nezbytné pro účastníka k přesnému a správnému posouzení jeho rozhodnutí o umístění prostředků účastníka do tohoto účastnického fondu,
c) vysvětlení rizik spojených s doplňkovým penzijním spořením,
d) lhůty pro oceňování majetku a závazků podle § 115 Zákona a
e) další informace stanovené prováděcím právním předpisem.

Schválený statut účastnického fondu je pro penzijní společnost závazný.

Údaje uvedené ve statutu účastnického fondu musí být průběžně aktualizovány.

Penzijní společnost má nárok na úplatu hrazenou z majetku v účastnickém fondu, jejíž výše musí být stanovena ve statutu účastnického fondu; tato úplata je tvořena:
a) úplatou za obhospodařování majetku v účastnických fondech a
b) úplatou za zhodnocení majetku v účastnických fondech.

Z úplaty se hradí veškeré náklady, které hradí penzijní společnost v souvislosti se svým podnikáním v doplňkovém penzijním spoření třetím osobám, zejména
- úplata za výkon činnosti depozitáře účastnického fondu a auditora,
- poplatky hrazené bance,
- odměna 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 0,8 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v účastnickém fondu. Takto stanovená úplata se sníží o náklady na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování.

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

Výše úplaty podle odstavce b) je nejvýše 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 v příslušném období.

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

Průměrná hodnota penzijní jednotky účastnického fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot penzijních jednotek účastnického 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 2014 ani v roce 2013 nedošlo k žádným změnám ve statutu Fondu.

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

Představenstvo

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

Dozorčí rada

Předsedkyně	RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
Místopředseda	Ing. Aleš Sedlák
Člen	Ing. Petr Valenta
Člen	Ing. Jiří Škorvaga, CSc.
Člen	Renáta Kováczová
Člen	Ing. Pavel Matějíček

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. 11. 2002 ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

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

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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, výkaz zisku a ztráty, podrozvahu, a přílohu k účetní závěrce.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Penzijní společnost prováděla 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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

3. Uplatněné účetní metody

Okamžik uskutečnění účetního případu

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 je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, 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 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 k 3. 7. 2013. Vyhláška Ministerstva financí České republiky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování byla nahrazena nařízením vlády

č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování ze dne 31. 7. 2013.

V účetnictví Fondu jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti Fondu se postupuje podle mezinárodních účetních standardů s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (MID – středová cena).

Cenné papíry jsou dle zákona č. 240/2013 Sb. oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených v tomto zákonu. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters a Kondor+.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou s použitím metody váženého aritmetického průměru. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

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

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

Pohledávky a závazky

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 hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

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 hodnotě k rozvahovému dni.

Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Fond používá finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích. U zajišťovacích derivátů je použita metoda zajištění reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajišťovacím, jsou následující:

- Fond má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 %–125 %.

Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze, které jsou denně přeceněny na reálnou hodnotu Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací (viz výše) jsou zachyceny na účtech nákladů nebo výnosů. Na stejné účty nákladů nebo výnosů, kde jsou zachyceny rozdíly z přecenění zajišťovaného nástroje, jsou účtovány i změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku.

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

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

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. 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 Fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykázány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, vložené deriváty nebyly oddělovány.

Daň z příjmů

Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro fondy obhospodařované penzijní společností 5 %.

Odložená daň

Odložená daň se vykazuje ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Přepočty cizích měn

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

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

Kapitálové fondy

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

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

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 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 Fondu).

Úvěrové riziko nebylo v roce 2014 ani v roce 2013 pro Fond významné.

Tržní riziko

Fond používá celou řadu nástrojů pro omezování rizikové expozice portfolia, přičemž významná pozornost je věnována tržním rizikům. Fond podléhá, kromě zákonných omezení, také souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici (pásmo modifikované durace, ve kterém se Fond pohybuje), případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií (viz výše), popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze 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, může být zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliích se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

Měnové riziko nebylo v roce 2014 ani v roce 2013 pro Fond významné. Kvantitativní informace o úrokovém riziku jsou uvedeny v sekci 5.15.

Níže jsou v procentech uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik za rok 2014:

	k 31. 12. 2014	Průměrný VaR
Globální VaR	0,76 %	0,94 %
Cizoměnový VaR	0,06 %	0,06 %
Úrokový VaR	0,06 %	0,06 %
Akciový VaR	0,75 %	0,75 %

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

V roce 2013 nebyly uzavřeny žádné derivátové operace.

Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že 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:
a) starobní penze na určenou dobu,
b) invalidní penze na určenou dobu,
c) jednorázové vyrovnání,
d) odbytné,
e) úhrada jednorázového pojistného pro doživotní penzi, nebo
f) 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 d) Zákona je Penzijní společnost povinna vyplácet ve lhůtách a způsobem dohodnutých s příjemcem dávky, pokud tento Zákon nestanoví jinak.

Pokud o to účastník nebo určená osoba písemně požádá, vyplácí Penzijní společnost účastníkovi nebo určené osobě dávky do ciziny.

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

Jednorázové vyrovnání

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

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

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

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. 2014	31. 12. 2013
Běžné účty	7 477	7 772
Termínované vklady	0	120
Celkem	**7 477**	**7 892**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2 Cenné papíry

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

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Pořizovací hodnota	74 086	0
Tržní přecenění	485	0
Alikvotní úrokový výnos	72	0
Celkem	**74 643**	**0**

Akcie, podílové listy	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Pořizovací hodnota	61 576	0
Tržní přecenění	2 687	0
Alikvotní úrokový výnos	0	0
Celkem	**64 263**	**0**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2014 činil 42,04 %, s variabilním kupónem 57,96 % (2013: 100 % s pevným kupónem).

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Dohadná položka – státní příspěvek	1 049	134
Dohadná položka – zahr. dividendy	16	0
Dohadná položka – popl. za držbu PL u penzijních fondů	113	0
Celkem	**1 178**	**134**

Dohadná položka – státní příspěvek představuje odhadovanou výši státního příspěvku, kterou Fond obdrží od Penzijní společnosti na účet v dubnu 2014.

5.4 Vlastní kapitál

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 Fondu a počtu vydaných penzijních jednotek.

Hodnota penzijní jednotky k poslednímu obchodnímu dni roku 2014 činila 1,0825 Kč (v roce 2013 činila 1,0017 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek Fondu.

Zisk za rok 2014 ve výši 2 818 tis. Kč bude dle statutu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

Zisk za rok 2013 ve výši 3 tis. Kč byl dle statutu 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. 2013		
Penzijní jednotky prodané	7 818 506	7 829
Penzijní jednotky odkoupené	19 832	20
Zůstatek k 31. 12. 2013	**7 798 674**	**7 809**
Penzijní jednotky prodané	128 460 297	136 489
Penzijní jednotky odkoupené	2 937 811	2 796
Zůstatek k 31. 12. 2014	**125 522 486**	**141 502**

5.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Závazky z vkladů od účastníků penzijního pojištění	139	80
Závazek z odepsání penzijních jednotek	776	0
Zúčtování se státním rozpočtem	113	0
Závazek – státní příspěvek	1 049	134
Deriváty	1 161	0
Celkem	**3 238**	**214**

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

Odepsání penzijních jednotek představuje závazek Fondu z odkoupených penzijních jednotek odepsaných z knihy penzijních jednotek.

Závazek – státní příspěvek představuje odhadovanou výši státního příspěvku. Po připsání na účet Fondu je příspěvek připsán účastníkům penzijního pojištění v rámci spárování v knize penzijních jednotek.

5.7 Finanční deriváty vykazované jako obchodní

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2014		31. 12. 2013	
	Kladná	**Záporná**	**Kladná**	**Záporná**
Měnové swapy	0	1 161	0	0
Celkem	**0**	**1 161**	**0**	**0**

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

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

	31. 12. 2014		31. 12. 2013	
	Pohledávka	**Závazek**	**Pohledávka**	**Závazek**
Měnové swapy	54 824	55 985	0	0
Celkem	**54 824**	**55 985**	**0**	**0**

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

5.8 Výnosy z úroků

Výnosy	**31. 12. 2014**	**31. 12. 2013**
Úroky z vkladů u bank	46	3
Úroky z dluhových cenných papírů	253	0
Úroky z TV	0	0
Celkem	**299**	**3**

5.9 Výnosy z akcií a podílů

Výnosy	**31. 12. 2014**	**31. 12. 2013**
Dividendy z akcií a PL zahraniční	260	0
Neinkasované zahraniční dividendy	16	0
Celkem	276	0

5.10 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

Úplata za obhospodařování, hrazená Fondem ČSPS, činí v souladu se statutem Fondu 0,8 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu. Úplata za zhodnocení 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 Fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek.

Na základě rozhodnutí Penzijní společnosti byla v roce 2014 úplata za obhospodařování ve výši 0 Kč – poplatkové prázdniny viz Sazebník. Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

5.11 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2014	**2013**
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	4 632	0
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	65	0
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	–2 327	0
Celkem	**2 370**	**0**

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

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

Na tyto účty bylo účtováno např. haléřové vyrovnání.

5.12 Ostatní provozní výnosy a náklady

	2014	2013
Ostatní provozní výnosy	0	0
Ostatní provozní náklady	7	0

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.

5.13 Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2014	2013
Daň splatná – běžný rok	120	0
Daň z příjmů celkem	**120**	**0**

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	2 938	3
Přičitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	529	0
Základ daně	2 409	2
Daň (5 %) ze základu daně	120	0
Daň celkem	**120**	**0**

Odložená daň

K 31. 12. 2014 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.
K 31. 12. 2013 neexistovaly přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

5.14 Vztahy se spřízněnými osobami

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

Pohledávky za spřízněnými osobami	**31. 12. 2014**	**31. 12. 2013**
Dohadná položka – státní příspěvek ČSPS	1 049	134
Celkem	**1 049**	**134**

Státní příspěvek obdrží Fond od Penzijní společnosti. Za rok 2014 a za rok 2013 nebyly v účetnictví Fondu účtovány žádné náklady od spřízněných osob.

5.15 Úrokové riziko

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby. Aktiva a pasiva, která jsou neúročená, jsou zahrnuta ve skupině „Neúročeno“.

Rok 2014

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	7 477	0	0	0	0	7 477
Dluhové cenné papíry	0	0	67 821	6 822	0	74 643
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	64 263	64 263
Ostatní aktiva	0	0	0	0	1 178	1 178
Aktiva celkem	**7 477**	**0**	**67 821**	**6 822**	**65 441**	**147 561**
Pasiva						
Ostatní pasiva	–1 161	–113	0	0	–1 964	–3 238
Čistá výše aktiv	**6 316**	**–113**	**67 821**	**6 822**	**63 477**	**144 323**

Rok 2013

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	7 852	40	0	0	0	7 892
Ostatní aktiva	0	0	0	0	134	134
Aktiva celkem	**7 852**	**40**	**0**	**0**	134	**8 026**
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	–214	–214
Čistá výše aktiv	**7 852**	**40**	**0**	**0**	–80	**7 812**

5.16 Likvidita

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

Rok 2014

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi-kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	7 477	0	0	0	0	7 477
Dluhové cenné papíry	0	0	67 821	6 822	0	74 643
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	64 263	64 263
Ostatní aktiva	1 178	0	0	0	0	1 178
Aktiva celkem	**8 655**	**0**	**67 821**	**6 822**	**64 263**	**147 561**
Pasiva						
Ostatní pasiva	–3 125	–113	0	0	0	–3 238
Čistá výše aktiv	**5 530**	**–113**	**67 821**	**6 822**	**64 263**	**144 323**

Rok 2013

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifi-kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	7 852	40	0	0	**0**	**7 892**
Ostatní aktiva	134	0	0	0	**0**	**134**
Aktiva celkem	**7 986**	**40**	**0**	**0**	**0**	**8 026**
Pasiva						
Ostatní pasiva	–214	0	0	0	0	**–214**
Čistá výše aktiv	**7 772**	**40**	**0**	**0**	**0**	**7 812**

Riziko likvidity pro Fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva v majetku Fondu jsou finanční prostředky, které umožňují v nejkratší době uhradit realizované odkupy účastníkům Fondu.

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 (termínované vklady).

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 Ostatní významné skutečnosti

Dne 4. 3. 2014 byl proveden vklad do fondu ve výši 250 000 Kč. Účelem provedené dotace vkladem byla náhrada zhodnocení prostředků účastníkům za rok 2013, kterého nemohlo být dosaženo v důsledku malého objemu a pomalého růstu majetku v prvním roce existence fondu.

Od 1. 1. 2015 vstoupila v platnost novela zákona č. 586/1992 Sb., která tímto od roku 2015 osvobozuje fondy (transformovaný fond penzijního připojištění, účastnické fondy doplňkového penzijního spoření a důchodové fondy důchodového spoření) od daně ze zisku.

5.20 Události po datu účetní závěrky

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

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

Základní informace

Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
Povolení k provozování penzijního připojištění prostřednictvím Transformovaného fondu udělila ČNB dne 3. 9. 2012, s účinností od 1. 1. 2013.

obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.,
se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, IČ: 61672033
obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a. s., IČ: 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 společností musí být umisťovány s odbornou péčí tak, aby byla zaručena bezpečnost, kvalita, likvidita a rentabilita skladby finančního umístění jako celku.

Depozitář

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

Portfolio manažer

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

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku Transformovaného fondu

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

Úplata za obhospodařování majetku

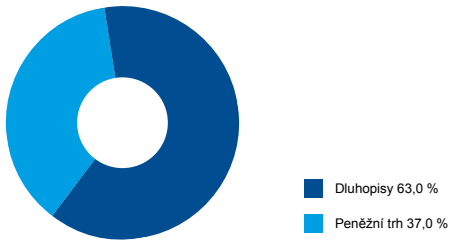
Úplata za obhospodařování majetku Transformovaného fondu činila 0,6 % ročně z průměrné roční hodnoty bilanční sumy. Úplata za zhodnocení majetku Transformovaného fondu činila 15 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce Transformovaného fondu. Výše úplat se řídí zákonem o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. § 192 Úplata.

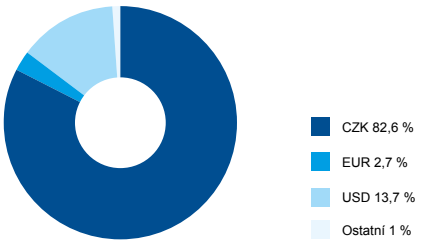
Dodatečné informace o Transformovaném fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na informační lince 956 777 444, na internetových stránkách www.ceskapenzijni.cz nebo na info@cs-ps.cz.

Majetek Transformovaného fondu k 31. 12. 2014

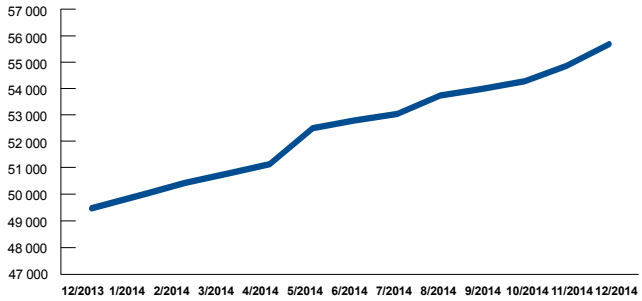
Název	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
GOVERNMENT BOND VAR 10/27/16	CZK	6 981 303	7 002 331	12,4 %
ERSTE GROUP BANK 6.375 03/28/23	USD	4 004 822	4 546 692	8,1 %
GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	CZK	2 774 171	2 774 171	4,9 %
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	CZK	2 762 812	2 762 812	4,9 %
US TREASURY 0.75 12/31/17B	USD	2 200 641	2 259 228	4,0 %
GOVERNMENT BOND VAR 07/23/17	CZK	1 985 190	1 989 506	3,5 %
GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	CZK	1 804 780	1 804 780	3,2 %
GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	CZK	1 802 961	1 802 961	3,2 %
GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22	CZK	1 601 633	1 601 633	2,8 %
ERSTE BANK VAR 07/19/17	EUR	924 859	1 006 675	1,8 %
GOVERNMENT BOND 3.85 09/29/21	CZK	1 000 463	1 000 463	1,8 %
SLOVAKIA GOVT 4.375 05/21/22 USD	USD	867 014	897 009	1,6 %
GOVERNMENT BOND 5 04/11/19	CZK	859 843	859 843	1,5 %
CESKA EXP. BANKA VAR 06/14/18	CZK	700 000	716 240	1,3 %
GOVERNMENT BOND 3.75 09/12/20	CZK	636 818	636 818	1,1 %
Ostatní pozice < 1 %		3 679 967	3 819 586	6,8 %
Peněžní trh		20 879 124	20 880 362	37,0 %

Skladba majetku Transformovaného fondu k 31. 12. 2014





Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč (2014)



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

I. Ověřili jsme účetní závěrku fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., k 31. prosinci 2014 uvedenou na stranách 86 – 100, ke které jsme 13. března 2015 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., k 31. prosinci 2014 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice."

