

Výroční zpráva 2013

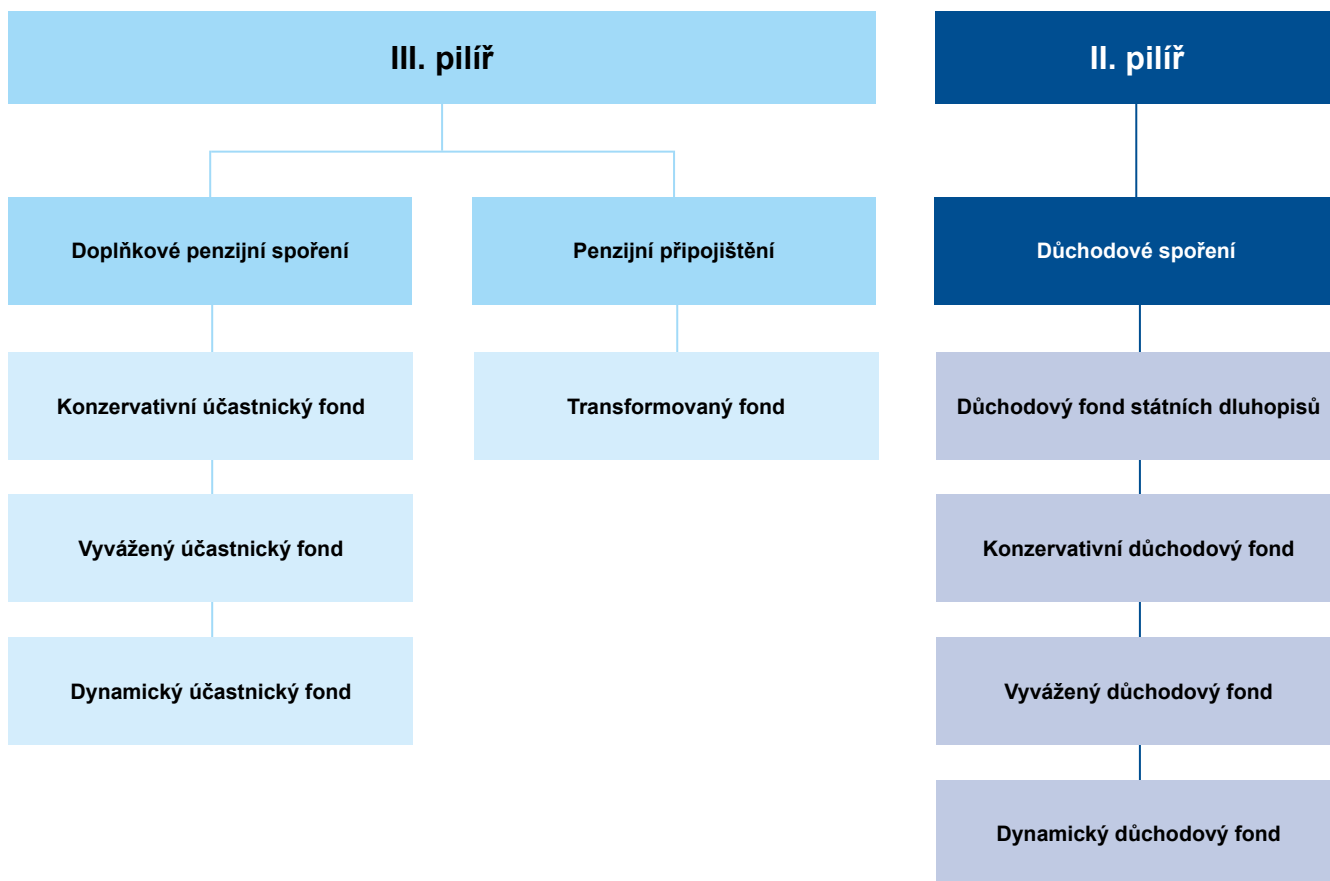
Část B

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

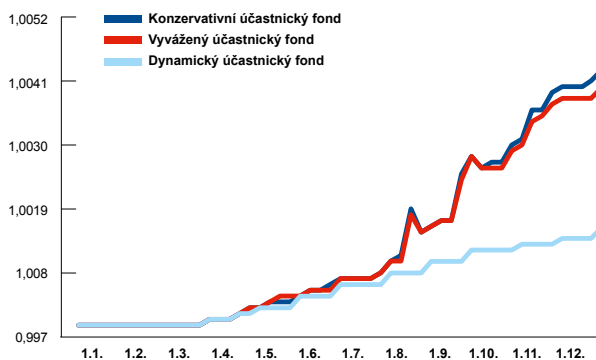
Obsah

Obsah	2
Seznam fondů	3
Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	4
Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	20
Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	36
Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	52
Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	71
Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	86
Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	101
Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	116
Tiráž	131

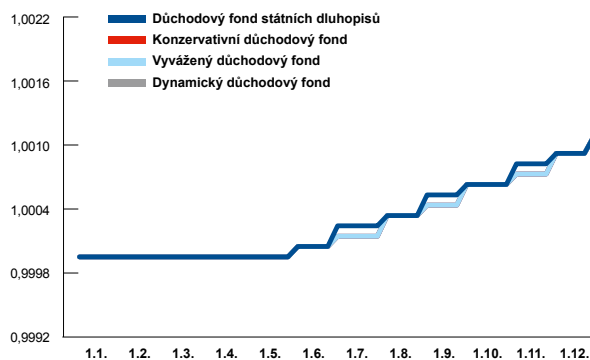
Seznam fondů



Vývoj penzijní jednotky doplňkového penzijního spoření (2013)



Vývoj důchodové jednotky důchodového spoření (2013)



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

Základní informace

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

ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření účastnického fondu dne 17. 12. 2012, pod č. j. 2012/12485/570. 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

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

Za rok 2013 neuplatňovala Penzijní společnost úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku (Poplatkové prázdniny).

Úplata za obhospodařování majetku Povinného konzervativního fondu činí až 0,4 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu.

Úplata za zhodnocení majetku Povinného konzervativního fondu činí až 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.

Vzhledem k tomu, že účastnické fondy vznikly k 1. 1. 2013 v souvislosti s penzijní reformou na základě Zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb., nejsou v současné chvíli dostupná porovnatelná data o vlastním kapitálu účastnického fondu za předchozí tři období.

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.

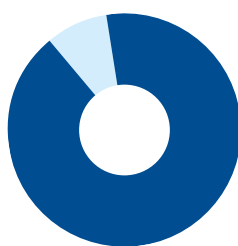
Majetek Povinného konzervativního účastnického fondu k 31. 12. 2013

Název	Měna	Požizovací cena celkem v tis.	Reálná hodnota celkem v tis.	Podíl
GOVERNMENT BOND 0.5 07/28/16	CZK	34 610	35 294	8,5%
Peněžní trh	CZK	378 272	378 472	91,5%
Celkem		412 882	413 766	100%

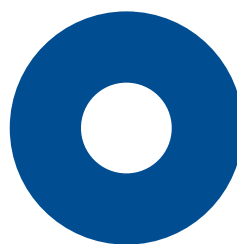
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu penzijní jednotku k 31. 12. 2013

Název	Hodnota
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	413 737
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0044

Skladba majetku účastnického fondu k 31. 12. 2013

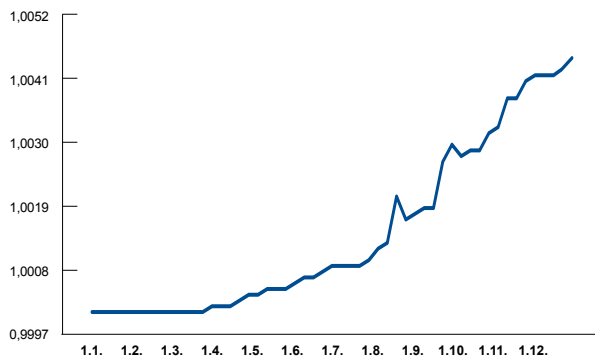


■ Peněžní trh 91,5 %
 ■ Dluhopisy 8,5 %

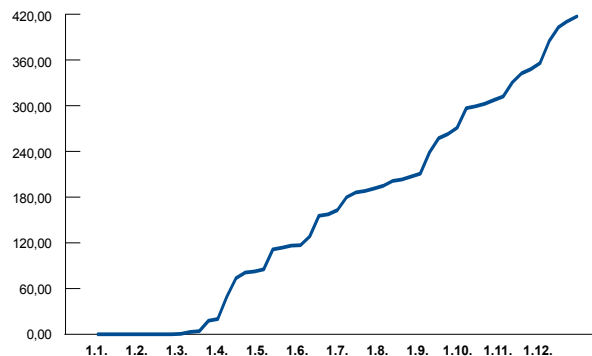


■ CZK 100 %

Vývoj hodnoty penzijní jednotky Konzervativního účastnického fondu (2013)



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil Kč. (2013)



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. 12. 2013, ke které jsme 7. dubna 2014 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 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu 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 společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., 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 přihlídně 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.

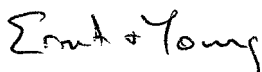
Výrok auditora

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 2013 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice."

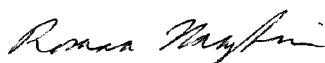
II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

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 2013. 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.
oprávnění č. 401
zastoupený partnerem



Roman Hauptfleisch
auditor, oprávnění č. 2009

28. dubna 2014
Praha, Česká republika

Rozvaha

k 31. 12. 2013

v tis. Kč	Řádek	Běžné období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	385 576	
v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	315 376	
ab/ termínové vklady	03	70 200	
5 Dluhové cenné papíry	10	35 294	
v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	35 294	
11 Ostatní aktiva	15	6 749	
d/ ostatní aktiva	19	6 749	
Aktiva celkem	23	427 619	
4 Ostatní pasiva	30	13 882	
c/ zúčtování se státním rozpočtem	33	42	
d/ ostatní pasiva	34	13 840	
12 Kapitálové fondy	43	412 668	
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	49	1 069	
Pasiva celkem	50	427 619	
z toho: Vlastní kapitál	51	413 737	
Podrozvahové položky	52		
8 Hodnoty předané k obhospodařování	62	105 494	
a/ cenné papíry	63	35 294	
b/ ostatní hodnoty	64	70 200	

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2013

v tis. Kč	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	505	
z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	78	
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	606	
a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	13	606	
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	24	1 111	
23 Daň z příjmů	28	42	
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	29	1 069	

Přehled o změnách vlastního kapitálu

za rok 2013

v tis. Kč	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 Emisní ážio	1		
počáteční zůstatek	2		
vydané penzijní a důchodové jednotky	3		
zpětné odkupy penzijních a důchodových jednotek	4		
ostatní změny	5		
konečný zůstatek	6		
2 Ostatní fondy ze zisku	7		
počáteční zůstatek	8		
převody do fondů	9		
ostatní změny	10		
konečný zůstatek	11		
3 Kapitálové fondy	12		
počáteční zůstatek	13		
vydané penzijní a důchodové jednotky	14	422 808	
zpětné odkupy penzijních a důchodových jednotek	15	-10 140	
převody do fondů	16		
ostatní změny	17		
konečný zůstatek	18	412 668	
4 Oceňovací rozdíly	19		
počáteční zůstatek	20		
kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	21		
konečný zůstatek	22		
5 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	23		
počáteční zůstatek	24		
ostatní změny, dividendy	25		
konečný zůstatek	26		
6 Zisk/ztráta za úč.období po zdanění	27		
počáteční zůstatek	28		
zisk/ztráta	29	1 069	
převody do fondů, dividendy	30		
konečný zůstatek	31	1 069	
7 Celkem	32	413 737	

Příloha k účetní závěrce

za rok 2013

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 Česká spořitelna – penzijní společnost, 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 Česká spořitelna – penzijní společnost, 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

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 umístění 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 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.