II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2014. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných souvislostech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Ernst & Young Audit, s. r. o
evidenční č. 401

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

17. dubna 2015
Praha, Česká republika

Rozvaha

k 31. 12. 2014

v tis. Kč		Řádek	Běžné období	Minulé období
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	20 891 922	19 797 428
	v tom: a) splatné na požádání: aa) běžné účty	02	2 360 689	776 037
	ab) termínové vklady	03	2 512 835	323 251
	ac) repo obchody	04	16 018 398	18 698 140
5	Dluhové cenné papíry	10	35 831 885	30 473 820
	v tom: a) vydané vládními institucemi	11	29 183 214	24 513 809
	b) vydané ostatními osobami	12	6 648 671	5 960 011
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13		497 684
11	Ostatní aktiva	15	374 612	435 253
	a) deriváty	16	6 439	49 759
	d) ostatní aktiva	19	368 173	385 494
	Aktiva celkem	**23**	**57 098 419**	**51 204 185**
4	Ostatní pasiva	30	56 051 733	50 326 439
	a) deriváty	31	285 889	52 408
	c) zúčtování se státním rozpočtem	33	6 055	7 723
	d) ostatní pasiva	34	55 756 809	50 256 593
	e) odložený daňový závazek	35	2 980	9 715
5	Výnosy a výdaje příštích období	36	159 491	20 025
6	Rezervy	37	46 716	40 525
13	Oceňovací rozdíly	44	100 995	223 083
	z toho: a) z majetku a závazků	45	100 995	223 083
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	739 484	594 113
	Pasiva celkem	**50**	**57 098 419**	**51 204 185**
	z toho: vlastní kapitál	51	840 479	817 196
	Podrozvahové položky	**52**		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	54	9 860 579	7 229 329
	a) s úrokovými nástroji	55	450 000	450 000
	b) s měnovými nástroji	56	9 410 579	6 779 329
8	Hodnoty předané k obhospodařování	62	38 065 270	31 292 106
	a) cenné papíry	63	35 831 885	30 971 504
	b) ostatní hodnoty	64	2 233 385	320 602
10	Přijaté zástavy a zajištění	66	16 019 673	18 699 087
12	Závazky z pevných termínových operací	67	10 140 029	7 231 978
	a) s úrokovými nástroji	68	499 875	495 734
	b) s měnovými nástroji	69	9 640 154	6 736 244

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2014

v tis. Kč		Řádek	Běžné období	Minulé období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	889 190	817 307
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů	02	866 029	788 074
	b) úroky z repo obchodů	03	274	902
2	Náklady na úroky a podobné náklady	05	18 610	629
3	Výnosy z akcií a podílů	07	22 000	17 500
5	Náklady na poplatky a provize	08	455 186	385 800
	a) úplata za obhospodařování	09	324 636	280 957
	c) úplata ze zisku	11	130 550	104 843
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	261 802	142 256
	a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	13	302 294	326 813
	b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	14	714 849	275 134
	c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	15	–755 341	–459 691
7	Ostatní provozní výnosy	16	50 932	6 777
8	Ostatní provozní náklady	17	4 762	207
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	23	6 191	3 253
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	24	739 175	593 951
23	Daň z příjmů	28	–309	–162
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	29	739 484	594 113

Příloha k účetní závěrce

za rok 2014

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení a charakteristika společnosti

Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., (dále jen „Fond“ nebo „Transformovaný fond – ČSPS, a.s.“ nebo „transformovaný fond “) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Českou spořitelnou – penzijní společností, a.s., (dále „Penzijní společnost“ nebo ČS penzijní společnost) v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. Česká národní banka (dále „ČNB“) vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření Fondu dne 3. 9. 2012, pod č. j. 2012/7679/570. Činnost Fond zahájil dne 1. 1. 2013.

Proces transformace

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „Zákon“) společnost dne 20. 2. 2012 vypracovala transformační projekt, který dne 27. 2. 2012 byl předložen České národní bance ke schválení. Tento projekt byl dne 7. 9. 2012 schválen Českou národní bankou. Na základě transformačního projektu došlo ke dni 31. 12. 2012 k zániku Penzijního fondu České spořitelny, a.s., (dále také PFČS) a ke vzniku společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., (dále také ČS-PS) a Transformovaného fondu Česká spořitelna – penzijní společnost (dále také ČS-TF). Právní účinky vzniku společností nastaly ke dni 1. 1. 2013, který je uveden jako rozhodný den v transformačním projektu.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s. (dále „KB“).

Fond je spravován Českou spořitelnou – penzijní společností, a.s., která je dle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Sídlo společnosti

Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.
Praha 4, Poláčkova 1976/2

Rozhodující předmět činnosti

Penzijní společnost shromažďuje peněžní prostředky od účastníků penzijního připojištění (dále jen „účastník“) a od státu poskytnutých ve prospěch účastníků, nakládá s těmito prostředky a vyplácí dávky penzijního připojištění podle penzijního plánu.

Zaměření Fondu

Cílem investiční politiky je zabezpečení stabilního a dlouhodobého výnosu z peněžních prostředků shromážděných v transformovaném fondu při jejich investování a zajištění krytí nároků na dávky penzijního připojištění. Při investování majetku se současně postupuje tak, aby bylo možné z transformovaného fondu vyplácet dávky účastníkům v termínech daných zákonem a penzijním plánem.

Peněžní prostředky shromážděné v transformovaném fondu ČS penzijní společností musí být umisťovány s odbornou péčí tak, aby byla zaručena bezpečnost, kvalita, likvidita a rentabilita skladby finančního umístění jako celku.

ČS penzijní společnost nesmí s majetkem v transformovaném fondu nakládat způsobem, který by byl v rozporu se zájmy účastníků. 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 Fondu tvoří (mohou tvořit) 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. Fond může investovat do cenných papírů v souladu s § 100 Zákona.

Fond nesmí investovat do investičních cenných papírů vydaných penzijní společností, která jej obhospodařuje, nebo osobou patřící do stejného koncernu jako tato penzijní společnost.

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 Fond nesmí odchýlit od způsobu investování uvedeného ve statutu.

Zajišťovací obchody, zejména derivátové a opční, sjednává Penzijní společnost do majetku v transformovaném fondu za předpokladu, že slouží ke snižování rizik plynoucích z kurzů cenných papírů, úrokových měr a devizových kurzů aktiv nacházejících se v portfoliu transformovaného fondu.

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

Zásady hospodaření

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

Fond může přijmout úvěr nebo půjčku se splatností nejdéle 6 měsíců. Souhrn všech přijatých úvěrů a půjček nesmí překročit 5 % hodnoty majetku ve Fondu. Fond nesmí přijmout úvěr nebo půjčku za účelem umožnění nákupu investičního nástroje.

Majetek ve 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.

Fond nesmí uzavřít smlouvu o prodeji investičního nástroje, který není v majetku tohoto účastnického fondu.

Při obhospodařování majetku ve Fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičního nástroje, který není v majetku Fondu.

Statut fondu a poplatky za obhospodařování

Statut Fondu schvaluje Česká národní banka, je pro Penzijní společnost závazný. Údaje uvedené ve statutu Fondu musí být průběžně aktualizovány.

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

a) 0,6 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy v transformovaném fondu,
b) 15 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce transformovaného fondu.

Aktuální procentuální výše úplaty podle je stanovena představenstvem Penzijní společnosti.

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:

- úplata za výkon činnosti depozitáře transformovaného fondu a auditora,
- poplatky hrazené bance,
- odměna 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 fondu

V roce 2013 nedošlo k žádným změnám ve statutu Fondu.

V roce 2014 došlo k úpravě statutu Fondu k 31. 3. 2014.

K 31. 3. 2014 byla Českou národní bankou schválena úprava statutu Fondu.

Fond se úpravou statutu v oblasti vymezení třídy investičních aktiv (článek 4, odstavec 4) stal srozumitelně vůči účastníkům Konzervativním fondem zaměřeným primárně na investice do kvalitních dluhových cenných papírů s vysokým ratingem.

Úprava statutu není v rozporu se stávající skladbou a stavem portfolia fondu ani se schválenou dlouhodobou strategickou alokací aktiv fondu.

Nové znění statutu je k dispozici účastníkům na webových stránkách a v sídle Společnosti, dále pak na každé pobočce ČS.

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

Představenstvo

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

Dozorčí rada

Předsedkyně	RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
Místopředseda	Ing. Aleš Sedlák
Člen	Ing. Petr Valenta
Člen	Ing. Jiří Škorvaga, CSc.
Člen	Renáta Kováczová
Člen	Ing. Pavel Matějíček

Od 1. 9. 2014 došlo ke změně členů dozorčí rady, Petr Valenta nahradil Ing. Pavla Kráčmara.

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. 11. 2002 ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

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

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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, výkaz zisku a ztráty, podrozvahu a přílohu k účetní závěrce.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Penzijní společnost prováděla 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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

3. Uplatněné účetní metody

Okamžik uskutečnění účetního případu

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 je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, 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 Fondu jsou cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry držené do splatnosti a realizovatelné cenné papíry.

Změny reálných hodnot realizovatelných cenných papírů jsou účtovány prostřednictvím rozvahových účtů ve vlastním kapitálu (účtová skupina 56), s výjimkou jejich znehodnocení (viz Vyhláška č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů), dividend, kursových rozdílů u dluhových cenných papírů a úrokových výnosů z kupónu, diskontu nebo prémie, které jsou při respektování jejich věcné a časové souvislosti účtovány přímo na příslušné účty nákladů nebo výnosů.

V okamžiku realizace (zejména prodeje) se vzniklé oceňovací rozdíly převedou na příslušné účty výnosů a nákladů, účtové skupiny 61 a 71. Dále se na příslušné účty účtové skupiny 61 nebo 71 zaúčtuje případný zisk nebo ztráta z prodeje cenných papírů, tj. rozdíl mezi oceněním cenného papíru v účetnictví k okamžiku prodeje a prodejní cenou (netto způsob).

V případě, že ztráta ze změny reálné hodnoty u realizovatelných cenných papírů je účtována ve vlastním kapitálu (účtová skupina 56) a existují objektivní důkazy, že došlo ke snížení hodnoty cenného papíru (po dobu 18 měsíců je reálná hodnota cenného papíru pod 100 % pořizovací ceny nebo k datu posuzování je reálná hodnota více jak 30 % pod pořizovací cenou), potom je tato ztráta z vlastního kapitálu odúčtována proti účtu nákladů v účtové skupině 61. Výše této ztráty odpovídá rozdílu mezi pořizovací cenou (sníženou o splátky jistiny a případnou amortizaci) a stávající reálnou hodnotou se zohledněním předchozích ztrát ze snížení hodnoty zaúčtovaných na účet nákladů.

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

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

- Selhání emitenta se splátkou jistin, kupónů (default)
- Je velmi pravděpodobné, že emitent nebude plnit své závazky z emise

U cenných papírů držených do splatnosti a dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování je ocenění cenných papírů od okamžiku vypořádání nákupu do okamžiku jejich splatnosti, příp. okamžiku vypořádání prodeje postupně zvyšováno (snižováno) o nabíhající úrokové výnosy (náklady).

Dojde-li k prodeji cenných papírů držených do splatnosti nebo dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích neurčených k obchodování, je rozdíl mezi naběhlou hodnotou neupravenou o opravné položky a prodejní cenou v okamžiku sjednání prodeje, příp. v okamžiku vypořádání prodeje zúčtován do výnosů nebo nákladů jako zisk nebo ztráta z prodeje cenných papírů.

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 k 3. 7. 2013 (dále jen „Zákon“). Vyhláška Ministerstva financí České republiky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování byla nahrazena nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování ze dne 31. 7. 2013.

Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti Fondu se postupuje podle mezinárodních účetních standardů s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (MID – středová cena).

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

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou s použitím metody váženého aritmetického průměru. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

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

U dluhových cenných papírů (cenný papír, dále jen „CP“) se účtuje o naběhlém alikvótním úrokovém výnosu (dále jen „AÚV“) a o tzv. úrokovém výnosu (dále jen „ÚV“). AÚV je kupónový výnos, který náleží držiteli cenného papíru v den jeho splatnosti. Úrokový výnos u dluhových CP představuje rozdíl mezi pořizovací cenou a nominální hodnotou, tzv. použití efektivní úrokové míry, tedy vyjádření amortizace diskontu a prémie.

Reverzní repo operace

Dluhopisy nebo majetkové cenné papíry přijaté jako zajištění k poskytnutému úvěru („reverzní repo operace“) nejsou vykázány v rozvaze fondu a poskytnutý úvěr je účtován na účet „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami“ nebo Pohledávky za nebankovními subjekty“. Úrok je časově rozlišován po dobu platnosti dohody.

Tržní hodnota cenného papíru je zaúčtována do podrozvahové evidence „Závazky z kolaterálu“.

Pohledávky a závazky

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 hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

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 hodnotě k rozvahovému dni.

Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Fond používá finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích. U zajišťovacích derivátů je použita metoda zajištění reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajišťovacím, jsou následující:

- Fond má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 %–125 %.

Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze, které jsou denně přeceněny na reálnou hodnotu Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací (viz výše) jsou zachyceny na účtech nákladů nebo výnosů. Na stejné účty nákladů nebo výnosů, kde jsou zachyceny rozdíly z přecenění zajišťovaného nástroje, jsou účtovány i změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku.

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

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

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. 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 Fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykázány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, vložené deriváty nebyly oddělovány.

Státní příspěvek

Státní příspěvek je ke konci účetního období zaúčtován na akruálním principu, tj. k 31. 12. 2014, tedy ke vzniku nároku účastníka Fondu na státní příspěvek.

Daň z příjmů

Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro transformovaný fond 5 %.

Od 1. 1. 2015 změnou Zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová.

Odložená daň

Odložená daň se vykazuje ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Přepočty cizích měn

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

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

Rezervy

Rezerva je tvořena pro výplatu penzí a na důchodovou opci.

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

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

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

Metodou pro testování postačitelnosti rezervy je model diskontovaných finančních toků. Finančními toky se rozumí především příspěvky účastníků, vyplácená plnění a náklady společnosti. Výsledkem testu postačitelnosti je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vypočítaná jako nejlepší odhad za použití předpokladů budoucího vývoje vstupních parametrů.

Fond tvoří rezervu, pokud je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vyšší než aktuální hodnota účastnických účtů. Výše rezervy odpovídá zjištěnému rozdílu.

Vlastní kapitál

Vlastní kapitál fondu tvoří oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazku vztahující se k realizovatelným cenným papírům (viz kapitola „Cenné papíry“) včetně odloženého daňového závazku.

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány na základě potvrzení o připsání na účet Fondu. Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny k datu odpočtu srážkové daně.

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 Investiční společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru 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 Fondu).

Tržní riziko

Fond používá celou řadu nástrojů pro omezování rizikové expozice portfolia, přičemž významná pozornost je věnována tržním rizikům. Fond podléhá, kromě zákonných omezení, také souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici (pásmo modifikované durace, ve kterém se Fond pohybuje), případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií (viz výše), popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze 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 fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). VaR je pro Fondy Penzijní společnosti počítán úsekem Centrální řízení rizik České spořitelny metodou historické simulace v nadstavbovém systému K+ KvaR.

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

	K 31. 12. 2014	Průměrný VaR
Globální VaR	0,32 %	0,30 %
Cizoměnový VaR	0,00 %	0,00 %
Úrokový VaR	0,23 %	0,23 %
Akciový VaR	0,00 %	0,00 %

	K 31. 12. 2013	Průměrný VaR
Globální VaR	0,23 %	0,27 %
Cizoměnový VaR	0,03 %	0,07 %
Úrokový VaR	0,23 %	0,21 %
Akciový VaR	0,00 %	0,02 %

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

Je sledována globální riziková expozice a zároveň i riziková expozice v rozložení na cizoměnový, úrokový a akciový VaR. Na základě takového rozkladu mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje reinvestiční proces. Limity stanovují maximální přípustnou hodnotu VaR pro 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 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 5.19.

5. Doplňující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Běžné účty	2 360 689	776 037
Termínované vklady	2 512 835	323 251
Repo obchody	16 018 398	18 698 140
Celkem	**20 891 922**	**19 797 428**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2 Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu jsou kótované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nejsou kótované na burzách, jsou odkupovány Investiční společností, která je obhospodařuje.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly realizovatelné (AFS)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Pořizovací hodnota	0	440 000
Tržní přecenění	0	57 684
Celkem	**0**	**497 684**

Dluhové cenné papíry realizovatelné (AFS)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Pořizovací hodnota	20 978 951	19 956 276
Tržní přecenění (oceňovací rozdíly)	160 759	227 013
Tržní přecenění (výsledkově)	732 710	68 413
Alikvotní úrokový výnos	131 003	170 266
Úrokový výnos	–64 521	–33 292
Celkem	**21 938 902**	**20 388 676**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do 1 roku na jejich celkovém objemu v roce 2014 činil 43,92 % (2013: 6,41 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem činil v roce 2014 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 29,63 % (2013: 54,14 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2014 činil 26,45 % (2013: 39,45 %).

Dluhové cenné papíry držené do splatnosti (HTM)	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Pořizovací hodnota	13 885 872	10 087 376
Alikvotní úrokový výnos	220 135	205 040
Úrokový výnos	–213 024	–207 272
Celkem	**13 892 983**	**10 085 144**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do 1 roku na jejich celkovém objemu v roce 2014 činil 0,00 % (2013: 20,29 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2014 činil 100,00 % (2013: 79 71 %).

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Pohledávky – tuzemské kupóny	12 554	13 940
Kladné reálné hodnoty derivátů	6 439	49 759
Dohadná položka – státní příspěvek	355 319	371 554
Dohadná položka – věrnostní bonus za držení PL	300	0
Celkem	**374 612**	**435 253**

V položce pohledávky – tuzemské kupóny je uvedena pohledávka z tuzemských kupónů (CP CZ0001003438 GOVERNMENT BOND) splatná v lednu následujícího roku.

5.4 Vlastní kapitál

Fond nemá základní kapitál.

Vlastní kapitál Fondu je ve výši 840 479 tis. Kč (2013: 817 196 tis. Kč) a skládá se ze zisku a z oceňovacích rozdílů.

Zisk za rok 2014 ve výši 739 484 tis. Kč bude rozdělen mezi účastníky transformovaného fondu.

Zisk za rok 2013 ve výši 594 113 tis. Kč byl rozdělen mezi účastníky transformovaného fondu.

5.5 Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	100 995	223 083
Celkem	**100 995**	**223 083**

5.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	285 889	52 408
Závazky vůči účastníkům penzijního pojištění	55 756 809	50 151 749
Dohadná položka – úplata ze zisku	0	104 844
Zúčtování se státním rozpočtem	6 055	7 723
Odložený daňový závazek	2 980	9 715
Celkem	**56 051 733**	**50 326 439**

Odložený daňový závazek se skládá z odložené daňového závazku ve výši 5 315 tis. Kč (2013: ve výši 11 741 tis. Kč), který je ponížen o odloženou daňovou pohledávku ve výši 2 335 tis. Kč (2013: ve výši 2 026 tis. Kč). Odložený daňový závazek je z oceňovacích rozdílů z cenných papírů oceňovaných metodou AFS. Odložená daňová pohledávka je z vytvářené pojistně technické rezervy na závazky ze smluv z penzijního pojištění.

Dohadná položka – úplata ze zisku byla v roce 2013 tvořena dle statutu fondu, tj. 15 % ze zisku a dle Zákona náleží Penzijní společnosti.

V roce 2014 je úplata ze zisku zaúčtovaná jako výdaje příštích období ve výši 130 550 tis. Kč, z důvodu přesně známé výše zisku Fondu a po schválení Penzijní společností viz bod 5.7.

5.7 Rezervy

Rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2013	Tvorba	Čerpání	Zůstatek k 31. 12. 2014
Pojistně technická rezerva na závazky ze smluv penzijního pojištění	**40 525**	6 191	0	46 716
Celkem	**40 525**	**6 191**	**0**	**46 716**

Rezervy	Zůstatek k 1. 1. 2013	Tvorba	Čerpání	Zůstatek k 31. 12. 2013
Pojistně technická rezerva na závazky ze smluv penzijního pojištění	37 272	3 253	0	40 525
Celkem	**37 272**	**3 253**	**0**	**40 525**

Společnost tvoří rezervu na výplatu penzí v souladu s metodami uvedenými v bodě 3. Z testu postačitelnosti vyplynulo, že hodnota rezervy pro výplatu penzí a rezervy na důchodovou opci k 31. 12. 2014 je na základě použitých předpokladů dostatečná k pokrytí všech budoucích závazků společnosti spojených s výplatou důchodových penzí.

5.8 Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují úplatu za obhospodařování majetku za prosinec ve výši 28 941 tis. Kč (2013: 20 025 tis. Kč) a úplatu ze zisku ve výši 130 550 tis. Kč (2013: úplata ze zisku byla tvořena jako dohadná položka ve výši 104 844 tis. Kč – viz bod 5.6). Úplata ze zisku byla v roce 2014 tvořena dle statutu fondu, tj. 15 % ze zisku a dle Zákona náleží Penzijní společnosti.

5.9 Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací deriváty

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2014		31. 12. 2013	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	6 439	236 014	49 759	6 674
Úrokové swapy	0	49 875	0	45 734
Celkem	**6 439**	**285 889**	**49 759**	**52 408**

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

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

	31. 12. 2014		31. 12. 2013	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	9 410 579	9 640 154	6 779 329	6 736 244
Úrokové swapy	450 000	499 875	450 000	495 734
Celkem	**9 860 579**	**10 140 029**	**7 229 329**	**7 231 978**

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

5.10 Zbytková splatnost úrokových derivátů

2014

Úrokové deriváty k 31. 12. 2014	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Pohledávka	Závazek	Kladná	Záporná
Splatné v období 1–5 let	450 000	499 875	0	49 875
Celkem	**450 000**	**499 875**	0	**49 875**

2013

Úrokové deriváty k 31. 12. 2013	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Pohledávka	Závazek	Kladná	Záporná
Splatné v období 1–5 let	450 000	495 734	0	45 734
Celkem	**450 000**	**495 734**	0	**45 734**

5.11 Výnosy a náklady z úroků

Výnosy	2014	2013
Úroky z vkladů u bank	6 127	4 766
Úroky z termínovaných vkladů	14 371	19 287
Úroky z dluhových cenných papírů	866 029	788 074
Úroky z repo obchodů	274	902
Výnosy z úrokových derivátů zajišť.	2 389	4 278
Celkem	**889 190**	**817 307**

Náklady	2014	2013
Úroky ze zajišťovacích derivátů	18 610	629
Celkem	**18 610**	**629**

5.12 Výnosy z akcií a podílů

	2014	2013
Výnosy z akcií a podílů – zahraniční dividendy AFS	22 000	17 500
Celkem	**22 000**	**17 500**

5.13 Poplatky a provize

	2014	2013
Úplata za obhospodařování majetku	324 636	280 957
Úplata ze zisku	130 550	104 843
Celkem	**455 186**	**385 800**

Úplata za obhospodařování, hrazená Fondem ČSPS, činí v souladu se statutem Fondu 0,6 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy a úplata za zhodnocení činí 15 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce Fondu. Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

5.14 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2014	2013
Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	302 294	326 813
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	714 849	275 134
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	–755 341	–459 691
Celkem	**261 802**	**142 256**

Zisk nebo ztráta z cenných papírů představuje především zisky nebo ztráty z realizovaných prodejů cenných papírů, ze splatných cenných papírů.

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.

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně na reálnou hodnotu, kurzové rozdíly z ocenění pláště a alikvotního úrokového výnosu u dluhopisů realizovatelných.

5.15 Ostatní provozní výnosy a náklady

Výnosy	2014	2013
Vyrovnání účtu – nevyplacené prostředky účastníkům	50 932	6 777
Celkem	**50 932**	**6 777**

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	2014	2013
Vyrovnání účtu – dotace na výplatu účastníkům	4 762	207
Celkem	**4 762**	**207**

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

5.16 Tvorba a použití ostatních rezerv

Náklady	2014	2013
Pojistně technická rezerva na závazky ze smluv penzijního pojištění	6 191	3 253
Celkem	**6 191**	**3 253**

5.17 Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2014	2013
Daň splatná – běžný rok	0	0
Daň z příjmů celkem	**0**	**0**

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	739 175	593 951
Přičitatelné položky	220 501	108 096
Odečitatelné položky	1 050 998	1 007 485
Základ daně	0	0
Daň (5 %) ze základu daně	0	0
Daň celkem	**0**	**0**

Odložená daň

K 31. 12. 2014 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z pojistně technické rezervy ze smluv penzijního pojištění ve výši 2 335 tis. Kč.

K 31. 12. 2013 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z ve výši 2 026 tis. Kč. Meziroční rozdíl ve výši 309 tis. Kč byl účtován do výnosů Fondu.

Odložená daňová pohledávka k 31. 12. 2014 z daňové ztráty za běžné účetní období nebyla vykázána z důvodu 0% sazby od 1. 1. 2015.

Odložená daňová pohledávka vypočtená k 31. 12. 2013 z daňové ztráty za běžné účetní období ve výši 15 272 tis. Kč.

Podle zákona o daních z příjmů lze od základu daně odečíst daňovou ztrátu, která vznikla a byla vyměřena za předchozí zdaňovací období nebo jeho část a to nejdéle v 5 zdaňovacích obdobích následujících bezprostředně po období, za které se daňová ztráta vyměřuje. Daňová ztráta z roku 2014 je ve výši 91 322 tis. Kč (2013: 227 424 tis. Kč).

5.18 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. 2014	31. 12. 2013
Výdaje PO – úplata za obhospodařování majetku ČSPS, a.s.	28 941	20 025
Dohadná položka – úplata ze zisku Fondu ČSPS, a.s.	0	104 843
Výdaje PO – úplata ze zisku Fondu ČSPS, a.s.	130 550	0
Záporná reálná hodnota úrokových derivátů	49 875	45 734
Závazky za spřízněnými osobami celkem	**209 366**	**170 602**

Náklady účtované ČSPS, a.s., v roce 2014 činily 455 186 tis. Kč (2013: 385 800 tis. Kč), což je roční úplata za obhospodařování a ze zhodnocení – 15 % ze zisku Fondu.

Pohledávky ke spřízněným osobám	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Dohadná položka – státní příspěvek ČSPS	355 319	371 554
Dohadná položka – věrnostní bonus za držení PL	0	0
Termínovaný vklad u ČS	0	300 000
Pohledávky ke spřízněným osobám celkem	**355 319**	**671 554**

5.19 Likvidita

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

Rok 2014

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	20 891 922	0	0	0	0	20 891 922
Dluhové cenné papíry	0	651 188	16 061 047	19 119 650	0	35 831 885
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Náklady příštích období	0	0	0	0	0	0
Deriváty	6 439	0	0	0	0	6 439
Ostatní aktiva	368 173	0	0	0	0	368 173
Aktiva celkem	**21 266 534**	**651 188**	**16 061 047**	**19 119 650**	**0**	**57 098 419**
Pasiva						
Ostatní pasiva	–404 540	0	–49 875	0	–55 756 809	–56 211 224
Čistá výše aktiv	**20 861 994**	**651 188**	**16 011 172**	**19 119 650**	**–55 756 809**	**887 195**
Kapitál – disponibilní	**–887 195**	0	0	0	0	**–887 195**
Rozdíl	**19 974 799**	**651 188**	**16 011 172**	**19 119 650**	**–55 756 809**	0

Rok 2013

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	19 797 428	0	0	0	0	19 797 428
Dluhové cenné papíry	2 046 655	1 307 707	14 104 702	13 014 756	0	30 473 820
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	497 684	497 684
Náklady příštích období	0	0	0	0	0	0
Deriváty	49 759	0	0	0	0	49 759
Ostatní aktiva	385 494	0	0	0	0	385 494
Aktiva celkem	**22 279 336**	**1 307 707**	**14 104 702**	**13 014 756**	**497 684**	**51 204 185**
Pasiva						
Ostatní pasiva	–148 981	0	–45 734	0	–50 151 749	–50 346 464
Čistá výše aktiv	**22 130 355**	**1 307 707**	**14 058 968**	**13 014 756**	**–49 654 065**	**857 721**
Kapitál – disponibilní	**–857 721**	0	0	0	0	**–857 721**
Rozdíl	**21 272 634**	**1 307 707**	**14 058 968**	**13 014 756**	**–49 654 065**	0

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

5.20 Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány pohledávky a závazky z pevných termínových operací, hodnoty předané k obhospodařování. Položka hodnoty předané k obhospodařování obsahuje zahraniční a tuzemské cenné papíry spravované Českou spořitelnou, a.s., a ostatní hodnoty (termínované vklady a deriváty).

5.21 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.22 Ostatní významné skutečnosti

Od 1. 1. 2015 vstoupila v platnost novela zákona č. 586/1992 Sb, která tímto od roku 2015 osvobozuje fondy (transformovaný fond penzijního připojištění, účastnické fondy doplňkového penzijního spoření a důchodové fondy důchodového spoření) od daně ze zisku.

5.23 Události po datu účetní závěrky

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

Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

Základní informace

Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
Rozhodnutí, jimiž bylo uděleno povolení k vytvoření důchodového fondu, vydala ČNB dne 17. 12. 2012. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012.

obhospodařuje

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

Charakteristika fondu

Investice do Důchodového fondu státních dluhopisů 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 s co možná nejnižším rizikem. Důchodový fond státních dluhopisů 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 mezinárodních finančních institucí. Úrokové riziko je aktivně řízeno, investice denominované v cizích měnách jsou plně zajištěny.

Depozitář

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

Portfolio manažer

Česká spořitelna, a. s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 45244782, 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.

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

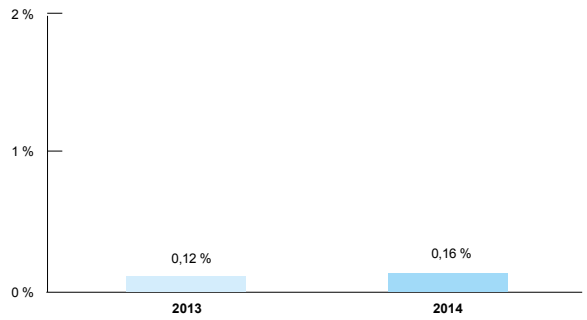
Komerční banka, a. s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054

Úplata za obhospodařování majetku

V roce 2014 neuplatňovala ČS penzijní společnost úplatu (poplatkové prázdniny) za obhospodařování a zhodnocení majetku Důchodového fondu státních dluhopisů. Rozhodnutím představenstva nebude úplata u důchodových fondů uplatňována ani nadále v roce 2015. Správa úspor v důchodových fondech je nadále pro klienty zdarma.

Dodatečné informace o důchodovém fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na informační lince 956 777 444, na internetových stránkách www.ceskapenzijni.cz nebo na info@cs-ps.cz.