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 podmíněk 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.

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.

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 hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným 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 nedošlo k žádným změnám ve statutu Fondu.

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

Představenstvo:

Ing. Aleš Poklop, předseda představenstva
Ing. Martin Kopejtko, místopředseda představenstva
Ing. Jakub Krkoška, MBA, člen představenstva

Dozorčí rada:

RNDr. Monika Laušmanová CSc., předsedkyně dozorčí rady
Ing. Aleš Sedlák, místopředseda dozorčí rady
Ing. Pavel Kráčmar, člen dozorčí rady
Ing. Jiří Škorvaga CSc., člen dozorčí rady
Renáta Kováčová, člen dozorčí rady
Ing. Pavel Matějček, člen dozorčí rady

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, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku globální finanční krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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. Fond vznikl 1. 1. 2013, proto údaje uvedené v příloze a ve výkazech jsou vykazovány za běžné účetní období.

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:

- okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- 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 Vyhlášky Ministerstva financí České republiky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování. (dále jen „Vyhláška“). Tato vyhláška je nahrazena nařízením vlády ze dne 31. 7. 2013 o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování.

K 3. 7. 2013 vstoupil v platnost i zákon 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech.

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 optávkou (MID – středová cena).

Cenné papíry jsou dle Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. 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 přepočty cizích měn je používán kurz devizového trhu vyhlášený 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 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 pro Fond významné. Kvantitativní informace o úrokovém riziku jsou uvedeny v sekci 5.12.

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.

Odbyté

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

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

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

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

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

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.13.

5. Doplnující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2013
Běžné účty	315 376
Termínované vklady	70 200
Celkem	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. 2013
Pořizovací hodnota	34 615
Tržní přecenění	605
Alikvotní úrokový výnos	74
Celkem	35 294

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2013 činil 100 %.

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2013
Dohadná položka – státní příspěvek	6 749
Celkem	6 749

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 2013 činila 1,0044 Kč. Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek Fondu.

Zisk za rok 2013 ve výši 1 069 tis. Kč bude 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	422 060 141	422 808
Penzijní jednotky odkoupené	10 115 706	10 140
Zůstatek k 31. 12. 2013	411 944 435	412 668

5.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2013
Závazky z vkladů od účastníků penzijního pojištění	4 679
Odepsání penzijních jednotek	2 412
Zúčtování se státním rozpočtem	42
Závazek – státní příspěvek	6 749
Celkem	13 882

Závazky z vkladů od účastníků penzijního pojištění představují zainvestované finanční prostředky před spárováním do 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 z úroků

Výnosy	2013
Úroky z vkladů u bank	227
Úroky z dluhových cenných papírů	78
Úroky z TV	200
Celkem	505

5.8 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

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.

5.9 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2013
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	606
Celkem	606

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

5.10 Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2013
Daň splatná – běžný rok	42
Daň z příjmů celkem	42

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	1 111
Přičitatelné položky	–
Odečitatelné položky	279
Základ daně	832
Daň (5%) ze základu daně	42
Daň celkem	42

Odložená daň

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

5.11 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. 2013
Dohadná položka – státní příspěvek – ČSPS	6 749
Celkem	6 749

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

5.12 Úrokové riziko

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

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	–	–	–	385 576
Dluhové cenné papíry	–	–	35 294	–	–	35 294
Ostatní aktiva	–	–	–	–	6 749	6 749
Aktiva celkem	360 576	25 000	35 294	–	6 749	427 619
Pasiva						
Ostatní pasiva	–	–	–	–	–13 882	–13 882
Čistá výše aktiv	360 576	25 000	35 294	–	–7 133	413 737

5.13 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 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	–	–	–	385 576
Dluhové cenné papíry	–	–	35 294	–	–	35 294
Ostatní aktiva	6 749	–	–	–	–	6 749
Aktiva celkem	367 325	25 000	35 294	–	–	427 619
Pasiva						
Ostatní pasiva	–13 840	–42	–	–	–	–13 882
Čistá výše aktiv	353 485	24 958	35 294	–	–	413 737

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

5.14 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).

5.15 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.16 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.

ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření účastnického fondu dne 17. 12. 2012, pod č. j. 2012/12487/570. 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

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

Za rok 2013 neuplatňovala Penzijní společnost úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku. Poplatkové prázdny u Vyváženého účastnického fondu jsou platné až do 31. 12. 2014 dle aktuálně platného Sazebníku.

Úplata za obhospodařování majetku Vyváženého účastnického fondu činí 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.

Vzhledem k tomu, že účastnické fondy vznikly k 1. 1. 2013 v souvislosti s penzijní reformou na základě Zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb., nejsou v současné chvíli dostupná porovnatelná data o vlastním kapitálu účastnického fondu za předchozí tři období.

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.

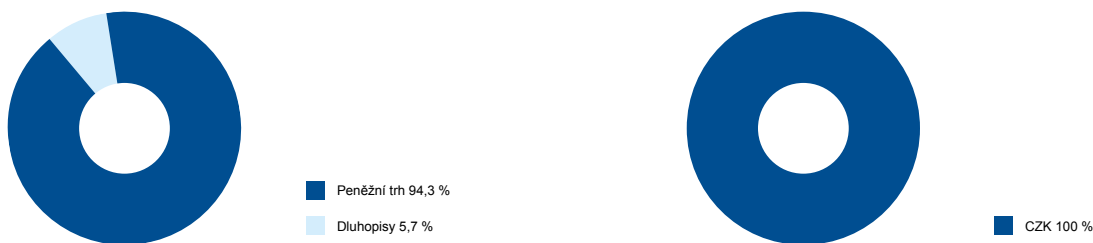
Majetek Vyváženého účastnického fondu k 31. 12. 2013

Název	Měna	Požizovací cena celkem v tis.	Reálná hodnota celkem v tis.	Podíl
GOVERNMENT BOND 0.5 07/28/16	CZK	989	1 008	5,7%
Peněžní trh	CZK	16 710	16 715	94,3%
Celkem		17 699	17 723	100%

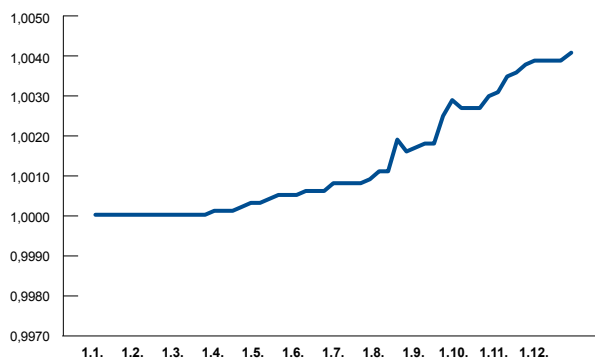
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu penzijní jednotku k 31. 12. 2013

Název	Hodnota
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	17 723
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0041

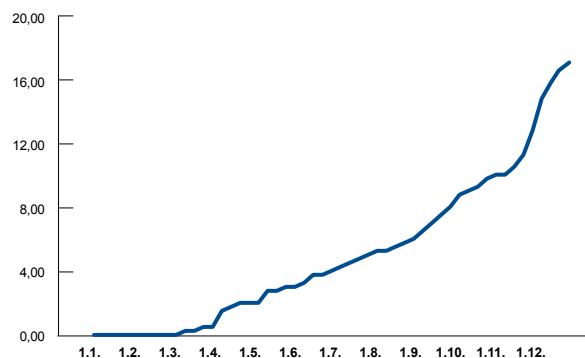
Skladba majetku účastnického fondu k 31. 12. 2013



Vývoj hodnoty penzijní jednotky Vyváženého účastnického fondu (2013)



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil Kč. (2013)



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. 12. 2013, ke které jsme 7. dubna 2014 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 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu 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 společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní 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 přihlídně 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.

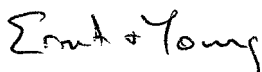
Výrok auditora

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 2013 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice."

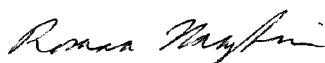
II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

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 2013. 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.
oprávnění č. 401
zastoupený partnerem



Roman Hauptfleisch
auditor, oprávnění č. 2009

28. dubna 2014
Praha, Česká republika

Rozvaha

k 31. 12. 2013

v tis. Kč	Řádek	Běžné období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	17 066	
v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	15 361	
ab/ termínové vklady	03	1 705	
5 Dluhové cenné papíry	10	1 008	
v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	1 008	
11 Ostatní aktiva	15	593	
d/ ostatní aktiva	19	593	
Aktiva celkem	23	18 667	
4 Ostatní pasiva	30	945	
c/ zúčtování se státním rozpočtem	33	1	
d/ ostatní pasiva	34	944	
12 Kapitálové fondy	43	17 691	
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	49	31	
Pasiva celkem	50	18 667	
z toho: Vlastní kapitál	51	17 722	
Podrozvahové položky	52		
8 Hodnoty předané k obhospodařování	62	2 713	
a/ cenné papíry	63	1 008	
b/ ostatní hodnoty	64	1 705	

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2013

v tis. Kč	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	15	
z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	2	
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	17	
a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	16	17	
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	26	32	
23 Daň z příjmů	30	1	
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	31	31	

Přehled o změnách vlastního kapitálu

za rok 2013

v tis. Kč	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 Emisní ážio	1		
počáteční zůstatek	2		
vydané penzijní a důchodové jednotky	3		
zpětné odkupy penzijních a důchodových jednotek	4		
ostatní změny	5		
konečný zůstatek	6		
2 Ostatní fondy ze zisku	7		
počáteční zůstatek	8		
převody do fondů	9		
ostatní změny	10		
konečný zůstatek	11		
3 Kapitálové fondy	12		
počáteční zůstatek	13		
vydané penzijní a důchodové jednotky	14	18 299	
zpětné odkupy penzijních a důchodových jednotek	15	-608	
převody do fondů	16		
ostatní změny	17		
konečný zůstatek	18	17 691	
4 Oceňovací rozdíly	19		
počáteční zůstatek	20		
kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	21		
konečný zůstatek	22		
5 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	23		
počáteční zůstatek	24		
ostatní změny, dividendy	25		
konečný zůstatek	26		
6 Zisk/ztráta za úč.období po zdanění	27		
počáteční zůstatek	28		
zisk/ztráta	29	31	
převody do fondů, dividendy	30		
konečný zůstatek	31	31	
7 Celkem	32	17 722	

Příloha k účetní závěrce

za rok 2013

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 Česká spořitelna – penzijní společnost, 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 Fondu 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 Česká spořitelna, 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 Česká spořitelna – penzijní společnost, 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 umístění 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.