Historická výkonnost Důchodového fondu státních dluhopisů



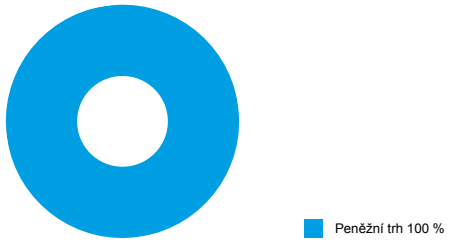
Majetek Důchodového fondu státních dluhopisů k 31. 12. 2014

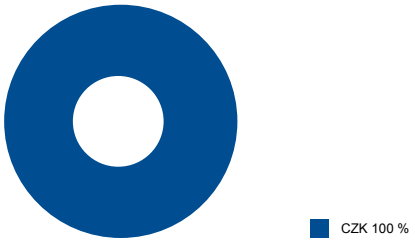
Název	Měna	Pořizovací cena celkem (v tis. Kč)	Reálná hodnota celkem (v tis. Kč).	Podíl
Peněžní trh	**CZK**	**4 984**	**4 984**	**100,0%**

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu důchodovou jednotku k 31. 12. 2014

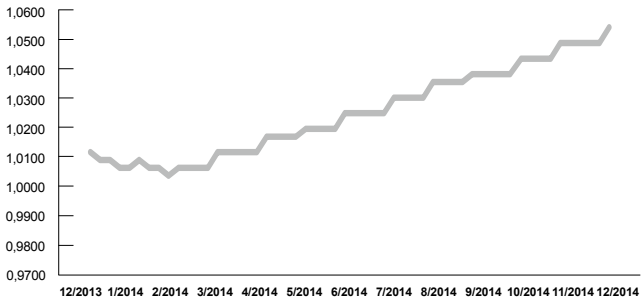
Název	Hodnota
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	4 984
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	**1,0028**

Skladba majetku důchodového fondu

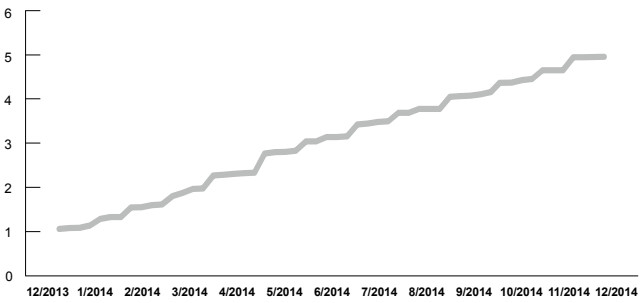




Vývoj hodnoty důchodové jednotky Důchodového fondu státních dluhopisů (2014)



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč (2014)



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Účastníkům fondu Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.:

I. Ověřili jsme účetní závěrku fondu Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., k 31. prosinci 2014 uvedenou na stranách 105 – 114, ke které jsme 13. března 2015 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., k 31. prosinci 2014 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice."

II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2014. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných souvislostech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Ernst & Young Audit, s. r. o
evidenční č. 401

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

17. dubna 2015
Praha, Česká republika

Rozvaha

k 31. 12. 2014

v tis. Kč		Řádek	Běžné období	Minulé období
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	4 984	1 068
	v tom: a) splatné na požádání: aa) běžné účty	02	4 984	1 068
	Aktiva celkem	**23**	**4 984**	**1 068**
4	Ostatní pasiva	30		19
	d) ostatní pasiva	34		19
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	1	
12	Kapitálové fondy	43	4 977	1 048
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	6	1
	Pasiva celkem	**50**	**4 984**	**1 068**
	z toho: vlastní kapitál	51	4 984	1 049
	Podrozvahové položky	**52**		

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2014

v tis. Kč		Řádek	Běžné období	Minulé období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	7	1
5	Náklady na poplatky a provize	08	1	
	a) úplata za obhospodařování	09	1	
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	24	6	1
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	29	6	1

Příloha k účetní závěrce

za rok 2014

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení a charakteristika společnosti

Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., (dále jen „Fond“ nebo „Důchodový fond – ČSPS, a.s.“ nebo „důchodový fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Českou spořitelnou – penzijní společností, a.s., (dále „Penzijní společnost“ nebo „ČS-PS“) v souladu se zákonem č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření. Česká národní banka (dále „ČNB“) vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření Fondu dne 17. 12. 2012, pod č. j. 2012/12421/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012. Činnost Fond zahájil dne 1. 1. 2013.

Proces transformace

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „zákon“) společnost dne 20. 2. 2012 vypracovala transformační projekt, který dne 27. 2. 2012 byl předložen České národní bance ke schválení. Tento projekt byl dne 7. 9. 2012 schválen Českou národní bankou. Na základě transformačního projektu došlo ke dni 31. 12. 2012 k zániku Penzijního fondu České spořitelny, a.s., (dále také PFČS) a ke vzniku společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., a Transformovaného fondu Česká spořitelna – penzijní společnost (dále také ČS-TF). Právní účinky vzniku společností nastaly ke dni 1. 1. 2013, který je uveden jako rozhodný den v transformačním projektu.

Společnost následně v souladu se zákonem vytvořila účastnické a důchodové fondy.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s. (dále „KB“).

Fond je spravován Českou spořitelnou – penzijní společností, a.s., která je dle zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření (dále jen „Zákon“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Podle klasifikace, závazné pro členy Asociace penzijních společností ČR („APS ČR“) ke dni schválení tohoto statutu, je možno pro Fond použít označení důchodový fond.

Sídlo společnosti

Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření
Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.
Praha 4, Poláčkova 1976/2

Rozhodující předmět činnosti

Penzijní společnost shromažďuje peněžní prostředky do důchodového fondu z:

a) částí výnosů pojistného připadajících na účastníky převedených na účet pro příjem plateb pojistného, převádění prostředků účastníka a provádění úhrad
b) prostředků účastníků převedených z jiného důchodového fondu.

Počet vydávaných důchodových jednotek a doba, na kterou je Fond vytvořen, jsou omezeny plánovaným zrušením fondů důchodového spoření (uvedeno v sekci 5.12).

Důchodové jednotky Fondu jsou nabízeny v České republice.

Zaměření Fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů mezinárodních finančních institucí. Úrokové riziko je aktivně řízeno, investice denominované v cizích měnách jsou plně zajištěny.

Portfolio Fondu tvoří (mohou tvořit) zejména pokladniční poukázky, dluhopisy nebo diskontní certifikáty. Fond může investovat do cenných papírů v souladu s § 46 Zákona.

Důchodový 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 důchodový fond nesmí odchýlit od způsobu investování uvedeného ve statutu.

Fond může využívat finančních derivátů k zajištění úrokového a měnového rizika.

Majetek ve Fondu musí být plně zajištěn proti měnovému riziku.

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

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

Zásady hospodaření

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

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván v důchodovém fondu, ve fondu reinvestic, jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu důchodové jednotky. Pokud hospodaření ČS penzijní společnosti s majetkem v důchodovém 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.

Při obhospodařování majetku ve Fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičního nástroje, který není v majetku Fondu.

Majetek ve 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 § 57 odst. 2 zákona o důchodovém spoření.

Důchodový fond může přijmout úvěr nebo půjčku za účelem doplnění likvidity se splatností nejdéle šest měsíců, a to za podmínek uvedených ve statutu Fondu, článek 3, odst. 21. Důchodový fond nesmí přijmout úvěr nebo půjčku za účelem umožnění nákupu investičního nástroje.

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

Podmínky jsou uvedeny ve statutu Fondu a v § 57 zákona o důchodovém spoření.

Dle § 29 odst. 2 vlastní kapitál Penzijní společnosti, která provozuje důchodové spoření podle tohoto Zákona, je roven alespoň součtu hodnoty 300 miliónů Kč zvýšené o 0,05 % z hodnoty majetku v obhospodařovaných důchodových fondech, účastnických fondech a transformovaném fondu podle zákona o doplňkovém penzijním spoření převyšujícím 500 miliónů Kč; tento součet se nezvyšuje, dosáhne-li výše 700 miliónů Kč. Do výpočtu se zahrne celá hodnota majetku ve všech důchodových fondech a ve všech účastnických fondech a transformovaném fondu podle zákona o doplňkovém penzijním spoření obhospodařovaných Penzijní společností. Dle § 30 počet účastníků v důchodových fondech obhospodařovaných Penzijní společností musí po uplynutí 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření důchodových fondů dosahovat alespoň 50 tisíc účastníků.

Statut fondu a poplatky za obhospodařování

Statut fondu je základním a závazným dokumentem Fondu.

Statut důchodového fondu je dokument, který obsahuje ve srozumitelné formě

a) informace o způsobu investování důchodového fondu,
b) další informace nezbytné pro účastníka k přesnému a správnému posouzení jeho rozhodnutí o umístění prostředků účastníka do tohoto důchodového fondu,
c) vysvětlení rizik spojených s důchodovým spořením,
d) lhůty pro oceňování majetku a závazků podle § 63 Zákona,
e) další informace stanovené prováděcím právním předpisem.

Statut důchodového fondu, který schvaluje Česká národní banka, je pro penzijní společnost závazný.

Údaje uvedené ve statutu důchodového fondu musí být průběžně aktualizovány.

Penzijní společnost má nárok na úplatu hrazenou z majetku v důchodovém fondu, jejíž výše musí být stanovena ve statutu důchodového fondu. Tato úplata je tvořena úplatou za obhospodařování majetku v důchodových fondech.

Z úplaty se hradí veškeré náklady, které hradí penzijní společnost v souvislosti s důchodovým spořením třetím osobám, zejména:

- úplata za výkon činnosti depozitáře důchodového fondu a auditora,
- poplatky hrazené bance,
- odměna jiným osobám než Penzijní společnosti za výkon činností podle § 91 Zákona a za správu smluv o důchodovém spoření a související činnosti,
- poplatky hrazené osobě provádějící vypořádání obchodů s investičními nástroji, převodním místům, obchodníkům s cennými papíry,
- náklady na propagaci a reklamu,
- náklady na zprostředkování smluv o důchodovém spoření.

Výše úplaty nesmí překročit 0,3 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v důchodovém fondu státních dluhopisů.

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

Průměrná hodnota důchodové jednotky důchodového fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot důchodových jednotek důchodového 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 2013 a v roce 2014 nedošlo k žádným změnám ve statutu Fondu.

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

Představenstvo

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

Dozorčí rada

Předsedkyně	RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
Místopředseda	Ing. Aleš Sedlák
Člen	Ing. Petr Valenta
Člen	Ing. Jiří Škorvaga, CSc.
Člen	Renáta Kováczová
Člen	Ing. Pavel Matějíček

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. 11. 2002 ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

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

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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.

Vláda ČR dne 12. 11. 2014 schválila návrh Odborné komise pro důchodovou reformu a rozhodla o zrušení důchodového spoření, známého též jako II. pilíř důchodové reformy.

Použité účetní politiky a z nich vyplývající způsob oceňování nevyžadovaly úpravu přecenění nebo klasifikaci konečných zůstatků, které by mohly z této skutečnosti vyplývat.

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

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Penzijní společnost prováděla 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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

3. Uplatněné účetní metody

Okamžik uskutečnění účetního případu

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 je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, 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 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 k 3. 7. 2013. Vyhláška Ministerstva financí České republiky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování byla nahrazena nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování ze dne 31. 7. 2013.

V účetnictví Fondu jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti Fondu se postupuje podle mezinárodních účetních standardů s tím, že pro stanovení

reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (MID – středová cena).

Cenné papíry jsou dle zákona č. 240/2013 Sb. oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených v tomto zákonu. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters a Kondor+.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou s použitím metody váženého aritmetického průměru. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

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

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

Pohledávky a závazky

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 hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

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 hodnotě k rozvahovému dni.

Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Fond používá finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích. U zajišťovacích derivátů je použita metoda zajištění reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajišťovacím, jsou následující:

- Fond má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 %–125 %.

Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze, které jsou denně přeceněny na reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací (viz výše) jsou zachyceny na účtech nákladů nebo výnosů. Na stejné účty nákladů nebo výnosů, kde jsou zachyceny rozdíly z přecenění zajišťovaného nástroje, jsou účtovány i změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku.

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

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

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. 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 Fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykázány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, vložené deriváty nebyly oddělovány.

Daň z příjmů

Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro fondy obhospodařované penzijní společností 5 %.

Od 1. 1. 2015 změnou Zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová.

Odložená daň

Odložená daň se vykazuje ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Přepočty cizích měn

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

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

Kapitálové fondy

Prodejní cena důchodové jednotky je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu důchodových jednotek. Důchodové jednotky jsou prodávány účastníkům důchodového spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny.

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

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 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 Fondu).

Úvěrové riziko nebylo v roce 2013 ani v roce 2014 pro Fond významné.

Tržní riziko

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

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

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

Tržní riziko nebylo v roce 2013 a 2014 pro Fond významné.

Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že 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.

Podle Zákona je Penzijní společnost povinna odkoupit důchodovou jednotku a připsat peněžitou částku, a to ke dni:

a) doručení žádosti o úhradu jednorázového pojistného na pojištění důchodu podle § 14 Zákona,
b) doručení výzvy o převod 60 % prostředků účastníka do státního rozpočtu podle § 15 Zákona,
c) doručení žádosti o převod prostředků nebo o výplatu podle § 16 Zákona,
d) doručení žádosti účastníka o převod jeho prostředků do jiného důchodového fondu penzijní společnosti,
e) doručení oznámení správce Centrálního registru o registraci další smlouvy o důchodovém spoření.

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

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.9.

5. Doplňující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Běžné účty	4 984	1 068
Celkem	**4 984**	**1 068**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2 Vlastní kapitál

Fond nemá základní kapitál. Počáteční hodnota důchodové jednotky je 1 Kč. Celková hodnota všech důchodových jednotek je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

Prodejní cena důchodové jednotky je stanovena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných důchodových jednotek.

Hodnota důchodové jednotky k poslednímu obchodnímu dni roku 2014 činila 1,0028 (v roce 2013: 1,0012 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu důchodové jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy důchodových jednotek Fondu.

Zisk za rok 2014 ve výši 6 tis. Kč bude dle statutu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

Zisk za rok 2013 ve výši 1 tis. Kč byl dle statutu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

5.3 Přehled změn Kapitálového fondu

	Počet důchodových jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2013		
Důchodové jednotky prodané	1 047 172	1 048
Důchodové jednotky odkoupené	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2013	**1 047 172**	**1 048**
Důchodové jednotky prodané	3 939 100	3 945
Důchodové jednotky odkoupené	–16 115	–16
Zůstatek k 31. 12. 2014	**4 922 985**	**4 977**

5.4 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Závazky z vkladů od účastníků důchodového pojištění	0	19
Celkem	**0**	**19**

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

5.5 Výnosy z úroků

Výnosy	2014	2013
Úroky z vkladů u bank	7	1
Celkem	**7**	**1**

5.6 Úplata za obhospodařování a depozitářský poplatek

Úplata za obhospodařování, hrazená Fondem ČS-PS, činí v souladu se statutem fondu 0,3 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu. Od 1. 1. 2014 do 31. 3. 2014 byla úplata za obhospodařování ve výši 1 tis. Kč. Na základě rozhodnutí představenstva Penzijní

společnosti nebyla počítána úplata za obhospodařování od 1. 4. 2014 do 31. 12. 2014. Důvodem je plánované zrušení fondů důchodového spoření a pokles kurzů, který způsobovala úplata.

Na základě rozhodnutí Penzijní společnosti byla v roce 2014 úplata za obhospodařování ve výši 1 Kč (v roce 2013: 0) – poplatkové prázdniny viz Sazebník.

Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

5.7 Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2014	2013
Daň splatná – běžný rok	0	0
Daň z příjmů celkem	**0**	**0**

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	6	1
Přičitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	0	0
Základ daně	6	0
Daň (5 %) ze základu daně	0	0
Daň celkem	**0**	**0**

Odložená daň

K 31. 12. 2014 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.
K 31. 12. 2013 neexistovaly přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

5.8 Vztahy se spřízněnými osobami

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

Za rok 2014 jsou v účetnictví Fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 1 tis. Kč. Jedná se o úplatu za obhospodařování Penzijní společnosti. Za rok 2013 nebyly v účetnictví Fondu účtovány žádné náklady od spřízněných osob.

5.9 Likvidita

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

Rok 2013

Aktiva	**Do 3 měsíců**	**3 měsíce – 1 rok**	**1–5 let**	**Nad 5 let**	**Nespecifikováno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	1 068	0	0	0	0	1 068
Aktiva celkem	**1 068**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 068**
Pasiva						
Ostatní pasiva	19	0	0	0	0	19
Čistá výše aktiv	**1 049**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 049**

Rok 2014

Aktiva	**Do 3 měsíců**	**3 měsíce – 1 rok**	**1–5 let**	**Nad 5 let**	**Nespecifikováno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	4 984	0	0	0	0	4 984
Aktiva celkem	**4 984**	**0**	**0**	**0**	**0**	**4 984**
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	0
Čistá výše aktiv	**4 984**	**0**	**0**	**0**	**0**	**4 984**

Riziko likvidity pro Fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva v majetku Fondu jsou finanční prostředky, které umožňují v nejkratší době uhradit realizované odkupy účastníkům Fondu.

5.10 Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

Fond nemá k 31. 12. 2014 majetek ani závazky vykázané v podrozvaze.

Fond neměl k 31. 12. 2013 majetek ani závazky vykázané v podrozvaze.

5.11 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.12 Ostatní významné skutečnosti

Od 1. 1. 2015 vstoupila v platnost novela zákona č. 586/1992 Sb., která tímto od roku 2015 osvobozuje fondy (transformovaný fond penzijního připojištění, účastnické fondy doplňkového penzijního spoření a důchodové fondy důchodového spoření) od daně ze zisku.

Vláda ČR dne 12. 11. 2014 schválila návrh Odborné komise pro důchodovou reformu a rozhodla o zrušení důchodového spoření, známého též jako II. pilíř důchodové reformy. Z tohoto důvodu fond nebude nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání. Použité účetní politiky a z nich vyplývající způsob oceňování nicméně nevyžadovali úpravu přecenění nebo klasifikace konečných zůstatků, které by mohly z této skutečnosti vyplývat.

5.13 Události po datu účetní závěrky

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

Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

Základní informace

Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
Rozhodnutí, jimiž bylo uděleno povolení k vytvoření důchodového fondu, vydala ČNB dne 17. 12. 2012. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012.

obhospodařuje

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

Charakteristika fondu

Investice do Konzervativního důchodového 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 důchodový 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 důchodovém spoření. Úrokové riziko je aktivně řízeno, investice denominované v cizích měnách jsou plně zajištěny.

Depozitář

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

Portfolio manažer

Česká spořitelna, a. s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 45244782, 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.

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku fondu

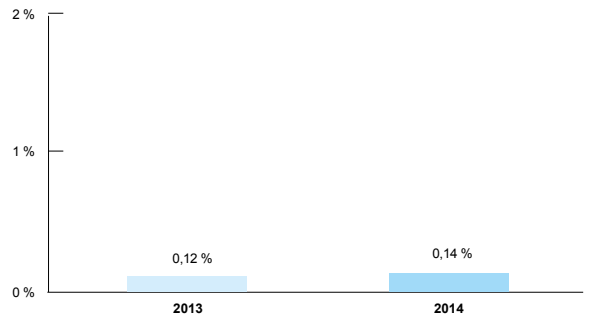
Komerční banka, a. s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054

Úplata za obhospodařování majetku

V roce 2014 neuplatňovala ČS penzijní společnost úplatu (poplatkové prázdniny) za obhospodařování a zhodnocení majetku Konzervativního důchodového fondu. Rozhodnutím představenstva nebude úplata u důchodových fondů uplatňována ani nadále v roce 2015. Správa úspor v důchodových fondech je nadále pro klienty zdarma.

Dodatečné informace o důchodovém fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na informační lince 956 777 444, na internetových stránkách www.ceskapenzijni.cz nebo na info@cs-ps.cz.

Historická výkonnost Konzervativního důchodového fondu



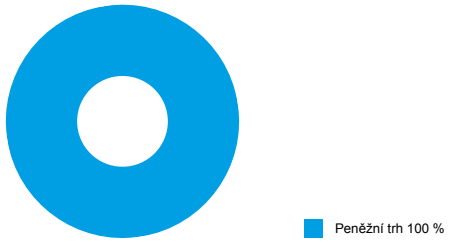
Majetek Konzervativního důchodového fondu k 31. 12. 2014

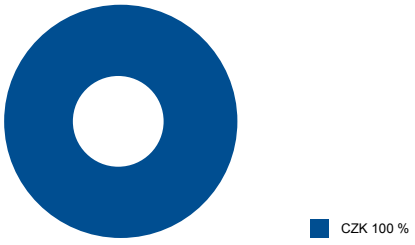
Název	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)	Podíl
Peněžní trh	**CZK**	**106 485**	**106 485**	**100,0%**

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu důchodovou jednotku k 31. 12. 2014

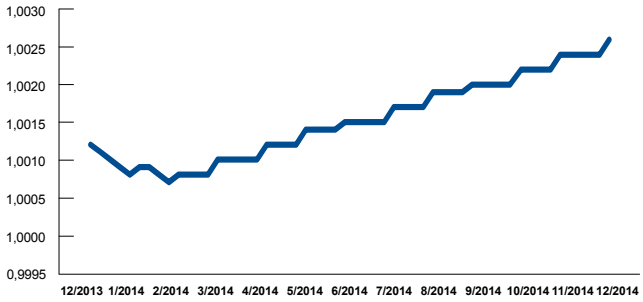
Název	Hodnota
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	106 473
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	**1,0026**

Skladba majetku důchodového fondu

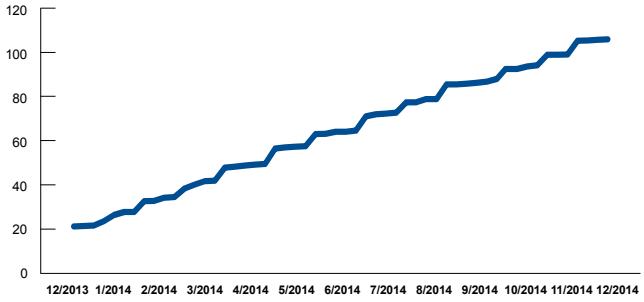




Vývoj hodnoty důchodové jednotky Konzervativního důchodového fondu (2014)



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč (2014)



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Účastníkům fondu Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.:

I. Ověřili jsme účetní závěrku fondu Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., k 31. prosinci 2014 uvedenou na stranách 119 – 128, ke které jsme 13. března 2015 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., k 31. prosinci 2014 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice."

II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2014. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných souvislostech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Ernst & Young Audit, s. r. o
evidenční č. 401

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

17. dubna 2015
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s. r. o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 – Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Rozvaha

k 31. 12. 2014

v tis. Kč		Řádek	Běžné období	Minulé období
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	106 484	21 728
	v tom: a) splatné na požádání: aa) běžné účty	02	106 484	21 728
	Aktiva celkem	**23**	**106 484**	**21 728**
4	Ostatní pasiva	30	11	295
	c) zúčtování se státním rozpočtem	33	6	
	d) ostatní pasiva	34	5	295
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	9	
12	Kapitálové fondy	43	106 341	21 424
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	123	9
	Pasiva celkem	**50**	**106 484**	**21 728**
	z toho: vlastní kapitál	51	106 473	21 433
	Podrozvahové položky	**52**		

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2014

v tis. Kč		Řádek	Běžné období	Minulé období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	147	9
5	Náklady na poplatky a provize	08	18	
	a) úplata za obhospodařování	09	18	
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	24	129	9
23	Daň z příjmů	28	6	
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	29	123	9

Příloha k účetní závěrce

za rok 2014

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení a charakteristika společnosti

Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., (dále jen „Fond“ nebo „Důchodový fond – ČSPS, a. s.“ nebo „důchodový fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Českou spořitelnou – penzijní společností, a. s., (dále „Penzijní společnost“ nebo „ČS-PS“) v souladu se zákonem č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření. Česká národní banka (dále „ČNB“) vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření Fondu dne 17. 12. 2012, pod č. j. 2012/12421/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012. Činnost Fond zahájil dne 1. 1. 2013.

Proces transformace

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „zákon“) společnost dne 20. 2. 2012 vypracovala transformační projekt, který dne 27. 2. 2012 byl předložen České národní bance ke schválení. Tento projekt byl dne 7. 9. 2012 schválen Českou národní bankou. Na základě transformačního projektu došlo ke dni 31. 12. 2012 k zániku Penzijního fondu České spořitelny, a. s., (dále také PFČS) a ke vzniku společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., a Transformovaného fondu Česká spořitelna – penzijní společnost (dále také ČS-TF). Právní účinky vzniku společností nastaly ke dni 1. 1. 2013, který je uveden jako rozhodný den v transformačním projektu.

Společnost následně v souladu se zákonem vytvořila účastnické a důchodové fondy.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a. s. (dále „KB“).

Fond je spravován Českou spořitelnou – penzijní společností, a. s., která je dle zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření (dále jen „Zákon“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Podle klasifikace, závazné pro členy Asociace penzijních společností ČR („APS ČR“) ke dni schválení tohoto statutu, je možno pro Fond použít označení důchodový fond.

Sídlo společnosti

Konzervativní důchodový fond důchodového spoření
Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
Praha 4, Poláčkova 1976/2

Rozhodující předmět činnosti

Penzijní společnost shromažďuje peněžní prostředky do důchodového fondu z:

a) částí výnosů pojistného připadajících na účastníky převedených na účet pro příjem plateb pojistného, převádění prostředků účastníka a provádění úhrad
b) prostředků účastníků převedených z jiného důchodového fondu.

Počet vydávaných důchodových jednotek a doba, na kterou je Fond vytvořen, jsou omezeny plánovaným zrušením fondů důchodového spoření (uvedeno v sekci 5.12).

Důchodové jednotky Fondu jsou nabízeny v České republice.

Zaměření 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 o důchodovém spoření. Úrokové riziko je aktivně řízeno, investice denominované v cizích měnách jsou plně zajištěny.

Portfolio Fondu tvoří (mohou tvořit) zejména pokladniční poukázky, fondy peněžního trhu, dluhopisy nebo diskontní certifikáty. Fond může investovat do cenných papírů v souladu s § 47 Zákona.

Důchodový 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 důchodový fond nesmí odchýlit od způsobu investování uvedeného ve statutu.

Fond využívá finančních derivátů k zajištění úrokového a měnového rizika. Majetek ve Fondu musí být plně zajištěn proti měnovému riziku. Podkladový nástroj finančního derivátu musí odpovídat investiční politice a rizikovému profilu Fondu.

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

Zásady hospodaření

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

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván v důchodovém fondu, ve fondu reinvestic, jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu důchodové jednotky. Pokud hospodaření ČS penzijní

společnosti s majetkem v důchodovém 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.

Při obhospodařování majetku ve Fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičního nástroje, který není v majetku Fondu.

Majetek v důchodovém 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 § 57 odst. 2 zákona o důchodovém spoření.

Důchodový fond může přijmout úvěr nebo půjčku za účelem doplnění likvidity se splatností nejdéle šest měsíců, a to za podmínek uvedených ve statutu Fondu, článek 3, odst. 31. Důchodový fond nesmí přijmout úvěr nebo půjčku za účelem umožnění nákupu investičního nástroje.

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

Podmínky jsou uvedeny ve statutu Fondu a v § 57 zákona o důchodovém spoření.

Dle § 29 odst. 2 vlastní kapitál Penzijní společnosti, která provozuje důchodové spoření podle tohoto Zákona, je roven alespoň součtu hodnoty 300 miliónů Kč zvýšené o 0,05 % z hodnoty majetku v obhospodařovaných důchodových fondech, účastnických fondech a transformovaném fondu podle zákona o doplňkovém penzijním spoření převyšujícím 500 miliónů Kč; tento součet se nezvyšuje, dosáhne-li výše 700 miliónů Kč. Do výpočtu se zahrne celá hodnota majetku ve všech důchodových fondech a ve všech účastnických fondech a transformovaném fondu podle zákona o doplňkovém penzijním spoření obhospodařovaných Penzijní společností. Dle § 30 počet účastníků v důchodových fondech obhospodařovaných Penzijní společností musí po uplynutí 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření důchodových fondů dosahovat alespoň 50 tisíc účastníků.

Statut fondu a poplatky za obhospodařování

Statut fondu je základním a závazným dokumentem Fondu.

Statut důchodového fondu je dokument, který obsahuje ve srozumitelné formě
a) informace o způsobu investování důchodového fondu,
b) další informace nezbytné pro účastníka k přesnému a správnému posouzení jeho rozhodnutí o umístění prostředků účastníka do tohoto důchodového fondu,
c) vysvětlení rizik spojených s důchodovým spořením,
d) lhůty pro oceňování majetku a závazků podle § 63 Zákona,
e) další informace stanovené prováděcím právním předpisem.

Statut důchodového fondu, který schvaluje Česká národní banka, je pro penzijní společnost závazný.

Údaje uvedené ve statutu důchodového fondu musí být průběžně aktualizovány.

Penzijní společnost má nárok na úplatu hrazenou z majetku v důchodovém fondu, jejíž výše musí být stanovena ve statutu důchodového fondu; tato úplata je tvořena
a) úplatou za obhospodařování majetku v důchodových fondech,
b) úplatou za zhodnocení majetku v těchto důchodových fondech.

Z úplaty se hradí veškeré náklady, které hradí penzijní společnost v souvislosti s důchodovým spořením třetím osobám, zejména:
- úplata za výkon činnosti depozitáře důchodového fondu a auditora,
- poplatky hrazené bance,
- odměna jiným osobám než Penzijní společnosti za výkon činností podle § 91 Zákona a za správu smluv o důchodovém spoření a související činnosti,
- poplatky hrazené osobě provádějící vypořádání obchodů s investičními nástroji, převodním místům, obchodníkům s cennými papíry,
- náklady na propagaci a reklamu,
- náklady na zprostředkování smluv o důchodovém spoření.

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

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

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

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

Průměrná hodnota důchodové jednotky důchodového fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot důchodových jednotek důchodového 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 2013 a v roce 2014 nedošlo k žádným změnám ve statutu Fondu.

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

Představenstvo

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

Dozorčí rada

Předsedkyně	RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
Místopředseda	Ing. Aleš Sedlák
Člen	Ing. Petr Valenta
Člen	Ing. Jiří Škorvaga, CSc.
Člen	Renáta Kováczová
Člen	Ing. Pavel Matějíček

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. 11. 2002 ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

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

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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.

Vláda ČR dne 12. 11. 2014 schválila návrh Odborné komise pro důchodovou reformu a rozhodla o zrušení důchodového spoření, známého též jako II. pilíř důchodové reformy. Použité účetní politiky a z nich vyplývající způsob oceňování nevyžadovaly úpravu přecenění nebo klasifikaci konečných zůstatků, které by mohly z této skutečnosti vyplývat.

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

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Penzijní společnost prováděla 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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

3. Uplatněné účetní metody

Okamžik uskutečnění účetního případu

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 je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, 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 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 k 3. 7. 2013. Vyhláška Ministerstva financí České republiky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování byla nahrazena nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování ze dne 31. 7. 2013.

V účetnictví Fondu jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti Fondu se postupuje podle mezinárodních účetních standardů s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (MID – středová cena).

Cenné papíry jsou dle zákona č. 240/2013 Sb. oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených v tomto zákonu. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters a Kondor+.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou s použitím metody váženého aritmetického průměru. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

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

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

Pohledávky a závazky

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 hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

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 hodnotě k rozvahovému dni.

Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Fond používá finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích. U zajišťovacích derivátů je použita metoda zajištění reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajišťovacím, jsou následující:

- Fond má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 %–125 %.

Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze, které jsou denně přeceněny na reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací (viz výše) jsou zachyceny na účtech nákladů nebo výnosů. Na stejné účty nákladů nebo výnosů, kde jsou zachyceny rozdíly z přecenění zajišťovaného nástroje, jsou účtovány i změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku.

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

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

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. 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 Fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykázány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, vložené deriváty nebyly oddělovány.

Daň z příjmů

Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro fondy obhospodařované penzijní společností 5 %.

Od 1. 1. 2015 změnou Zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová.

Odložená daň

Odložená daň se vykazuje ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Přepočty cizích měn

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

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

Kapitálové fondy

Prodejní cena důchodové jednotky je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu důchodových jednotek. Důchodové jednotky jsou prodávány účastníkům důchodového spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny.

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

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 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 Fondu).