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 hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným 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 nedošlo k žádným změnám ve statutu Fondu.

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

Představenstvo:

Ing. Aleš Poklop, předseda představenstva
Ing. Martin Kopejtko, místopředseda představenstva
Ing. Jakub Krkoška, MBA, člen představenstva

Dozorčí rada:

RNDr. Monika Laušmanová CSc., předsedkyně dozorčí rady
Ing. Aleš Sedlák, místopředseda dozorčí rady
Ing. Pavel Kráčmar, člen dozorčí rady
Ing. Jiří Škorvaga CSc., člen dozorčí rady
Renáta Kováčková, člen dozorčí rady
Ing. Pavel Matějček, člen dozorčí rady

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 vykazovány 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, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku globální finanční krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepšíh 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. Fond vznikl 1. 1. 2013, proto údaje uvedené v příloze a ve výkazech jsou vykazovány za běžné účetní období.

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:

- okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- 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 Vyhlášky Ministerstva financí České republiky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých

pravidel v kolektivním investování. (dále jen „Vyhláška“). Tato vyhláška je nahrazena nařízením vlády ze dne 31. 7. 2013 o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování. K 3. 7. 2013 vstoupil v platnost i zákon 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech.

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 Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. 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 přepočty cizích měn je používán kurz devizového trhu vyhlášený 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 spojení 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 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 volatilit, 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 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.

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 spojení 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.

Odbyté

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

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

Starobní penze na určenou dobu nebo invalidní penze na určenou dobu se vyplácí buď ve splátkách v určené výši, nebo v určeném

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

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

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

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.12.

5. Doplnující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2013
Běžné účty	15 361
Termínované vklady	1 705
Celkem	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. 2013
Pořizovací hodnota	989
Tržní přecenění	17
Alikvotní úrokový výnos	2
Celkem	1 008

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2013 činil 100,00 % .

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2013
Dohadná položka – státní příspěvek	593
Celkem	593

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 2013 činila 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 2013 ve výši 31 tis. Kč bude 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		17 691

5.6 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2013
Závazky z vkladů od účastníků penzijního pojištění	285
Odepsání penzijních jednotek	66
Zúčtování se státním rozpočtem	1
Závazek – státní příspěvek	593
Celkem	945

Závazky z vkladů od účastníků penzijního pojištění představují zainvestované finanční prostředky před spárováním do 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 z úroků

Výnosy	2013
Úroky z vkladů u bank	8
Úroky z dluhových cenných papírů	2
Úroky z TV	5
Celkem	15

5.8 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 2013 úplata za obhospodařování ve výši 0 Kč – poplatkové prázdniny viz Sazebník. Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

5.9 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2013
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	17
Celkem	17

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

5.10 Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2013
Daň splatná – běžný rok	1
Daň z příjmů celkem	1

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	32
Přičitatelné položky	–
Odečitatelné položky	7
Základ daně	25
Daň (5%) ze základu daně	1
Daň celkem	1

Odložená daň

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

5.11 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. 2013
Dohadná položka – státní příspěvek-ČSPS	593
Celkem	593

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

5.12 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 2013

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

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

5.13 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 (terminované vklady).

5.14 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.15 Ostatní významné skutečnosti

Fond podléhá regulačním požadavkům Zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, který je platný od 1. ledna 2013, ve znění pozdějších předpisů. § 36, odst. 4 tohoto Zákona ukládá, že hodnota majetku v účastnickém fondu obhospodařovaném penzijní společností musí po uplynutí 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření účastnického fondu dosahovat nejméně 50 000 000 Kč. V případě nenačtení ustanovení § 36 Česká národní banka zahájí správní řízení s penzijní společností, které může podle § 153 případně vést k odebrání povolení penzijní společnosti k vytvoření účastnického fondu. Vedení Společnosti k datu sestavení účetní závěrky ovšem nedisponuje informacemi, které by s dostatečnou mírou spolehlivosti popisovaly skutečná opatření České národní banky vůči Společnosti v případě nesplnění podmínek Zákona.

K datu sestavení účetní závěrky dosáhl Fond výše aktiv 18 635 643 Kč. Ve lhůtě stanovené Zákonem předpokládá vedení Společnosti dosažení požadované hodnoty majetku Fondu. Zajištění dosažení zákonného limitu na velikost fondu je dáno úrovní spoření aktuálních klientů Fondu, historií evidovaných prodejů a zejména pak plánem a realizací obchodních aktivit pro následující účetní období v oblasti optimalizace strategie spoření u nových i stávajících klientů. V dotčeném období je za tímto účelem podpořena speciálními obchodními aktivitami motivace distributorů i motivace klientů. Pro spoření ve Fondu byly pro rok 2014 prodlouženy klientům poplatkové prázdny. Vzhledem k výše uvedeným skutečnostem bude Fond nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání a závěrka Fondu byla sestavena na tomto základě.

5.16 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. ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření účastnického fondu dne 17. 12. 2012, pod č. j. 2012/12486/570. 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 dlouhodobě zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů a akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právnické osobě. 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

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

Za rok 2013 neuplatňovala Penzijní společnost úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku. Poplatkové prázdny u Dynamického účastnického fondu jsou platné až do 31. 12. 2014 dle aktuálně platného Sazebníku.

Úplata za obhospodařování majetku Dynamického účastnického fondu činí až 0,8 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu.

Úplata za zhodnocení majetku Dynamického účastnického fondu činí až 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.

Vzhledem k tomu, že účastnické fondy vznikly k 1. 1. 2013 v souvislosti s penzijní reformou na základě Zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb., nejsou v současné chvíli dostupná porovnatelná data o vlastním kapitálu účastnického fondu za předchozí tři období.

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.

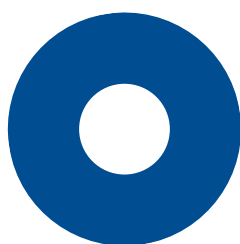
Majetek Dynamického účastnického fondu k 31. 12. 2013

Název	Měna	Požizovací cena celkem v tis.	Reálná hodnota celkem v tis.	Podíl
Peněžní trh	CZK	7 812	7 812	100%
Celkem		7 812	7 812	100%

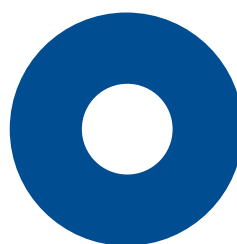
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu penzijní jednotku k 31. 12. 2013

Název	Hodnota
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	7 812
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0017

Skladba majetku účastnického fondu k 31. 12. 2013

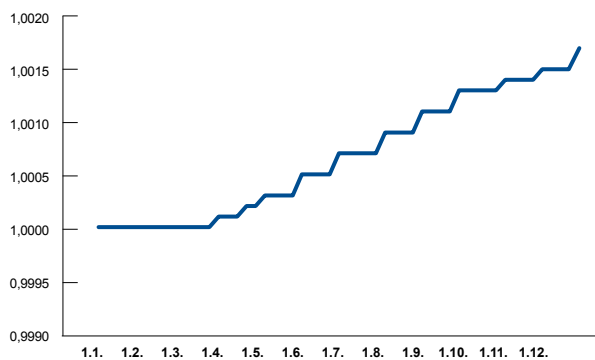


■ Peněžní trh 100 %

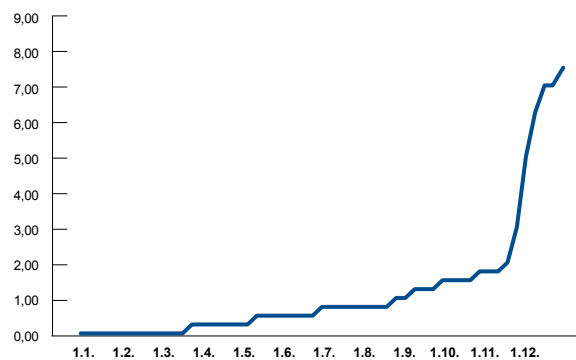


■ CZK 100 %

Vývoj hodnoty penzijní jednotky Dynamického účastnického fondu (2013)



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil Kč. (2013)



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. 12. 2013, ke které jsme 7. dubna 2014 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 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu 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 společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní 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 přihlídně 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.

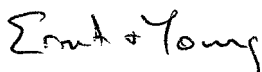
Výrok auditora

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 2013 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice."