Úvěrové riziko nebylo v roce 2013 ani v roce 2014 pro Fond významné.

Tržní riziko

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

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

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

Tržní riziko nebylo v roce 2013 a 2014 pro Fond významné.

Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že 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.

Podle Zákona je Penzijní společnost povinna odkoupit důchodovou jednotku a připsat peněžitou částku, a to ke dni:

a) doručení žádosti o úhradu jednorázového pojistného na pojištění důchodu podle § 14 Zákona,
b) doručení výzvy o převod 60 % prostředků účastníka do státního rozpočtu podle § 15 Zákona,
c) doručení žádosti o převod prostředků nebo o výplatu podle § 16 Zákona,
d) doručení žádosti účastníka o převod jeho prostředků do jiného důchodového fondu penzijní společnosti,
e) doručení oznámení správce Centrálního registru o registraci další smlouvy o důchodovém spoření.

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

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.9.

5. Doplňující informace k účetní závěrce

5.1. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Běžné účty	106 484	21 728
Celkem	**106 484**	**21 728**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2. Vlastní kapitál

Fond nemá základní kapitál. Počáteční hodnota důchodové jednotky je 1 Kč. Celková hodnota všech důchodových jednotek je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

Prodejní cena důchodové jednotky je stanovena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných důchodových jednotek.

Hodnota důchodové jednotky k poslednímu obchodnímu dni roku 2014 činila 1,0026 (2013: 1,0012). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu důchodové jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy důchodových jednotek Fondu.

Zisk za rok 2014 ve výši 123 tis. Kč bude dle statutu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

Zisk za rok 2013 ve výši 9 tis. Kč byl dle statutu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

5.3. Přehled změn Kapitálového fondu

	Počet důchodových jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2013	**0**	**0**
Důchodové jednotky prodané	21 448 264	21 464
Důchodové jednotky odkoupené	40 018	40
Zůstatek k 31. 12. 2013	**21 408 246**	**21 424**
Důchodové jednotky prodané	84 930 877	85 056
Důchodové jednotky odkoupené	138 507	139
Zůstatek k 31. 12. 2014	**84 792 370**	**106 341**

5.4. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Závazky z vkladů od účastníků důchodového pojištění	5	295
Zúčtování se státním rozpočtem	6	0
Celkem	**11**	**295**

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

5.5. Výnosy z úroků

Výnosy	2014	2013
Úroky z vkladů u bank	147	9
Celkem	**147**	**9**

5.6. Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

Úplata za obhospodařování, hrazená Fondem ČS-PS, činí v souladu se statutem Fondu 0,4 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu. Úplata za zhodnocení činí 10 % z rozdílu průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným ročním počtem důchodových jednotek.

Od 1. 1. 2014 do 31. 3. 2014 byla úplata za obhospodařování ve výši 18 tis. Kč. Na základě rozhodnutí představenstva Penzijní společnosti nebyla počítána úplata za obhospodařování od 1. 4. 2014 do 31. 12. 2014. Důvodem je plánované zrušení fondů důchodového spoření a pokles kurzů, který způsobovala úplata.

Na základě rozhodnutí Penzijní společnosti byla v roce 2013 úplata za obhospodařování ve výši 0 Kč – poplatkové prázdniny viz Sazebník. Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

5.7. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2014	2013
Daň splatná – běžný rok	6	0
Daň z příjmů celkem	**6**	**0**

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	129	9
Přičitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	0	0
Základ daně	129	9
Daň (5 %) ze základu daně	6	0
Daň celkem	**6**	**0**

Odložená daň

K 31. 12. 2014 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.
K 31. 12. 2013 neexistovaly přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

5.8. Vztahy se spřízněnými osobami

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

Za rok 2014 jsou v účetnictví Fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 18 tis. Kč. Jedná se o úplatu za obhospodařování Penzijní společnosti.

Za rok 2013 nebyly v účetnictví Fondu účtovány žádné náklady od spřízněných osob.

5.9. Likvidita

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

Rok 2014

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	106 484	0	0	0	0	106 484
Aktiva celkem	**106 484**	**0**	**0**	**0**	**0**	**106 484**
Pasiva						
Ostatní pasiva	–5	–6	0	0	0	–11
Čistá výše aktiv	**106 479**	**–6**	**0**	**0**	**0**	**106 473**

Rok 2013

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	21 728	0	0	0	0	21 728
Aktiva celkem	**21 728**	**0**	**0**	**0**	**0**	**21 728**
Pasiva						
Ostatní pasiva	–295	0	0	0	0	–295
Čistá výše aktiv	**21 433**	**0**	**0**	**0**	**0**	**21 433**

Riziko likvidity pro Fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva v majetku Fondu jsou finanční prostředky, které umožňují v nejkratší době uhradit realizované odkupy účastníkům Fondu.

5.10. Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

Fond nemá k 31. 12. 2014 majetek ani závazky vykázané v podrozvaze.

Fond neměl k 31. 12. 2013 majetek ani závazky vykázané v podrozvaze.

5.11. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.12. Ostatní významné skutečnosti

Od 1. 1. 2015 vstoupila v platnost novela zákona č. 586/1992 Sb., která tímto od roku 2015 osvobozuje fondy (transformovaný fond penzijního připojištění, účastnické fondy doplňkového penzijního spoření a důchodové fondy důchodového spoření) od daně ze zisku.

Vláda ČR dne 12. 11. 2014 schválila návrh Odborné komise pro důchodovou reformu a rozhodla o zrušení důchodového spoření, známého též jako II. pilíř důchodové reformy. Z tohoto důvodu fond nebude nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání. Použité účetní politiky a z nich vyplývající způsob oceňování nicméně nevyžadovali úpravu přecenění nebo klasifikace konečných zůstatků, které by mohly z této skutečnosti vyplývat.

5.13. Události po datu účetní závěrky

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

Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

Základní informace

Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
Rozhodnutí, jimiž bylo uděleno povolení k vytvoření důchodového fondu, vydala ČNB dne 17. 12. 2012. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012.

obhospodařuje

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

Charakteristika fondu

Investice do Vyváženého důchodového fondu je vhodná pro účastníky, kteří hledají komplexní a dlouhodobé řešení své investice, rozložené v 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 důchodový 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 důchodového 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 důchodového fondu je Komerční banka, a. s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054

Portfolio manažer

Česká spořitelna, a. s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 45244782, 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.

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku fondu

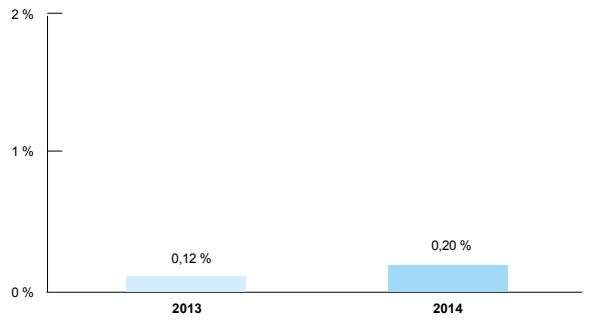
Komerční banka, a. s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054

Úplata za obhospodařování majetku

V roce 2014 neuplatňovala ČS penzijní společnost úplatu (poplatkové prázdniny) za obhospodařování a zhodnocení majetku Vyváženého důchodového fondu. Rozhodnutím představenstva nebude úplata u důchodových fondů uplatňována ani nadále v roce 2015. Správa úspor v důchodových fondech je nadále pro klienty zdarma.

Dodatečné informace o důchodovém fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na informační lince 956 777 444, na internetových stránkách www.ceskapenzijni.cz nebo na info@cs-ps.cz.

Historická výkonnost Vyváženého důchodového fondu



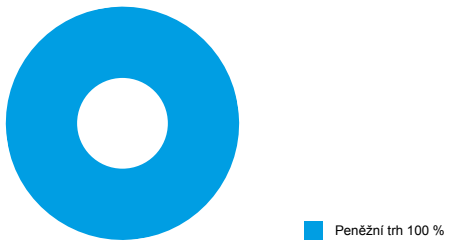
Majetek Vyváženého důchodového fondu k 31. 12. 2014

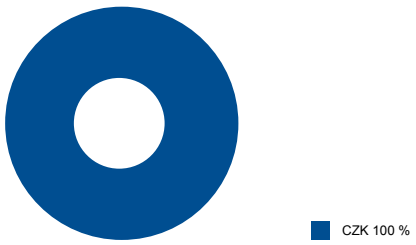
Název	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)	Podíl
Peněžní trh	**CZK**	**136 108**	**136 108**	**100,0%**

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu důchodovou jednotku k 31. 12. 2014

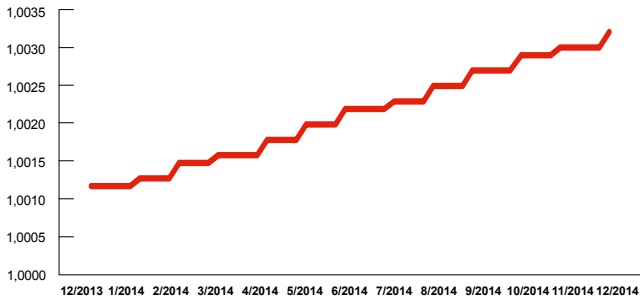
Název	Hodnota
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	136 093
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	**1,0032**

Skladba majetku důchodového fondu

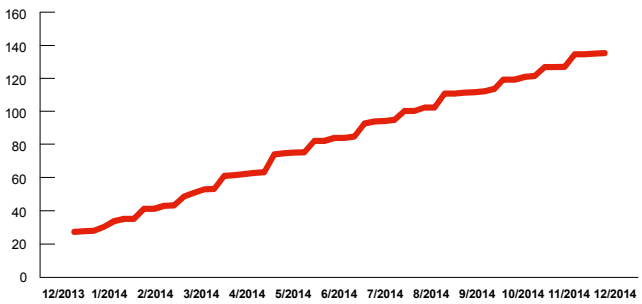




Vývoj hodnoty důchodové jednotky Vyváženého důchodového fondu (2014)



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč (2014)



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Účastníkům fondu Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.:

I. Ověřili jsme účetní závěrku fondu Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., k 31. prosinci 2014 uvedenou na stranách 133 – 142, ke které jsme 13. března 2015 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., k 31. prosinci 2014 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice."

II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2014. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných souvislostech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Ernst & Young Audit, s. r. o
evidenční č. 401

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

17. dubna 2015
Praha, Česká republika

Rozvaha

k 31. 12. 2014

v tis. Kč		Řádek	Běžné období	Minulé období
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	136 108	27 651
	vtom: a) splatné na požádání: aa) běžné účty	02	136 108	27 651
	Aktiva celkem	**23**	**136 108**	**27 651**
4	Ostatní pasiva	30	15	502
	c) zúčtování se státním rozpočtem	33	9	1
	d) ostatní pasiva	34	6	501
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	12	
12	Kapitálové fondy	43	135 901	27 137
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	180	12
	Pasiva celkem	**50**	**136 108**	**27 651**
	z toho: vlastní kapitál	51	136 093	27 149
	Podrozvahové položky	**52**		

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2014

v tis. Kč		Řádek	Běžné období	Minulé období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	189	13
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	24	189	13
23	Daň z příjmů	28	9	1
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	29	180	12

Příloha k účetní závěrce

za rok 2014

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení a charakteristika společnosti

Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., (dále jen „Fond“ nebo „Důchodový fond – ČSPS, a. s.“ nebo „důchodový fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Českou spořitelnou – penzijní společností, a. s., (dále „Penzijní společnost“ nebo „ČS-PS“) v souladu se zákonem č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření. Česká národní banka (dále „ČNB“) vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření Fondu dne 17. 12. 2012, pod č. j. 2012/12421/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012. Činnost Fond zahájil dne 1. 1. 2013.

Proces transformace

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „zákon“) společnost dne 20. 2. 2012 vypracovala transformační projekt, který dne 27. 2. 2012 byl předložen České národní bance ke schválení. Tento projekt byl dne 7. 9. 2012 schválen Českou národní bankou. Na základě transformačního projektu došlo ke dni 31. 12. 2012 k zániku Penzijního fondu České spořitelny, a. s., (dále také PFČS), a ke vzniku společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., a Transformovaného fondu Česká spořitelna – penzijní společnost (dále také ČS-TF). Právní účinky vzniku společností nastaly ke dni 1. 1. 2013, který je uveden jako rozhodný den v transformačním projektu.

Společnost následně v souladu se zákonem vytvořila účastnické a důchodové fondy.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a. s. (dále „KB“).

Fond je spravován Českou spořitelnou – penzijní společností, a. s., která je dle zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření (dále jen „Zákon“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Podle klasifikace, závazné pro členy Asociace penzijních společností ČR („APS ČR“) ke dni schválení tohoto statutu, je možno pro Fond použít označení důchodový fond.

Sídlo společnosti

Vyvážený důchodový fond důchodového spoření
Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
Praha 4, Poláčkova 1976/2

Rozhodující předmět činnosti

Penzijní společnost shromažďuje peněžní prostředky do důchodového fondu z

a) částí výnosů pojistného připadajících na účastníky převedených na účet pro příjem plateb pojistného, převádění prostředků účastníka a provádění úhrad
b) prostředků účastníků převedených z jiného důchodového fondu.

Počet vydávaných důchodových jednotek a doba, na kterou je Fond vytvořen, jsou omezeny plánovaným zrušením fondů důchodového spoření (uvedeno v sekci 5.12).

Důchodové jednotky Fondu jsou nabízeny v České republice.

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

Portfolio Fondu tvoří (mohou tvořit) zejména pokladniční poukázky, fondy peněžního trhu, dluhopisy, dluhopisové podílové fondy, diskontní certifikáty, akcie, akciové podílové fondy. Fond může investovat do cenných papírů v souladu s § 48 Zákona.

Důchodový 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 důchodový fond nesmí odchýlit od způsobu investování uvedeného ve statutu.

Důchodový fond využívá techniky a nástroje sloužící k efektivnímu obhospodařování majetku v souladu se statutem pouze k řízení měnového a úrokového rizika. Majetek v důchodovém fondu, který není zajištěn proti měnovému riziku, může tvořit nejvýše 25 % hodnoty majetku Fondu.

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

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

Zásady hospodaření

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

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván v důchodovém fondu, ve fondu reinvestic, jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu důchodové jednotky. Pokud hospodaření ČS penzijní společnosti s majetkem v důchodovém 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.

Majetek ve 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 § 57 odst. 2 zákona o důchodovém spoření.

Při obhospodařování majetku ve Fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičního nástroje, který není v majetku Fondu.

Důchodový fond může přijmout úvěr nebo půjčku za účelem doplnění likvidity se splatností nejdéle šest měsíců, a to za podmínek uvedených ve statutu Fondu odst. 31. Důchodový fond nesmí přijmout úvěr nebo půjčku za účelem umožnění nákupu investičního nástroje.

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

Podmínky jsou uvedeny ve statutu Fondu a v § 57 zákona o důchodovém spoření.

Dle § 29 odst. 2 vlastní kapitál Penzijní společnosti, která provozuje důchodové spoření podle tohoto Zákona, je roven alespoň součtu hodnoty 300 miliónů Kč zvýšené o 0,05 % z hodnoty majetku v obhospodařovaných důchodových fondech, účastnických fondech a transformovaném fondu podle zákona o doplňkovém penzijním spoření převyšujícím 500 miliónů Kč; tento součet se nezvyšuje, dosáhne-li výše 700 miliónů Kč. Do výpočtu se zahrne celá hodnota majetku ve všech důchodových fondech a ve všech účastnických fondech a transformovaném fondu podle zákona o doplňkovém penzijním spoření obhospodařovaných Penzijní společností. Dle § 30 počet účastníků v důchodových fondech obhospodařovaných Penzijní společností musí po uplynutí 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření důchodových fondů dosahovat alespoň 50 tisíc účastníků.

Statut fondu a poplatky za obhospodařování

Statut fondu je základním a závazným dokumentem Fondu.

Statut důchodového fondu je dokument, který obsahuje ve srozumitelné formě
a) informace o způsobu investování důchodového fondu,
b) další informace nezbytné pro účastníka k přesnému a správnému posouzení jeho rozhodnutí o umístění prostředků účastníka do tohoto důchodového fondu,
c) vysvětlení rizik spojených s důchodovým spořením,
d) lhůty pro oceňování majetku a závazků podle § 63 Zákona,
e) další informace stanovené prováděcím právním předpisem.