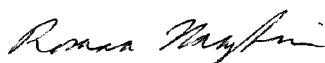
II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

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 2013. 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.
oprávnění č. 401
zastoupený partnerem



Roman Hauptfleisch
auditor, oprávnění č. 2009

28. dubna 2014
Praha, Česká republika

Rozvaha

k 31. 12. 2013

v tis. Kč	Řádek	Běžné období	Minulé období	
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	7 892	
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	7 772	
	ab/ termínové vklady	03	120	
11	Ostatní aktiva	15	134	
	d/ ostatní aktiva	19	134	
	Aktiva celkem	23	8 026	
4	Ostatní pasiva	30	214	
	d/ ostatní pasiva	34	214	
12	Kapitálové fondy	43	7 809	
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	3	
	Pasiva celkem	50	8 026	
	z toho: Vlastní kapitál	51	7 812	
	Podrozvahové položky	52		
8	Hodnoty předané k obhospodařování	62	120	
	b/ ostatní hodnoty	64	120	

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2013

v tis. Kč	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	3	
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	24	3	
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	29	3	

Přehled o změnách vlastního kapitálu

za rok 2013

v tis. Kč	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 Emisní ážio	1		
počáteční zůstatek	2		
vydané penzijní a důchodové jednotky	3		
zpětné odkupy penzijních a důchodových jednotek	4		
ostatní změny	5		
konečný zůstatek	6		
2 Ostatní fondy ze zisku	7		
počáteční zůstatek	8		
převody do fondů	9		
ostatní změny	10		
konečný zůstatek	11		
3 Kapitálové fondy	12		
počáteční zůstatek	13		
vydané penzijní a důchodové jednotky	14	7 829	
zpětné odkupy penzijních a důchodových jednotek	15	-20	
převody do fondů	16		
ostatní změny	17		
konečný zůstatek	18	7 809	
4 Oceňovací rozdíly	19		
počáteční zůstatek	20		
kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	21		
konečný zůstatek	22		
5 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	23		
počáteční zůstatek	24		
ostatní změny, dividendy	25		
konečný zůstatek	26		
6 Zisk/ztráta za úč.období po zdanění	27		
počáteční zůstatek	28		
zisk/ztráta	29	3	
převody do fondů, dividendy	30		
konečný zůstatek	31	3	
7 Celkem	32	7 812	

Příloha k účetní závěrce

za rok 2013

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 Česká spořitelna – penzijní společnost, 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 Fondu 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 Česká spořitelna, 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 Česká spořitelna – penzijní společnost, 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

Dynamický 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 umístění 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 podmíněk 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.

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 spojením,
- 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 spojení 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 spojení (§ 74 Zákona) a provádějícím správu smluv o doplňkovém penzijním spojení 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 hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným 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 nedošlo k žádným změnám ve statutu Fondu.

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

Představenstvo:

Ing. Aleš Poklop, předseda představenstva
Ing. Martin Kopejtko, místopředseda představenstva
Ing. Jakub Krkoška, MBA, člen představenstva

Dozorčí rada:

RNDr. Monika Laušmanová CSc., předsedkyně dozorčí rady
Ing. Aleš Sedlák, místopředseda dozorčí rady
Ing. Pavel Kráčmar, člen dozorčí rady
Ing. Jiří Škorvaga CSc., člen dozorčí rady
Renáta Kováčová, člen dozorčí rady
Ing. Pavel Matějček, člen dozorčí rady

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 vykazány 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, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku globální finanční krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepšíh 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. Fond vznikl 1. 1. 2013, proto údaje uvedené v příloze a ve výkazech jsou vykazovány za běžné účetní období.

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:

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

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje 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 Vyhlášky Ministerstva financí České republiky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování. (dále jen „Vyhláška“). Tato vyhláška je nahrazena nařízením vlády ze dne 31. 7. 2013 o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování. K 3. 7. 2013 vstoupil v platnost i zákon 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech.

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 optávkou (MID – středová cena).

Cenné papíry jsou dle Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. 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 vyhlášený 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 skutečností, 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 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 2013 pro Fond významné. Kvantitativní informace o úrokovém riziku jsou uvedeny v sekci 5.10.

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 odespané penzijní jednotky v termínech stanovených Zákonem.

Jednorázové vyrovnání

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

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

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

Odbyté

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

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

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

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

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

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.11.

5. Doplnující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2013
Běžné účty	7 772
Termínované vklady	120
Celkem	7 892

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2013
Dohadná položka – státní příspěvek	134
Celkem	134

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

5.3 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 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 2013 ve výši 3 tis. Kč bude dle statutu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

5.4 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		7 809

5.5 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2013
Závazky z vkladů od účastníků penzijního pojištění	80
Závazek – státní příspěvek	134
Celkem	214

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

5.6 Výnosy z úroků

Výnosy	2013
Úroky z vkladů u bank	3
Celkem	3

5.7 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 2013 úplata za obhospodařování ve výši 0 Kč – poplatkové prázdniny viz Sazebník. Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

5.8 Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

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

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	3
Přičitatelné položky	–
Odečitatelné položky	–
Základ daně	2
Daň (5%) ze základu daně	0
Daň celkem	0

Odložená daň

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

5.9 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. 2013
Dohadná položka – státní příspěvek-ČSPS	134
Celkem	134

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

5.10 Úrokové riziko

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

Rok 2013

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

5.11 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 – 1rok	1 – 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	7 852	40	–	–	–	7 892
Ostatní aktiva	134	–	–	–	–	134
Aktiva celkem	7 986	40				8 026
Pasiva						
Ostatní pasiva	–214	–	–	–	–	–214
Čistá výše aktiv	7 772	40	–	–	–	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.

5.12 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).

5.13 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.14 Ostatní významné skutečnosti

Fond podléhá regulačním požadavkům Zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, který je platný od 1. ledna 2013, ve znění pozdějších předpisů. § 36, odst. 4 tohoto Zákona ukládá, že hodnota majetku v účastnickém fondu obhospodařovaném penzijní společností musí po uplynutí 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření účastnického fondu dosahovat nejméně 50 000 000 Kč. V případě nenaplnění ustanovení § 36 Česká národní banka zahájí správní řízení s penzijní společností, které může podle § 153 případně vést k odebrání povolení penzijní společnosti k vytvoření účastnického fondu. Vedení Společnosti k datu sestavení účetní závěrky ovšem nedisponuje informacemi, které by s dostatečnou mírou spolehlivosti popisovaly skutečná opatření České národní banky vůči penzijním společnostem v případě nesplnění podmínek Zákona.

K datu sestavení účetní závěrky dosáhl Fond výše aktiv 8 023 043 Kč. Ve lhůtě stanovené Zákonem předpokládá vedení Společnosti dosažení požadované hodnoty majetku Fondu. Zajištění dosažení zákonného limitu na velikost fondu je dáno úrovní spoření aktuálních klientů Fondu, historií evidovaných prodejů a zejména pak plánem a realizací obchodních aktivit pro následující účetní období v oblasti optimalizace strategie spoření u nových i stávajících klientů. V dotčeném období je za tímto účelem podpořena speciálními obchodními aktivitami motivace distributorů i motivace klientů. Pro spoření ve Fondu byly pro rok 2014 prodlouženy klientům poplatkové prázdniny. Vzhledem k výše uvedeným skutečnostem bude Fond nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání a závěrka Fondu byla sestavena na tomto základě.

5.15 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 společnosti musí být umístovány s odbornou péčí tak, aby byla zaručena bezpečnost, kvalita, likvidita a rentabilita skladby finančního umístění jako celku.

Depozitář

Depozitářem Transformovaného 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 důchodového fondu

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

Úplata za obhospodařování majetku

Úplata za obhospodařování majetku Transformovaného fondu činí 0,6 % ročně z průměrné roční hodnoty bilanční sumy.

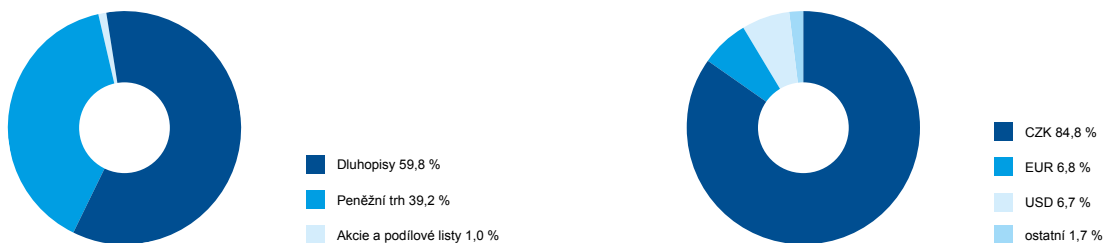
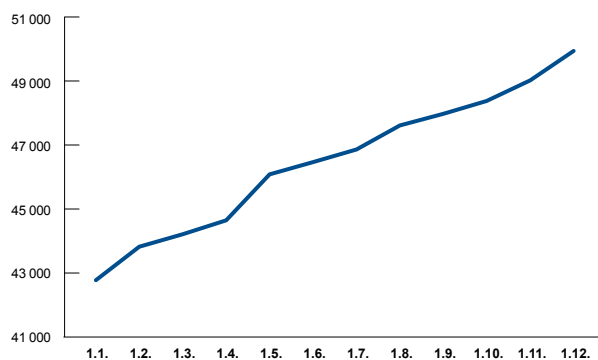
Úplata za zhodnocení majetku Transformovaného fondu činí 15 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce transformovaného fondu.

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.

Cenné papíry s více než 1% podílem na portfoliu Transformovaného fondu k 31. 12. 2013

Emise	Měna	Požizovací cena v tis. CZK	Reálná hodnota v tis. CZK	Podíl
Pokladniční poukázky ČNB	CZK	18 698 173	18 699 087	37,10%
GOVERNMENT BOND VAR 10/27/16	CZK	6 338 319	6 345 581	12,60%
GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	CZK	2 752 097	2 752 097	5,50%
ERSTE GROUP BANK 6.375 03/28/23	USD	2 543 324	2 676 943	5,30%
GOVERNMENT BOND 2.75 03/31/14	CZK	2 005 405	2 005 405	4%
GOVERNMENT BOND VAR 07/23/17	CZK	1 963 984	1 963 320	3,90%
GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22	CZK	1 587 226	1 587 226	3,20%
GOVERNMENT BOND 4.6 08/18/18	CZK	1 433 822	1 435 473	2,90%
GOVERNMENT BOND 3.85 09/29/21	CZK	999 057	999 057	2%
ERSTE BANK VAR 07/19/17	EUR	814 599	904 552	1,80%
GOVERNMENT BOND 5,0 04/11/19	CZK	866 973	866 973	1,70%
CESKA EXP. BANKA VAR 06/14/18	CZK	700 000	700 000	1,40%
GOVERNMENT BOND 3.75 09/12/20	CZK	634 532	634 532	1,30%
GOVERNMENT B. 3.625 04/14/21	EUR	601 814	663 435	1,30%
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	CZK	596 984	596 984	1,20%
TURKEY 9 03/08/17	TRY	747 558	586 609	1,20%
CEZ 6,0 07/18/14	EUR	514 105	530 779	1,10%
ERSTE KOS FIR. DLUHOPISU 2016 II	CZK	440 000	497 684	1%

Skladba majetku Transformovaného fondu**Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu
v mil Kč. (2013)**

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. 12. 2013, ke které jsme 7. dubna 2014 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 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahy, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu 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 společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., je odpovědný za sestavení účetní závěrky a za věrné zobrazení skutečností v ní 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.