Statut důchodového fondu, který schvaluje Česká národní banka, je pro penzijní společnost závazný.

Údaje uvedené ve statutu důchodového fondu musí být průběžně aktualizovány.

Penzijní společnost má nárok na úplatu hrazenou z majetku v důchodovém fondu, jejíž výše musí být stanovena ve statutu důchodového fondu; tato úplata je tvořena
a) úplatou za obhospodařování majetku v důchodových fondech,
b) úplatou za zhodnocení majetku v těchto důchodových fondech.

Z úplaty se hradí veškeré náklady, které hradí penzijní společnost v souvislosti s důchodovým spořením třetím osobám, zejména:
- úplata za výkon činnosti depozitáře důchodového fondu a auditora,
- poplatky hrazené bance,
- odměna jiným osobám než Penzijní společnosti za výkon činností podle § 91 Zákona a za správu smluv o důchodovém spoření a související činnosti,
- poplatky hrazené osobě provádějící vypořádání obchodů s investičními nástroji, převodním místům, obchodníkům s cennými papíry,
- náklady na propagaci a reklamu,
- náklady na zprostředkování smluv o důchodovém spoření.

Výše úplaty podle odstavce a) nesmí překročit 0,5 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu ve Vyváženém důchodovém fondu; takto stanovená úplata se sníží o náklady na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování.

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

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

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

Průměrná hodnota důchodové jednotky důchodového fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot důchodových jednotek důchodového 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 2013 a v roce 2014 nedošlo k žádným změnám ve statutu Fondu.

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

Představenstvo:

Představenstvo

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

Dozorčí rada

Předsedkyně	RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
Místopředseda	Ing. Aleš Sedlák
Člen	Ing. Petr Valenta
Člen	Ing. Jiří Škorvaga, CSc.
Člen	Renáta Kováczová
Člen	Ing. Pavel Matějíček

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. 11. 2002 ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

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

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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.

Vláda ČR dne 12. 11. 2014 schválila návrh Odborné komise pro důchodovou reformu a rozhodla o zrušení důchodového spoření, známého též jako II. pilíř důchodové reformy.

Použité účetní politiky a z nich vyplývající způsob oceňování nevyžadovaly úpravu přecenění nebo klasifikaci konečných zůstatků, které by mohly z této skutečnosti vyplývat.

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

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Penzijní společnost prováděla 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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

3. Uplatněné účetní metody

Okamžik uskutečnění účetního případu

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 je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, 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 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 k 3. 7. 2013. Vyhláška Ministerstva financí České republiky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování byla nahrazena nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování ze dne 31. 7. 2013.

V účetnictví Fondu jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti Fondu se postupuje podle mezinárodních účetních standardů s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (MID – středová cena).

Cenné papíry jsou dle zákona č. 240/2013 Sb. oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených v tomto zákonu. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters a Kondor+.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou s použitím metody váženého aritmetického průměru. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

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

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

Pohledávky a závazky

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 hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

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 hodnotě k rozvahovému dni.

Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Fond používá finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích. U zajišťovacích derivátů je použita metoda zajištění reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajišťovacím, jsou následující:

- Fond má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 %–125 %.

Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze, které jsou denně přeceněny na reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací (viz výše) jsou zachyceny na účtech nákladů nebo výnosů. Na stejné účty nákladů nebo výnosů, kde jsou zachyceny rozdíly z přecenění zajišťovaného nástroje, jsou účtovány i změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku.

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

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

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. 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 Fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykázány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, vložené deriváty nebyly oddělovány.

Daň z příjmů

Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro fondy obhospodařované penzijní společností 5 %.

Od 1. 1. 2015 změnou Zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová.

Odložená daň

Odložená daň se vykazuje ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Přepočty cizích měn

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

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

Kapitálové fondy

Prodejní cena důchodové jednotky je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu důchodových jednotek. Důchodové jednotky jsou prodávány účastníkům důchodového spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny.

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

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 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 Fondu).

Úvěrové riziko nebylo v roce 2013 ani v roce 2014 pro Fond významné.

Tržní riziko

Fond používá celou řadu nástrojů pro omezování rizikové expozice portfolia, přičemž významná pozornost je věnována tržním rizikům.

Fond podléhá, kromě zákonných omezení, také souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici (pásmo modifikované durace, ve kterém se Fond pohybuje), případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií (viz výše), popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

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

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

Tržní riziko nebylo v roce 2013 a 2014 pro Fond významné.

Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že 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.

Podle Zákona je Penzijní společnost povinna odkoupit důchodovou jednotku a připsat peněžitou částku, a to ke dni:

a) doručení žádosti o úhradu jednorázového pojistného na pojištění důchodu podle § 14 Zákona,
b) doručení výzvy o převod 60 % prostředků účastníka do státního rozpočtu podle § 15 Zákona,
c) doručení žádosti o převod prostředků nebo o výplatu podle § 16 Zákona,
d) doručení žádosti účastníka o převod jeho prostředků do jiného důchodového fondu penzijní společnosti,
e) doručení oznámení správce Centrálního registru o registraci další smlouvy o důchodovém spoření.

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

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.9.

5. Doplňující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Běžné účty	136 108	27 651
Celkem	**136 108**	**27 651**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2 Vlastní kapitál

Fond nemá základní kapitál. Počáteční hodnota důchodové jednotky je 1 Kč. Celková hodnota všech důchodových jednotek je zachycena na účtu Kapitálové fondy.
Prodejní cena důchodové jednotky je stanovena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných důchodových jednotek.

Hodnota důchodové jednotky k poslednímu obchodnímu dni roku 2014 činila 1,0032 Kč (v roce 2013: 1,0012 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu důchodové jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy důchodových jednotek Fondu.

Zisk za rok 2014 ve výši 180 tis. Kč bude dle statutu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.
Zisk za rok 2013 ve výši 12 tis. Kč byl dle statutu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

5.3 Přehled změn Kapitálového fondu

	Počet důchodových jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2013		
Důchodové jednotky prodané	27 157 451	27 177
Důchodové jednotky odkoupené	39 913	40
Zůstatek k 31. 12. 2013	**27 117 538**	**27 137**
Důchodové jednotky prodané	108 877 484	109 101
Důchodové jednotky odkoupené	336 663	337
Zůstatek k 31. 12. 2014	**108 540 821**	**135 901**

5.4 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Závazky z vkladů od účastníků důchodového pojištění	6	501
Zúčtování se státním rozpočtem	9	1
Celkem	**15**	**502**

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

5.5 Výnosy z úroků

Výnosy	2014	2013
Úroky z vkladů u bank	189	13
Celkem	**189**	**13**

5.6 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

Úplata za obhospodařování, hrazená Fondem ČS-PS, činí v souladu se statutem Fondu 0,5 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu. Úplata za zhodnocení činí 10 % z rozdílu průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným ročním počtem důchodových jednotek.

Na základě rozhodnutí Penzijní společnosti byla v roce 2013 a v roce 2014 úplata za obhospodařování ve výši 0 Kč – poplatkové prázdniny viz Sazebník. Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

5.7 Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2014	2013
Daň splatná – běžný rok	9	1
Daň z příjmů celkem	**9**	**1**

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	189	13
Přičitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	0	0
Základ daně	189	12
Daň (5 %) ze základu daně	9	1
Daň celkem	**9**	**1**

Odložená daň

K 31. 12. 2014 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.
K 31. 12. 2013 neexistovaly přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

5.8 Vztahy se spřízněnými osobami

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

Za rok 2014 nejsou v účetnictví Fondu účtovány žádné náklady od spřízněných osob.

Za rok 2013 nebyly v účetnictví Fondu účtovány žádné náklady od spřízněných osob.

5.9 Likvidita

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

Rok 2014

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	136 108	0	0	0	0	136 108
Aktiva celkem	**136 108**	**0**	**0**	**0**	**0**	**136 108**
Pasiva						
Ostatní pasiva	–6	–9	0	0	0	–15
Čistá výše aktiv	**136 102**	**–9**	**0**	**0**	**0**	**136 093**

Rok 2013

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	27 651	0	0	0	0	27 651
Aktiva celkem	**27 651**	**0**	**0**	**0**	**0**	**27 651**
Pasiva						
Ostatní pasiva	–501	–1	0	0	0	–502
Čistá výše aktiv	**27 150**	**–1**	**0**	**0**	**0**	**27 149**

Riziko likvidity pro Fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva v majetku Fondu jsou finanční prostředky, které umožňují v nejkratší době uhradit realizované odkupy účastníkům Fondu.

5.10 Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

Fond nemá k 31. 12. 2014 majetek ani závazky vykázané v podrozvaze.

Fond neměl k 31. 12. 2013 majetek ani závazky vykázané v podrozvaze.

5.11 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.12 Ostatní významné skutečnosti

Od 1. 1. 2015 vstoupila v platnost novela zákona č. 586/1992 Sb., která tímto od roku 2015 osvobozuje fondy (transformovaný fond penzijního připojištění, účastnické fondy doplňkového penzijního spoření a důchodové fondy důchodového spoření) od daně ze zisku.

Vláda ČR dne 12. 11. 2014 schválila návrh Odborné komise pro důchodovou reformu a rozhodla o zrušení důchodového spoření, známého též jako II. pilíř důchodové reformy. Z tohoto důvodu fond nebude nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání. Použité účetní politiky a z nich vyplývající způsob oceňování nicméně nevyžadovali úpravu přecenění nebo klasifikace konečných zůstatků, které by mohly z této skutečnosti vyplývat.

5.13 Události po datu účetní závěrky

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

Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Základní informace

Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.
Rozhodnutí, jimiž bylo uděleno povolení k vytvoření důchodového fondu, vydala ČNB dne 17. 12. 2012. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012.

obhospodařuje

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

Charakteristika fondu

Investice do Dynamického důchodového 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 důchodového fondu je rozloženo v poměru mezi akciový, dluhopisový a peněžní trh. Dynamický důchodový fond je vhodný pro zkušené investory, kteří jsou schopni akceptovat i delší období negativního vývoje hodnoty důchodové jednotky a kteří si mohou dovolit vložit peněžní prostředky s minimálním investičním horizontem pěti let. Investice do Dynamického důchodového 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 fondu.

Depozitář

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

Portfolio manažer

Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 45244782, 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.

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku fondu

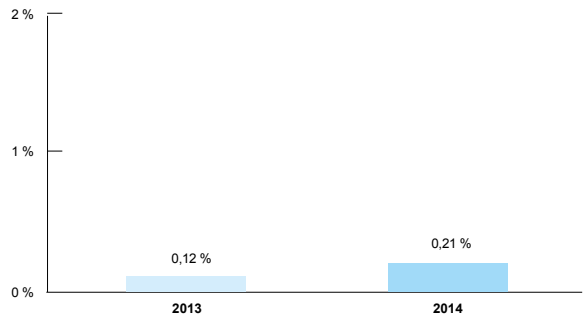
Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, IČ: 45317054

Úplata za obhospodařování majetku

V roce 2014 neuplatňovala ČS penzijní společnost úplatu (poplatkové prázdniny) za obhospodařování a zhodnocení majetku Dynamického důchodového fondu. Rozhodnutím představenstva nebude úplata u důchodových fondů uplatňována ani nadále v roce 2015. Správa úspor v důchodových fondech je nadále pro klienty zdarma.

Dodatečné informace o důchodovém fondu je možné získat na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, na informační lince 956 777 444, na internetových stránkách www.ceskapenzijni.cz nebo na info@cs-ps.cz.

Historická výkonnost Dynamického důchodového fondu



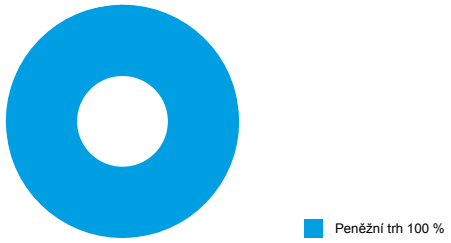
Majetek Dynamického důchodového fondu k 31. 12. 2014

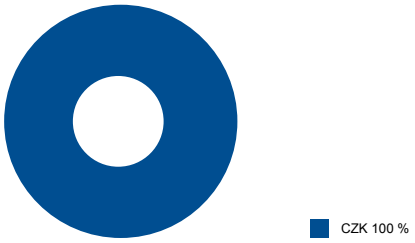
Název	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)	Podíl
Peněžní trh	**CZK**	**58 538**	**58 538**	**100,0%**

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu důchodovou jednotku k 31. 12. 2014

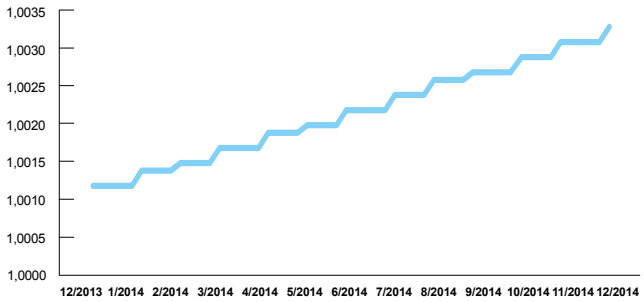
Název	Hodnota
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	**58 532**
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0033

Skladba majetku důchodového fondu k 31. 12. 2014

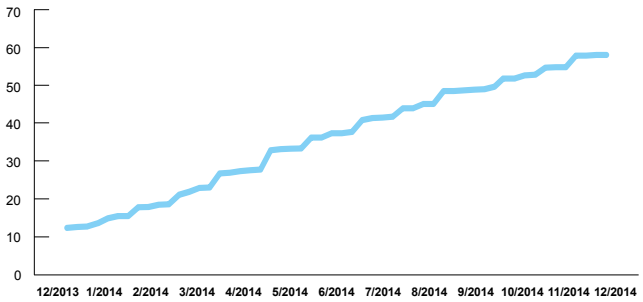




Vývoj hodnoty důchodové jednotky Dynamického důchodového fondu (2014)



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč (2014)



ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Účastníkům fondu Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.:

I. Ověřili jsme účetní závěrku fondu Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., k 31. prosinci 2014 uvedenou na stranách 147 – 156, ke které jsme 13. března 2015 vydali výrok následujícího znění:

„Ověřili jsme přiloženou účetní závěrku fondu Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., sestavenou k 31. prosinci 2014 za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu, včetně popisu používaných významných účetních metod. Údaje o fondu Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní v souladu s účetními předpisy platnými v České republice a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedeného auditu výrok k této účetní závěrce. Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. V souladu s těmito předpisy jsme povinni dodržovat etické normy a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů, jejichž cílem je získat důkazní informace o částkách a skutečnostech uvedených v účetní závěrce. Výběr auditorských postupů závisí na úsudku auditora, včetně toho, jak auditor posoudí rizika, že účetní závěrka obsahuje významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při posuzování těchto rizik auditor přihlédne k vnitřním kontrolám, které jsou relevantní pro sestavení účetní závěrky a věrné zobrazení skutečností v ní. Cílem posouzení vnitřních kontrol je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřních kontrol. Audit zahrnuje též posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením společnosti i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Domníváme se, že získané důkazní informace jsou dostatečné a vhodné a jsou přiměřeným základem pro vyjádření výroku auditora.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka ve všech významných souvislostech věrně a poctivě zobrazuje aktiva, pasiva a finanční situaci fondu Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., k 31. prosinci 2014 a výsledky jejího hospodaření za období od 1. ledna 2014 do 31. prosince 2014 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice."

II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

Ověření jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy a souvisejícími aplikačními doložkami Komory auditorů České republiky. Tyto standardy vyžadují, aby auditor naplánoval a provedl ověření tak, aby získal přiměřenou jistotu, že informace obsažené ve výroční zprávě, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných souvislostech v souladu s příslušnou účetní závěrkou. Účetní informace obsažené ve výroční zprávě jsme sesouhlasili s informacemi uvedenými v účetní závěrce k 31. prosinci 2014. Jiné než účetní informace získané z účetní závěrky a z účetních knih společnosti jsme neověřovali. Jsme přesvědčeni, že provedené ověření poskytuje přiměřený podklad pro vyjádření výroku auditora.