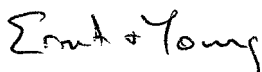
Výrok auditora

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 2013 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice."

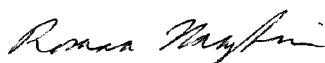
II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

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 2013. 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.
oprávnění č. 401
zastoupený partnerem



Roman Hauptfleisch
auditor, oprávnění č. 2009

28. dubna 2014
Praha, Česká republika

Rozvaha

k 31. 12. 2013

v tis. Kč	Řádek	Běžné období	Minulé období	
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	19 797 428	12 624 381
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	776 037	918 953
	ab/ termínové vklady	03	323 251	5 707 768
	ac/ repo obchody	04	18 698 140	5 997 660
5	Dluhové cenné papíry	10	30 473 820	29 338 541
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	24 513 809	24 038 555
	b/ vydané ostatními osobami	12	5 960 011	5 299 986
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	497 684	1 477 087
11	Ostatní aktiva	15	435 253	387 025
	a/ deriváty	16	49 759	45 375
	d/ ostatní aktiva	19	385 494	341 650
	Aktiva celkem	23	51 204 185	43 827 034
4	Ostatní pasiva	30	50 326 439	42 609 653
	a/ deriváty	31	52 408	61 784
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	33	7 723	
	d/ ostatní pasiva	34	50 256 593	42 521 479
	e/ odložený daňový závazek	35	9 715	26 390
5	Výnosy a výdaje příštích období	36	20 025	
6	Rezervy	37	40 525	37 272
13	Oceňovací rozdíly	44	223 083	536 829
	z toho: a/ z majetku a závazků	45	223 083	536 829
14	Nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	48		643 280
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	594 113	
	Pasiva celkem	50	51 204 185	43 827 034
	z toho: Vlastní kapitál	51	817 196	1 180 109
	Podrozvahové položky	52		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	54	7 229 329	5 407 630
	a/ s úrokovými nástroji	55	450 000	450 000
	b/ s měnovými nástroji	56	6 779 329	4 957 630
8	Hodnoty předané k obhospodařování	62	31 292 106	36 506 987
	a/ cenné papíry	63	30 971 504	30 815 628
	b/ ostatní hodnoty	64	320 602	5 691 360
10	Přijaté zástavy a zajištění	66	18 699 087	5 995 314
12	Závazky z pevných termínových operací	67	7 231 978	5 364 159
	a/ s úrokovými nástroji	68	495 734	450 000
	b/ s měnovými nástroji	69	6 736 244	4 914 159

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2013

v tis. Kč	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	817 307	
z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	788 074	
b/ úroky z repo obchodů	03	902	
2 Náklady na úroky a podobné náklady	05	629	
3 Výnosy z akcií a podílů	07	17 500	
5 Náklady na poplatky a provize	08	385 800	
a/ úplata za obhospodařování	09	280 957	
c/ úplata ze zisku	11	104 843	
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	12	142 256	
a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	13	326 813	
b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	14	275 134	
c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	15	-459 691	
7 Ostatní provozní výnosy	16	6 777	
8 Ostatní provozní náklady	17	207	
17 Tvorba a použití ostatních rezerv	23	3 253	
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	24	593 951	
23 Daň z příjmů	28	-162	
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	29	594 113	

Přehled o změnách vlastního kapitálu

za rok 2013

v tis. Kč	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 Emisní ážio	1		
počáteční zůstatek	2		
vydané penzijní a důchodové jednotky	3		
zpětné odkupy penzijních a důchodových jednotek	4		
ostatní změny	5		
konečný zůstatek	6		
2 Ostatní fondy ze zisku	7		
počáteční zůstatek	8		
převody do fondů	9		
ostatní změny	10		
konečný zůstatek	11		
3 Kapitálové fondy	12		
počáteční zůstatek	13		
vydané penzijní a důchodové jednotky	14		
zpětné odkupy penzijních a důchodových jednotek	15		
převody do fondů	16		
ostatní změny	17		
konečný zůstatek	18		
4 Oceňovací rozdíly	19		
počáteční zůstatek	20	536 829	
kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	21	-313 746	
konečný zůstatek	22	223 083	
5 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	23		
počáteční zůstatek	24		
ostatní změny, dividendy	25		
konečný zůstatek	26		
6 Zisk/ztráta za úč.období po zdanění	27		
počáteční zůstatek	28	643 280	
zisk/ztráta	29	594 113	
převody do fondů, dividendy	30	-643 280	
konečný zůstatek	31	594 113	
7 Celkem	32	817 196	

Příloha k účetní závěrce

za rok 2013

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 Česká spořitelna – penzijní společnost, 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 Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., která je dle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařování 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 společnosti musí být umísťovány 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.

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

Představenstvo:

Ing. Aleš Poklop, předseda představenstva
Ing. Martin Kopejtko, místopředseda představenstva
Ing. Jakub Krkoška, MBA, člen představenstva

Dozorčí rada:

RNDr. Monika Laušmanová CSc., předsedkyně dozorčí rady
Ing. Aleš Sedlák, místopředseda dozorčí rady
Ing. Pavel Kráčmar, člen dozorčí rady
Ing. Jiří Škorvaga CSc., člen dozorčí rady
Renáta Kováčková, člen dozorčí rady
Ing. Pavel Matějčíček, člen dozorčí rady

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, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku globální finanční krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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. Fond vznikl na základě transformace k 1. lednu 2013, proto údaje ze současné účetní závěrky nejsou plně srovnatelné s údaji za minulý účetní období a u rozvahových účtů obsahují počáteční stavy k 1. 1. 2013 (v rozvaze uvedeno jako minulý účetní období). Minulý účetní období u výkazu zisku a ztráty není uvedeno.

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 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 kuponu, diskontu nebo prémie, které jsou při respektování jejich věčné a časové souvislosti účtovány přímo na příslušné účty nákladů nebo výnosů.

V okamžiku realizace (zejména prodeje) se vzniklé oceňovací rozdíly převedou na příslušné účty výnosů a nákladů, 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 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 (snížováno) 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 Vyhlášky Ministerstva financí České republiky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování. (dále jen „Vyhláška“). Tato vyhláška je nahrazena nařízením vlády ze dne 31. 7. 2013 o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování. K 3. 7. 2013 vstoupil v platnost i zákon 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech.

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 Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. 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.

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

Státní příspěvek

Státní příspěvek je ke konci účetního období zaúčtován na aktuálním principu, tj. k 31. 12. 2013, 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 %.

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 přepočty cizích měn je používán kurz devizového trhu vyhlášený 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, vyplacená 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 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 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 rizikovitost 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. 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. Doplnující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2013	1. 1. 2013
Běžné účty	776 037	918 953
Termínované vklady	323 251	5 707 768
Repo obchody	18 698 140	5 997 660
Celkem	19 797 428	12 624 381

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. 2013	1. 1. 2013
Požizovací hodnota	440 000	1 422 310
Tržní přecenění	57 684	54 777
Celkem	497 684	1 477 087

Dluhové cenné papíry realizovatelné (AFS)	31. 12. 2013	1. 1. 2013
Požizovací hodnota	19 956 276	19 201 715
Tržní přecenění	295 426	411 415
Alikvotní úrokový výnos	170 266	190 250
Úrokový výnos	-33 292	-19 151
Celkem	20 388 676	19 784 229

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do 1 roku na jejich celkovém objemu v roce 2013 činil 6,41 %.

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

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

Dluhové cenné papíry držené do splatnosti (HTM)	31. 12. 2013	1. 1. 2013
Požizovací hodnota	10 087 376	9 490 823
Alikvotní úrokový výnos	205 040	199 572
Úrokový výnos	-207 272	-136 083
Celkem	10 085 144	9 554 312

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do 1 roku na jejich celkovém objemu v roce 2013 činil 20,29 %.

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2013 činil 79,71 %.

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2013	1. 1. 2013
Pohledávky -tuzemské kupóny	13 940	-
Kladné reálné hodnoty derivátů	49 759	45 375
Dohadná položka-státní příspěvek	371 554	341 145
Dohadná položka – věrnostní bonus za držení PL	-	505
Celkem	435 253	387 025

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.

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

Oceňovací rozdíly

Oceňovací rozdíly	31. 12. 2013	1. 1. 2013
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	223 083	536 829
Celkem	223 083	536 829

5.5 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2013	1. 1. 2013
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	52 408	61 784
Závazky vůči účastníkům penzijního pojištění	50 151 749	42 521 479
Dohadná položka – úplata ze zisku	104 844	–
Zúčtování se státním rozpočtem	7 723	–
Odložený daňový závazek	9 715	26 390
Celkem	50 326 439	42 609 653

Odložený daňový závazek se skládá z odložené daňového závazku ve výši 11 741 tis. Kč (k 1. 1. 2013: ve výši 28 254 tis. Kč), který je ponížen o odloženou daňovou pohledávku ve výši 2 026 tis. Kč (k 1. 1. 2013: ve výši 1 864 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 je tvořena dle statutu fondu, tj. 15 % ze zisku a dle Zákona náleží Penzijní společnosti.

5.6 Rezervy

Ostatní pasiva	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. prosinci 2013 je na základě použitých předpokladů dostatečná k pokrytí všech budoucích závazků společnosti spojených s výplatou důchodových penzí.

5.7 Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují úplatu za obhospodařování majetku za prosinec ve výši 20 025 tis. Kč.

5.8 Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací deriváty

Nominální hodnota derivátů:

	31. 12. 2013		1. 1. 2013	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	6 779 329	6 736 244	4 957 630	4 914 159
Úrokové swapy	450 000	495 734	450 000	450 000
Celkem	7 229 329	7 231 978	5 407 630	5 364 159

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

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2013		1. 1. 2013	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	49 759	6 674	43 284	–
Úrokové swapy	–	45 734	2 091	61 784
Celkem	49 759	52 408	45 375	61 784

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

5.9 Zbytková splatnost úrokových derivátů

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	–	45 734
Celkem	450 000	495 734	–	45 734

5.10 Výnosy a náklady z úroků

Výnosy	2013
Úroky z vkladů u bank	4 766
Úroky z termínovaných vkladů	19 287
Úroky z dluhových cenných papírů	788 074
Úroky z repo obchodů	902
Výnosy z úrokových derivátů zajišť.	4 278
Celkem	817 307

Náklady	2013
Úroky ze zajišťovacích derivátů	629
Celkem	629

5.11 Výnosy z akcií a podílů

Výnosy z akcií a podílů	2013
Výnosy z akcií a podílů – zahraniční dividendy AFS	17 500
Celkem	17 500

5.12 Poplatky a provize

	2013
Úplata za obhospodařování majetku	280 957
Úplata ze zisku	104 843
Celkem	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.

5.13 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2013
Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	326 813
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	275 134
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	-459 691
Celkem	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.

5.14 Ostatní provozní výnosy a náklady

Výnosy	2013
Vyrovnaní účtu – nevyplacené prostředky účastníkům	6 777
Celkem	6 777

Na tento účet jsou účtovány např. výnosy ze státních příspěvků při výplatách odbytného a doplatek odbytného, nevyplacené doživotní penze po úmrtí klienta, haléřové vyrovnání ze všech druhů výplat a promlčení.

Náklady	2013
Vyrovnaní účtu – dotace na výplatu účastníkům	207
Celkem	207

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

5.15 Tvorba a použití ostatních rezerv

Náklady	2013
Pojistně technická rezerva na závazky ze smluv penzijního pojištění	3 253
Celkem	3 253

5.16 Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

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

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	593 951
Přičitatelné položky	108 096
Odečitatelné položky	1 007 485
Základ daně	0
Daň (5%) ze základu daně	0
Daň celkem	0

Odložená daň

K 31. 12. 2013 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z pojistně technické rezervy ze smluv penzijního pojištění ve výši 2 026 tis. Kč. K 1. 1. 2013 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z ve výši 1 864 tis. Kč. Meziroční rozdíl ve výši 162 tis. Kč byl účtován do výnosů Fondu. Odložená daňová pohledávka vypočtená z daňové ztráty za běžné účetní období ve výši 15 272 tis. Kč nebyla z důvodu opatrnosti vykázána.

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 2013 (227 424 tis. Kč) nebyla v účetní závěrce roku 2013 uplatněna a bude převedena do dalších let.

5.17 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. 2013	1. 1. 2013
Výdaje PO- úplata za obhospodařování majetku ČSPS, a. s.	20 025	–
Dohadná položka – úplata ze zisku Fondu-ČSPS, a. s.	104 843	–
Záporná reálná hodnota úrokových derivátů	45 734	59 693
Závazky za spřízněnými osobami celkem	170 602	59 693

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

Pohledávky ke spřízněným osobám	31. 12. 2013	1. 1. 2013
Dohadná položka – státní příspěvek-ČSPS	371 554	341 145
Dohadná položka – věrnostní bonus za držení PL	–	505
Termínovaný vklad u ČS	300 000	5 707 768
Pohledávky ke spřízněným osobám celkem	671 554	341 650

5.18 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	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	19 797 428	–	–	–	–	19 797 428
Dluhové cenné papíry	2 046 655	1 307 707	14 104 702	13 014 756	–	30 473 820
Akcie a podílové listy	–	–	–	–	497 684	497 684
Náklady příštích období	–	–	–	–	–	–
Deriváty	49 759	–	–	–	–	49 759
Ostatní aktiva	385 494	–	–	–	–	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	–	–45 734	–	–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	–	–	–	–	–857 721
Rozdíl	21 272 634	1 307 707	14 058 968	13 014 756	–49 654 065	–

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.

5.19 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).

5.20 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.21 Události po datu účetní závěrky

K 31. 3. 2014 byla Českou národní bankou schválena úprava statutu fondu v oblasti investičního vymezení. Transformovaný fond se touto úpravou statutu stal transparentně vůči účastníkům konzervativním fondem. 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.

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.

ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření důchodového fondu dne 17. 12. 2012, pod č. j. 2012/12421/570. 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

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku důchodového fondu

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

Úplata za obhospodařování majetku

V roce 2013 neuplatňovala penzijní společnost úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku (Poplatkové prázdniny).

Úplata za obhospodařování majetku Důchodového fondu státních dluhopisů činí až 0,3 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu.

Úplata za zhodnocení majetku Důchodového fondu státních dluhopisů Česká spořitelna – penzijní společnost nevybírá.

Výše úplat se řídí Zákonem o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb. §32 Úplata penzijní společnosti.

Vzhledem k tomu, že důchodové fondy vznikly k 1. 1. 2013 v souvislosti s penzijní reformou na základě Zákona o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb., nejsou v současné chvíli dostupná porovnatelná data o vlastním kapitálu důchodového fondu za předchozí tři období.

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

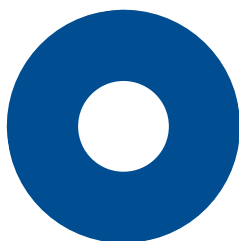
Majetek Důchodového fondu státních dluhopisů k 31. 12. 2013

Název	Měna	Požizovací cena celkem v tis.	Reálná hodnota celkem v tis.	Podíl
Peněžní trh	CZK	1 048	1 048	100%

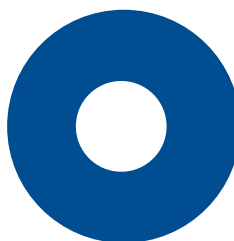
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu důchodovou jednotku k 31. 12. 2013

Název	Hodnota
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	1 048
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0012

Skladba majetku důchodového fondu

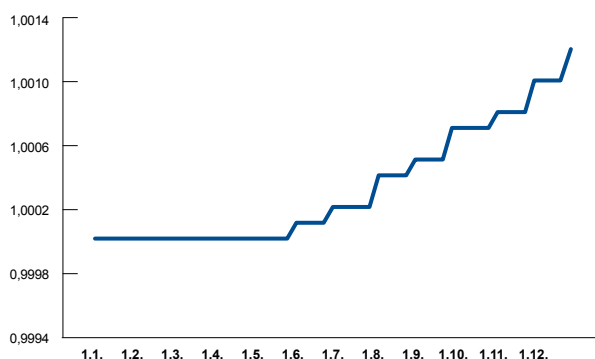


■ Peněžní trh 100 %

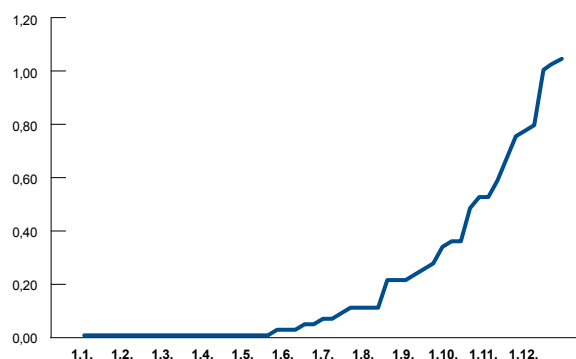


■ CZK 100 %

Vývoj hodnoty důchodové jednotky Důchodového fondu státních dluhopisů (2013)



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil Kč. (2013)



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. 12. 2013, ke které jsme 7. dubna 2014 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 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu 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 společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., 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 přihlídně 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.

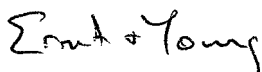
Výrok auditora

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 2013 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice."

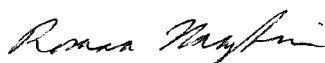
II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

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 2013. 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.
oprávnění č. 401
zastoupený partnerem



Roman Hauptfleisch
auditor, oprávnění č. 2009

28. dubna 2014
Praha, Česká republika

Rozvaha

k 31. 12. 2013

v tis. Kč	Řádek	Běžné období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	1 068	
v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	1 068	
Aktiva celkem	23	1 068	
4 Ostatní pasiva	30	19	
d/ ostatní pasiva	34	19	
12 Kapitálové fondy	43	1 048	
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	49	1	
Pasiva celkem	50	1 068	
z toho: Vlastní kapitál	51	1 049	
Podrozvahové položky	52		

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2013

v tis. Kč	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	1	
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	24	1	
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	29	1	

Přehled o změnách vlastního kapitálu

za rok 2013

v tis. Kč	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 Emisní ážio	1		
počáteční zůstatek	2		
vydané penzijní a důchodové jednotky	3		
zpětné odkupy penzijních a důchodových jednotek	4		
ostatní změny	5		
konečný zůstatek	6		
2 Ostatní fondy ze zisku	7		
počáteční zůstatek	8		
převody do fondů	9		
ostatní změny	10		
konečný zůstatek	11		
3 Kapitálové fondy	12		
počáteční zůstatek	13		
vydané penzijní a důchodové jednotky	14	1 048	
zpětné odkupy penzijních a důchodových jednotek	15		
převody do fondů	16		
ostatní změny	17		
konečný zůstatek	18	1 048	
4 Oceňovací rozdíly	19		
počáteční zůstatek	20		
kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	21		
konečný zůstatek	22		
5 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	23		
počáteční zůstatek	24		
ostatní změny, dividendy	25		
konečný zůstatek	26		
6 Zisk/ztráta za úč.období po zdanění	27		
počáteční zůstatek	28		
zisk/ztráta	29	1	
převody do fondů, dividendy	30		
konečný zůstatek	31	1	
7 Celkem	32	1 049	

Příloha k účetní závěrce

za rok 2013

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 Česká spořitelna – penzijní společnost, 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 Fondu 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 Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., která je dle zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření (dále jen „Zákon“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařování 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

- části výnosů pojistného případajících na účastníky převedených na účet pro příjem plateb pojistného, převádění prostředků účastníka a provádění úhrad
- prostředků účastníků převedených z jiného důchodového fondu. Počet vydávaných důchodových jednotek ani doba, na kterou je Fond vytvořen, nejsou omezeny.

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 zvy-

šuje 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. 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.

Dle § 29 odst. 2 vlastní kapitál Penzijní společnosti, která provozuje důchodové spoření podle tohoto zákona, je roven alespoň součtu hodnoty 300 milionů 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 milionů Kč; tento součet se nezvyšuje, dosáhne-li výše 700 milionů 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

- informace o způsobu investování důchodového fondu,
- další informace nezbytné pro účastníka k přesnému a správnému posouzení jeho rozhodnutí o umístění prostředků účastníka do tohoto důchodového fondu,
- vysvětlení rizik spojených s důchodovým spořením,
- lhůty pro oceňování majetku a závazků podle § 63 Zákona,
- 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.

Výše úplaty podle odstavce b) je nejvýše 10 % z rozdílu průměrné hodnoty důchodové jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku důchodového fondu vynásobené průměrným 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 nedošlo k žádným změnám ve statutu Fondu.