Podle našeho názoru jsou účetní informace uvedené ve výroční zprávě ve všech významných souvislostech v souladu s výše uvedenou účetní závěrkou.

Ernst & Young Audit, s. r. o
evidenční č. 401

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

17. dubna 2015
Praha, Česká republika

A member firm of Ernst & Young Global Limited
Ernst & Young Audit, s. r. o. with its registered office at Na Florenci 2116/15, 110 00 Prague 1 – Nove Mesto,
has been incorporated in the Commercial Register administered by the Municipal Court in Prague,
Section C, entry no. 88504, under Identification No. 26704153.

Rozvaha

k 31. 12. 2014

v tis. Kč		Řádek	Běžné období	Minulé období
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	58 538	12 290
	v tom: a) splatné na požádání: aa) běžné účty	02	58 538	12 290
	Aktiva celkem	**23**	**58 538**	**12 290**
4	Ostatní pasiva	30	6	216
	c) zúčtování se státním rozpočtem	33	4	
	d) ostatní pasiva	34	2	216
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	6	
12	**Kapitálové fondy**	**43**	**58 448**	**12 068**
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	78	6
	Pasiva celkem	**50**	**58 538**	**12 290**
	z toho: vlastní kapitál	51	58 532	12 074
	Podrozvahové položky	**52**		

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2014

v tis. Kč		Řádek	Běžné období	Minulé období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	82	6
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	24	82	6
23	Daň z příjmů	28	4	
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	29	78	6

Příloha k účetní závěrce

za rok 2014

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení a charakteristika společnosti

Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., (dále jen „Fond“ nebo „Důchodový fond – ČSPS, a.s.“ nebo „důchodový fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Českou spořitelnou – penzijní společností, a.s., (dále „Penzijní společnost“ nebo „ČS-PS“) v souladu se zákonem č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření. Česká národní banka (dále „ČNB“) vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření Fondu dne 17. 12. 2012, pod č. j. 2012/12421/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012. Činnost Fond zahájil dne 1. 1. 2013.

Proces transformace

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „zákon“) společnost dne 20. 2. 2012 vypracovala transformační projekt, který dne 27. 2. 2012 byl předložen České národní bance ke schválení. Tento projekt byl dne 7. 9. 2012 schválen Českou národní bankou. Na základě transformačního projektu došlo ke dni 31. 12. 2012 k zániku Penzijního fondu České spořitelny, a.s., (dále také PFČS) a ke vzniku společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., a Transformovaného fondu Česká spořitelna – penzijní společnost (dále také ČS-TF). Právní účinky vzniku společností nastaly ke dni 1. 1. 2013, který je uveden jako rozhodný den v transformačním projektu.

Společnost následně v souladu se zákonem vytvořila účastnické a důchodové fondy.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s. (dále „KB“).

Fond je spravován Českou spořitelnou – penzijní společností, a.s., která je dle zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření (dále jen „Zákon“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Podle klasifikace, závazné pro členy Asociace penzijních společností ČR („APS ČR“) ke dni schválení tohoto statutu, je možno pro Fond použít označení důchodový fond.

Sídlo společnosti

Dynamický důchodový fond důchodového spoření
Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.
Praha 4, Poláčkova 1976/2

Rozhodující předmět činnosti

Penzijní společnost shromažďuje peněžní prostředky do důchodového fondu z:

a) částí výnosů pojistného připadajících na účastníky převedených na účet pro příjem plateb pojistného, převádění prostředků účastníka a provádění úhrad
b) prostředků účastníků převedených z jiného důchodového fondu.

Počet vydávaných důchodových jednotek a doba, na kterou je Fond vytvořen, jsou omezeny plánovaným zrušením fondů důchodového spoření (uvedeno v sekci 5.12).

Důchodové jednotky Fondu jsou nabízeny v České republice.

Zaměření 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. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 50 % hodnoty majetku fondu.

Portfolio Fondu tvoří (mohou tvořit) zejména pokladniční poukázky, fondy peněžního trhu, dluhopisy, dluhopisové podílové fondy, diskontní certifikáty, akcie, akciové podílové fondy. Fond může investovat do cenných papírů v souladu s § 49 Zákona.

Důchodový 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 důchodový fond nesmí odchýlit od způsobu investování uvedeného ve statutu.

Fond může využívat finančních derivátů k zajištění úrokového a měnového rizika.

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. Majetek v důchodovém fondu, který není zajištěn proti měnovému riziku, může tvořit nejvýše 50 % hodnoty majetku Fondu.

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

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

Zásady hospodaření

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

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván v důchodovém fondu, ve fondu reinvestic, jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu důchodové jednotky. Pokud hospodaření ČS penzijní společnosti s majetkem v důchodovém 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.

Majetek ve 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 § 57 odst. 2 zákona o důchodovém spoření.

Při obhospodařování majetku ve Fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičního nástroje, který není v majetku Fondu.

Důchodový fond může přijmout úvěr nebo půjčku za účelem doplnění likvidity se splatností nejdéle šest měsíců, a to za podmínek uvedených ve statutu Fondu odst. 32. Důchodový fond nesmí přijmout úvěr nebo půjčku za účelem umožnění nákupu investičního nástroje.

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

Dle § 29 odst. 2 vlastní kapitál Penzijní společnosti, která provozuje důchodové spoření podle tohoto Zákona, je roven alespoň součtu hodnoty 300 miliónů Kč zvýšené o 0,05 % z hodnoty majetku v obhospodařovaných důchodových fondech, účastnických fondech a transformovaném fondu podle zákona o doplňkovém penzijním spoření převyšujícím 500 miliónů Kč; tento součet se nezvyšuje, dosáhne-li výše 700 miliónů Kč. Do výpočtu se zahrne celá hodnota majetku ve všech důchodových fondech a ve všech účastnických fondech a transformovaném fondu podle zákona o doplňkovém penzijním spoření obhospodařovaných Penzijní společností. Dle § 30 počet účastníků v důchodových fondech obhospodařovaných Penzijní společností musí po uplynutí 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření důchodových fondů dosahovat alespoň 50 tisíc účastníků.

Statut fondu a poplatky za obhospodařování

Statut fondu je základním a závazným dokumentem Fondu.

Statut důchodového fondu je dokument, který obsahuje ve srozumitelné formě
a) informace o způsobu investování důchodového fondu,
b) další informace nezbytné pro účastníka k přesnému a správnému posouzení jeho rozhodnutí o umístění prostředků účastníka do tohoto důchodového fondu,
c) vysvětlení rizik spojených s důchodovým spořením,
d) lhůty pro oceňování majetku a závazků podle § 63 Zákona,
e) další informace stanovené prováděcím právním předpisem.

Statut důchodového fondu, který schvaluje Česká národní banka, je pro penzijní společnost závazný.

Údaje uvedené ve statutu důchodového fondu musí být průběžně aktualizovány.

Penzijní společnost má nárok na úplatu hrazenou z majetku v důchodovém fondu, jejíž výše musí být stanovena ve statutu důchodového fondu; tato úplata je tvořena:
a) úplatou za obhospodařování majetku v důchodových fondech,
b) úplatou za zhodnocení majetku v těchto důchodových fondech.

Z úplaty se hradí veškeré náklady, které hradí penzijní společnost v souvislosti s důchodovým spořením třetím osobám, zejména:
- úplata za výkon činnosti depozitáře důchodového fondu a auditora,
- poplatky hrazené bance,
- odměna jiným osobám než Penzijní společnosti za výkon činností podle § 91 Zákona a za správu smluv o důchodovém spoření a související činnosti,
- poplatky hrazené osobě provádějící vypořádání obchodů s investičními nástroji, převodním místům, obchodníkům s cennými papíry,
- náklady na propagaci a reklamu,
- náklady na zprostředkování smluv o důchodovém spoření.

Výše úplaty podle odstavce a) nesmí překročit 0,6 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu; takto stanovená úplata se sníží o náklady na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování.

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

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

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

Průměrná hodnota důchodové jednotky důchodového fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický

průměr hodnot důchodových jednotek důchodového 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 2013 a v roce 2014 nedošlo k žádným změnám ve statutu Fondu.

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

Představenstvo

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

Dozorčí rada

Předsedkyně	RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
Místopředseda	Ing. Aleš Sedlák
Člen	Ing. Petr Valenta
Člen	Ing. Jiří Škorvaga, CSc.
Člen	Renáta Kováczová
Člen	Ing. Pavel Matějíček

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. 11. 2002 ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

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

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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.

Vláda ČR dne 12. 11. 2014 schválila návrh Odborné komise pro důchodovou reformu a rozhodla o zrušení důchodového spoření, známého též jako II. pilíř důchodové reformy.

Použité účetní politiky a z nich vyplývající způsob oceňování nevyžadovaly úpravu přecenění nebo klasifikaci konečných zůstatků, které by mohly z této skutečnosti vyplývat.

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

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby Penzijní společnost prováděla 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.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

3. Uplatněné účetní metody

Okamžik uskutečnění účetního případu

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 je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, 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 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 k 3. 7. 2013. Vyhláška Ministerstva financí České republiky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování byla nahrazena nařízením vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování ze dne 31. 7. 2013.

V účetnictví Fondu jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti Fondu se postupuje podle mezinárodních účetních standardů s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (MID – středová cena).

Cenné papíry jsou dle zákona č. 240/2013 Sb. oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených v tomto zákonu. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters a Kondor+.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou s použitím metody váženého aritmetického průměru. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

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

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

Pohledávky a závazky

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 hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

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 hodnotě k rozvahovému dni.

Finanční deriváty a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Fond používá finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích. U zajišťovacích derivátů je použita metoda zajištění reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajišťovacím, jsou následující:

- Fond má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 %–125 %.

Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze, které jsou denně přeceněny na reálnou hodnotu. Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací (viz výše) jsou zachyceny na účtech nákladů nebo výnosů. Na stejné účty nákladů nebo výnosů, kde jsou zachyceny rozdíly z přecenění zajišťovaného nástroje, jsou účtovány i změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku.

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

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

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. 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 Fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykázány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, vložené deriváty nebyly oddělovány.

Daň z příjmů

Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro fondy obhospodařované penzijní společností 5 %.

Od 1. 1. 2015 změnou Zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová.

Odložená daň

Odložená daň se vykazuje ze všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

Přepočty cizích měn

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

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

Kapitálové fondy

Prodejní cena důchodové jednotky je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu důchodových jednotek. Důchodové jednotky jsou prodávány účastníkům důchodového spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny.

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

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 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 Fondu).

Úvěrové riziko nebylo v roce 2013 ani v roce 2014 pro Fond významné.

Tržní riziko

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

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

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

Tržní riziko nebylo v roce 2013 a 2014 pro Fond významné.

Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že 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.

Podle Zákona je Penzijní společnost povinna odkoupit důchodovou jednotku a připsat peněžitou částku, a to ke dni:

a) doručení žádosti o úhradu jednorázového pojistného na pojištění důchodu podle § 14 Zákona,
b) doručení výzvy o převod 60 % prostředků účastníka do státního rozpočtu podle § 15 Zákona,
c) doručení žádosti o převod prostředků nebo o výplatu podle § 16 Zákona,
d) doručení žádosti účastníka o převod jeho prostředků do jiného důchodového fondu penzijní společnosti,
e) doručení oznámení správce Centrálního registru o registraci další smlouvy o důchodovém spoření.

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

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.9.

5. Doplňující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Běžné účty	58 538	12 290
Celkem	**58 538**	**12 290**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2 Vlastní kapitál

Fond nemá základní kapitál. Počáteční hodnota důchodové jednotky je 1 Kč. Celková hodnota všech důchodových jednotek je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

Prodejní cena důchodové jednotky je stanovena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných důchodových jednotek.

Hodnota důchodové jednotky k poslednímu obchodnímu dni roku 2014 činila 1,0033 Kč (v roce 2013 činila 1,0012 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu důchodové jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy důchodových jednotek Fondu.

Zisk za rok 2014 ve výši 78 tis. Kč bude dle statutu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

Zisk za rok 2013 ve výši 6 tis. Kč byl dle statutu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

5.3 Přehled změn Kapitálového fondu

	Počet důchodových jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 1. 1. 2013		
Důchodové jednotky prodané	12 063 495	12 072
Důchodové jednotky odkoupené	4 179	4
Zůstatek k 31. 12. 2013	**12 059 316**	**12 068**
Důchodové jednotky prodané	46 552 265	46 650
Důchodové jednotky odkoupené	269 252	270
Zůstatek k 31. 12. 2014	**46 283 013**	**58 448**

5.4 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2014	31. 12. 2013
Závazky z vkladů od účastníků důchodového pojištění	2	216
Zúčtování se státním rozpočtem	4	0
Celkem	**6**	**216**

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

5.5 Výnosy z úroků

Výnosy	2014	2013
Úroky z vkladů u bank	82	6
Celkem	**82**	**6**

5.6 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

Úplata za obhospodařování, hrazená Fondem, činí v souladu se statutem Fondu 0,6 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu. Úplata za zhodnocení činí 10 % z rozdílu průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné

roční hodnoty důchodové jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným ročním počtem důchodových jednotek.

Na základě rozhodnutí Penzijní společnosti byla v roce 2013 a v roce 2014 úplata za obhospodařování ve výši 0 Kč – poplatkové prázdniny viz Sazebník. Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

5.7 Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2014	2013
Daň splatná – běžný rok	4	0
Daň z příjmů celkem	**4**	**0**

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2014	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	82	6
Přičitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	0	0
Základ daně	82	6
Daň (5 %) ze základu daně	4	0
Daň celkem	**4**	**0**

Odložená daň

K 31. 12. 2014 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.
K 31. 12. 2013 neexistovaly přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

5.8 Vztahy se spřízněnými osobami

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

Za rok 2014 nejsou v účetnictví Fondu účtovány žádné náklady od spřízněných osob.

Za rok 2013 nebyly v účetnictví Fondu účtovány žádné náklady od spřízněných osob.

5.9 Likvidita

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

Rok 2014

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	58 538	0	0	0	0	58 538
Aktiva celkem	**58 538**	**0**	**0**	**0**	**0**	**58 538**
Pasiva	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	–2	–4	0	0	0	–6
Čistá výše aktiv	**58 536**	**–4**	**0**	**0**	**0**	**58 532**

Rok 2013

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce – 1 rok	1–5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	12 290	0	0	0	0	12 290
Aktiva celkem	**12 290**	**0**	**0**	**0**	**0**	**12 290**
Pasiva	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	–216	0	0	0	0	–216
Čistá výše aktiv	**12 074**	**0**	**0**	**0**	**0**	**12 074**

Riziko likvidity pro Fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva v majetku Fondu jsou finanční prostředky, které umožňují v nejkratší době uhradit realizované odkupy účastníkům Fondu.

5.10 Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

Fond nemá k 31. 12. 2014 majetek ani závazky vykázané v podrozvaze.
Fond neměl k 31. 12. 2013 majetek ani závazky vykázané v podrozvaze.

5.11 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.12 Ostatní významné skutečnosti

Od 1. 1. 2015 vstoupila v platnost novela zákona č. 586/1992 Sb., která tímto od roku 2015 osvobozuje fondy (transformovaný fond penzijního připojištění, účastnické fondy doplňkového penzijního spoření a důchodové fondy důchodového spoření) od daně ze zisku.

Vláda ČR dne 12. 11. 2014 schválila návrh Odborné komise pro důchodovou reformu a rozhodla o zrušení důchodového spoření, známého též jako II. pilíř důchodové reformy. Z tohoto důvodu fond nebude nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání. Použité účetní politiky a z nich vyplývající způsob oceňování nicméně nevyžadovali úpravu přecenění nebo klasifikace konečných zůstatků, které by mohly z této skutečnosti vyplývat.

5.13 Události po datu účetní závěrky

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

**Česká spořitelna –
penzijní společnost, a. s.**

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

Informační linka: 956 777 444
E-mail: info@cs-ps.cz
Internet: www.ceskapenzijni.cz

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

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

Výroční zpráva 2014

Produkce:
Omega Design, s. r. o.

MŠ-VP-JN Czech