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

Představenstvo:

Ing. Aleš Poklop, předseda představenstva
Ing. Martin Kopejtko, místopředseda představenstva
Ing. Jakub Krkoška, MBA, člen představenstva

Dozorčí rada:

RNDr. Monika Laušmanová CSc., předsedkyně dozorčí rady
Ing. Aleš Sedlák, místopředseda dozorčí rady
Ing. Pavel Kráčmar, člen dozorčí rady
Ing. Jiří Škorvaga CSc., člen dozorčí rady
Renáta Kováčková, člen dozorčí rady
Ing. Pavel Matějčík, člen dozorčí rady

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 vykázané 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, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku globální finanční krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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.

Fond vznikl 1. 1. 2013, proto údaje uvedené v příloze a ve výkazech jsou vykazovány za běžné účetní období.

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:

- okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- 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 Vyhlášky Ministerstva financí České republiky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování. (dále jen „Vyhláška“). Tato vyhláška je nahrazena nařízením vlády ze dne 31. 7. 2013 o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování. K 3. 7. 2013 vstoupil v platnost i zákon 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech.

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 Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. 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 vyazuje 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 vyhlášený 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 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 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. Doplnující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2013
Běžné účty	1 068
Celkem	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 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 2013 ve výši 1 tis. Kč bude 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	1 047

5.4 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2013
Závazky z vkladů od účastníků důchodového pojištění	19
Celkem	19

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

5.5 Výnosy z úroků

Výnosy	2013
Úroky z vkladů u bank	1
Celkem	1

5.6 Úplata za obhospodařování a depozitářský poplatek

Úplata za obhospodařování, hrazená Fondem ČSPS, činí v souladu se statutem fondu 0,3 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu.

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:

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

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	1
Přičitatelné položky	0
Odečitatelné položky	0
Základ daně	0
Daň (5%) ze základu daně	0
Daň celkem	0

Odložená daň

K 31. 12. 2013 neexistují 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 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	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 068	–	–	–	–	1 068
Aktiva celkem	1 068	–	–	–	–	1 068
Pasiva						
Ostatní pasiva	19	–	–	–	–	19
Čistá výše aktiv	1 049	–	–	–	–	1 049

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. 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

Společnost vnímá za důležité upozornit na přetrvávající politickou nejistotu ohledně budoucnosti druhého pilíře důchodové reformy. Vedení společnosti k datu sestavení účetní závěrky nedisponuje informacemi, které by s dostatečnou mírou spolehlivosti popisovaly obsah, harmonogram nebo pravděpodobnost přípravy nových zákonných opatření, nad rámec již veřejně publikovaných oficiálních sdělení vlády. K datu sestavení účetní závěrky Společnost obhospodařovala v důchodových fondech celkem 13 818 účastníků a vzhledem k politické a legislativní nejistotě není pravděpodobné, že ve lhůtě stanovené Zákonem dosáhne požadovaného počtu účastníků.

Fond podléhá regulačním požadavkům Zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, který je platný od 1. ledna 2013, ve znění pozdějších předpisů. § 30 tohoto Zákona ukládá, že počet účastníků v důchodových fondech obhospodařovaných penzijní společností musí po uplynutí 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření důchodových fondů dosahovat alespoň 50 000 účastníků. V případě nenaplnění ustanovení § 30 Česká národní banka může zahájit správní řízení a podle § 99 může i případně penzijní společnosti nařídít převod obhospodařování důchodových fondů na jinou penzijní společnost. Vedení Společnosti k datu sestavení účetní závěrky ovšem nedisponuje informacemi, které by s dostatečnou mírou spolehlivosti popisovaly skutečná opatření České národní banky vůči Společnosti v případě nesplnění podmínek Zákona. Možný převod obhospodařování důchodových fondů na jinou penzijní společnost nemá vliv na hospodaření Fondu ani na vložené prostředky účastníků. Vzhledem k výše uvedeným skutečnostem bude Fond nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání a závěrka Fondu byla sestavena na tomto základě.

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.

ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření důchodového fondu dne 17. 12. 2012, pod č. j. 2012/12421/570. 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

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku důchodového fondu

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

Úplata za obhospodařování majetku

Za rok 2013 neuplatňovala Penzijní společnost úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku (Poplatkové prázdniny).

Úplata za obhospodařování majetku Konzervativního důchodového fondu činí až 0,4 % ročně z průměrné roční hodnoty fonduvého vlastního kapitálu.

Úplata za zhodnocení majetku Konzervativního důchodového fondu činí až 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.

Výše úplat se řídí Zákonem o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb. §32 Úplata penzijní společnosti.

Vzhledem k tomu, že důchodové fondy vznikly k 1. 1. 2013 v souvislosti s penzijní reformou na základě Zákona o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb., nejsou v současné chvíli dostupná porovnatelná data o vlastním kapitálu důchodového fondu za předchozí tři období.

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.

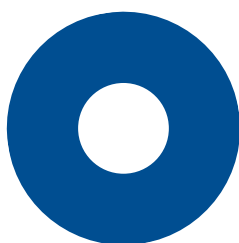
Majetek Konzervativního důchodového fondu k 31. 12. 2013

Název	Měna	Požizovací cena celkem v tis.	Reálná hodnota celkem v tis.	Podíl
Peněžní trh	CZK	21 433	21 433	100%

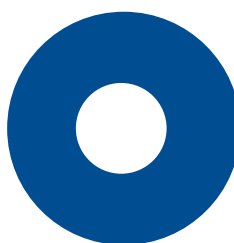
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu důchodovou jednotku k 31. 12. 2013

Název	Hodnota
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	21 433
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0012

Skladba majetku důchodového fondu

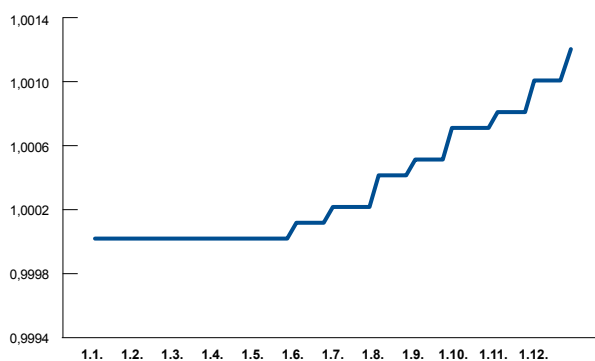


■ Peněžní trh 100 %

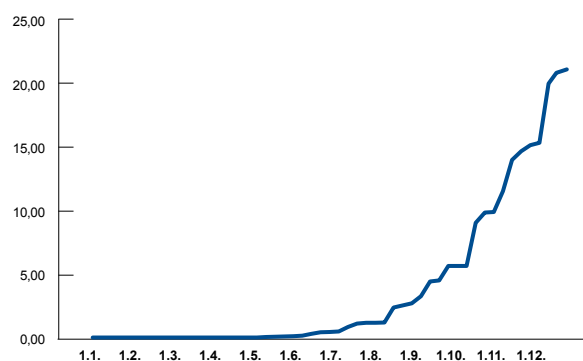


■ CZK 100 %

Vývoj hodnoty důchodové jednotky Konzervativního důchodového fondu (2013)



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil Kč. (2013)



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. 12. 2013, ke které jsme 7. dubna 2014 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 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu 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 společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., 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 přihlídně 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.

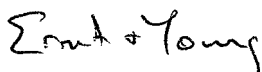
Výrok auditora

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 2013 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice."

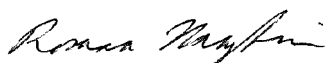
II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

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 2013. 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.
oprávnění č. 401
zastoupený partnerem



Roman Hauptfleisch
auditor, oprávnění č. 2009

28. dubna 2014
Praha, Česká republika

Rozvaha

k 31. 12. 2013

v tis. Kč	Řádek	Běžné období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	21 728	
v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	21 728	
Aktiva celkem	23	21 728	
4 Ostatní pasiva	30	295	
d/ ostatní pasiva	34	295	
12 Kapitálové fondy	43	21 424	
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	49	9	
Pasiva celkem	50	21 728	
z toho: Vlastní kapitál	51	21 433	
Podrozvahové položky	52		

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2013

v tis. Kč	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	9	
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	24	9	
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	29	9	

Přehled o změnách vlastního kapitálu

za rok 2013

v tis. Kč	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 Emisní ážio	1		
počáteční zůstatek	2		
vydané penzijní a důchodové jednotky	3		
zpětné odkupy penzijních a důchodových jednotek	4		
ostatní změny	5		
konečný zůstatek	6		
2 Ostatní fondy ze zisku	7		
počáteční zůstatek	8		
převody do fondů	9		
ostatní změny	10		
konečný zůstatek	11		
3 Kapitálové fondy	12		
počáteční zůstatek	13		
vydané penzijní a důchodové jednotky	14	21 464	
zpětné odkupy penzijních a důchodových jednotek	15	-40	
převody do fondů	16		
ostatní změny	17		
konečný zůstatek	18	21 424	
4 Oceňovací rozdíly	19		
počáteční zůstatek	20		
kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	21		
konečný zůstatek	22		
5 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	23		
počáteční zůstatek	24		
ostatní změny, dividendy	25		
konečný zůstatek	26		
6 Zisk/ztráta za úč.období po zdanění	27		
počáteční zůstatek	28		
zisk/ztráta	29	9	
převody do fondů, dividendy	30		
konečný zůstatek	31	9	
7 Celkem	32	21 433	

Příloha k účetní závěrce

za rok 2013

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 Česká spořitelna – penzijní společnost, 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 společnosti 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 Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., která je dle zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření (dále jen „Zákon“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařování 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

- části výnosů pojistného případajících na účastníky převedených na účet pro příjem plateb pojistného, převádění prostředků účastníka a provádění úhrad
- prostředků účastníků převedených z jiného důchodového fondu.

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

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, pou-

žije 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.

Dle § 29 odst. 2 vlastní kapitál Penzijní společnosti, která provozuje důchodové spoření podle tohoto zákona, je roven alespoň součtu hodnoty 300 milionů 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 milionů Kč; tento součet se nezvyšuje, dosáhne-li výše 700 milionů 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 hodnoty důchodové jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku důchodového fondu vynásobené průměrným 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 nedošlo k žádným změnám ve statutu Fondu.

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

Představenstvo:

Ing. Aleš Poklop, předseda představenstva
Ing. Martin Kopejtko, místopředseda představenstva
Ing. Jakub Krkoška, MBA, člen představenstva

Dozorčí rada:

RNDr. Monika Laušmanová CSc., předsedkyně dozorčí rady
Ing. Aleš Sedlák, místopředseda dozorčí rady
Ing. Pavel Kráčmar, člen dozorčí rady
Ing. Jiří Škorvaga CSc., člen dozorčí rady
Renáta Kováčová, člen dozorčí rady
Ing. Pavel Matějčík, člen dozorčí rady

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 vykázaný 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, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku globální finanční krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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.

Fond vznikl 1. 1. 2013, proto údaje uvedené v příloze a ve výkazech jsou vykazovány za běžné účetní období.

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:

- okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- 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 Vyhlášky Ministerstva financí České republiky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování. (dále jen „Vyhláška“). Tato vyhláška je nahrazena nařízením vlády ze dne 31. 7. 2013 o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování. K 3. 7. 2013 vstoupil v platnost i zákon 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech.

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 Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. 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 vyazuje 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 vyhlášený 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 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 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:

- doručení žádosti o úhradu jednorázového pojistného na pojištění důchodu podle § 14 Zákona,
- doručení výzvy o převod 60 % prostředků účastníka do státního rozpočtu podle § 15 Zákona,
- doručení žádosti o převod prostředků nebo o výplatu podle § 16 Zákona
- doručení žádosti účastníka o převod jeho prostředků do jiného důchodového fondu penzijní společnosti,
- 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. Doplnující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2013
Běžné účty	21 728
Celkem	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 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 2013 ve výši 9 tis. Kč bude 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	21 448 264	21 464
Důchodové jednotky odkoupené	40 018	40
Zůstatek k 31. 12. 2013	–	21 424

5.4 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2013
Závazky z vkladů od účastníků důchodového pojištění	295
Celkem	295

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

5.5 Výnosy z úroků

Výnosy	2013
Úroky z vkladů u bank	9
Celkem	9

5.6 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

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 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 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:

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

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	9
Přičitatelné položky	–
Odečitatelné položky	–
Základ daně	9
Daň (5%) ze základu daně	–
Daň celkem	0

Odložená daň

K 31. 12. 2013 neexistují 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 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 – 1rok	1 – 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	21 728	–	–	–	–	21 728
Aktiva celkem	21 728	–	–	–	–	21 728
Pasiva						
Ostatní pasiva	–295	–	–	–	–	–295
Čistá výše aktiv	21 433	–	–	–	–	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 podroztve

Fond nemá k 31. 12. 2013 majetek ani závazky vykázané v podroztve.

5.11 Majetek a závazky nevykázané v rozvtze a podroztve

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvtze nebo podroztve.

5.12 Ostatní významné skutečnosti

Společnost vnímá za důležité upozornit na přetrvávající politickou nejistotu ohledně budoucnosti druhého pilíře důchodové reformy. Vedení společnosti k datu sestavení účetní závěrky nedisponuje informacemi, které by s dostatečnou mírou spolehlivosti popisovaly obsah, harmonogram nebo pravděpodobnost přípravy nových zákonných opatření, nad rámec již veřejně publikovaných oficiálních sdělení vlády. K datu sestavení účetní závěrky Společnost obhospodařovala v důchodových fondech celkem 13 818 účastníků a vzhledem k politické a legislativní nejistotě není pravděpodobné, že ve lhůtě stanovené Zákonem dosáhne požadovaného počtu účastníků.

Fond podléhá regulačním požadavkům Zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, který je platný od 1. ledna 2013, ve znění pozdějších předpisů. § 30 tohoto Zákona ukládá, že počet účastníků v důchodových fondech obhospodařovaných penzijní společností musí po uplynutí 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření důchodových fondů dosahovat alespoň 50 000 účastníků. V případě nenaplnění ustanovení § 30 Česká národní banka může zahájit správní řízení a podle § 99 může i případně penzijní společnosti nařídit převod obhospodařování důchodových fondů na jinou penzijní společnost. Vedení Společnosti k datu sestavení účetní závěrky ovšem nedisponuje informacemi, které by s dostatečnou mírou spolehlivosti popisovaly skutečná opatření České národní banky vůči Společnosti v případě nesplnění podmínek Zákona. Možný převod obhospodařování důchodových fondů na jinou penzijní společnost nemá vliv na hospodaření Fondu ani na vložené prostředky účastníků. Vzhledem k výše uvedeným skutečnostem bude Fond nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání a závěrka Fondu byla sestavena na tomto základě.

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.

ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření důchodového fondu dne 17. 12. 2012, pod č. j. 2012/12421/570. 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

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku důchodového fondu

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

Úplata za obhospodařování majetku

Za rok 2013 neuplatňovala Penzijní společnost úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku (Poplatkové prázdniny).

Úplata za obhospodařování majetku Vyváženého důchodového fondu činí až 0,5 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu.

Úplata za zhodnocení majetku Vyváženého důchodového fondu činí až 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.

Výše úplat se řídí Zákonem o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb. §32 Úplata penzijní společnosti.

Vzhledem k tomu, že důchodové fondy vznikly k 1. 1. 2013 v souvislosti s penzijní reformou na základě Zákona o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb., nejsou v současné chvíli dostupná porovnatelná data o vlastním kapitálu důchodového fondu za předchozí tři období.

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.

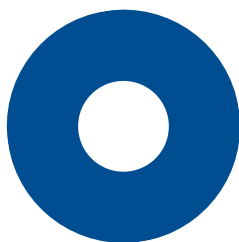
Majetek Vyváženého důchodového fondu k 31. 12. 2013

Název	Měna	Požizovací cena celkem v tis.	Reálná hodnota celkem v tis.	Podíl
Peněžní trh	CZK	27 149	27 149	100%

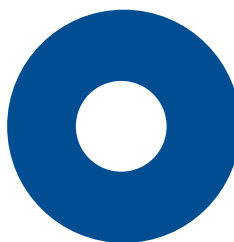
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu důchodovou jednotku k 31. 12. 2013

Název	Hodnota
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	27 149
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0012

Skladba majetku důchodového fondu

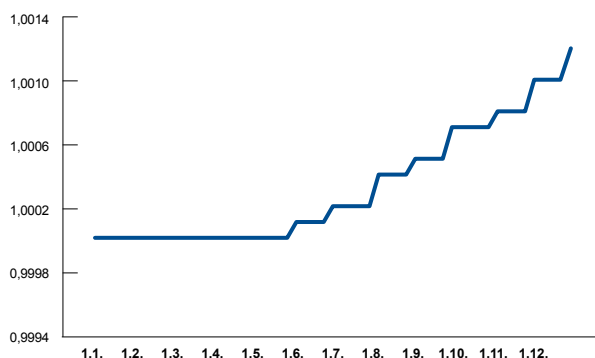


■ Peněžní trh 100 %

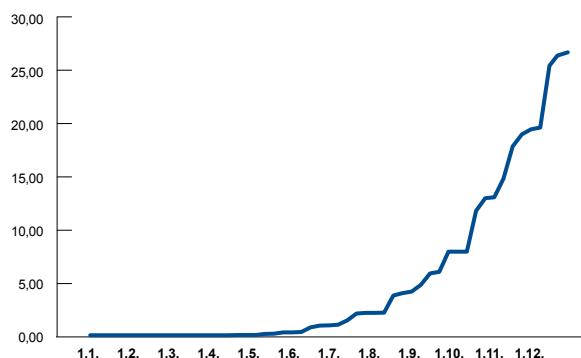


■ CZK 100 %

Vývoj hodnoty důchodové jednotky Vyváženého důchodového fondu (2013)



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil Kč. (2013)



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. 12. 2013, ke které jsme 7. dubna 2014 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 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu 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 společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., 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 (materiálně nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou).

Odpovědnost auditora

Naším úkolem je vydat na základě provedení 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 přihlídně 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.

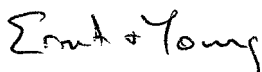
Výrok auditora

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 2013 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice."

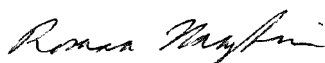
II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

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 2013. 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.
oprávnění č. 401
zastoupený partnerem



Roman Hauptfleisch
auditor, oprávnění č. 2009

28. dubna 2014
Praha, Česká republika

Rozvaha

k 31. 12. 2013

v tis. Kč	Řádek	Běžné období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	27 651	
v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	27 651	
Aktiva celkem	23	27 651	
4 Ostatní pasiva	30	502	
c/ zúčtování se státním rozpočtem	33	1	
d/ ostatní pasiva	34	501	
12 Kapitálové fondy	43	27 137	
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	49	12	
Pasiva celkem	50	27 651	
z toho: Vlastní kapitál	51	27 149	
Podrozvahové položky	52		

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2013

v tis. Kč	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	13	
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	26	13	
23 Daň z příjmů	30	1	
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	31	12	

Přehled o změnách vlastního kapitálu

za rok 2013

v tis. Kč	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 Emisní ážio	1		
počáteční zůstatek	2		
vydané penzijní a důchodové jednotky	3		
zpětné odkupy penzijních a důchodových jednotek	4		
ostatní změny	5		
konečný zůstatek	6		
2 Ostatní fondy ze zisku	7		
počáteční zůstatek	8		
převody do fondů	9		
ostatní změny	10		
konečný zůstatek	11		
3 Kapitálové fondy	12		
počáteční zůstatek	13		
vydané penzijní a důchodové jednotky	14	27 177	
zpětné odkupy penzijních a důchodových jednotek	15	-40	
převody do fondů	16		
ostatní změny	17		
konečný zůstatek	18	27 137	
4 Oceňovací rozdíly	19		
počáteční zůstatek	20		
kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	21		
konečný zůstatek	22		
5 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	23		
počáteční zůstatek	24		
ostatní změny, dividendy	25		
konečný zůstatek	26		
6 Zisk/ztráta za úč.období po zdanění	27		
počáteční zůstatek	28		
zisk/ztráta	29	12	
převody do fondů, dividendy	30		
konečný zůstatek	31	12	
7 Celkem	32	27 149	

Příloha k účetní závěrce

za rok 2013

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 Česká spořitelna – penzijní společnost, 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 Česká spořitelna, 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 Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., která je dle zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření (dále jen „Zákon“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařování 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

- části výnosů pojistného případajících na účastníky převedených na účet pro příjem plateb pojistného, převádění prostředků účastníka a provádění úhrad
- prostředků účastníků převedených z jiného důchodového fondu.

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

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 právnícké 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 podmínky 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.

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

- informace o způsobu investování důchodového fondu,
- další informace nezbytné pro účastníka k přesnému a správnému posouzení jeho rozhodnutí o umístění prostředků účastníka do tohoto důchodového fondu,
- vysvětlení rizik spojených s důchodovým spořením,
- lhůty pro oceňování majetku a závazků podle § 63 Zákona,
- 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,
- 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 snižuje 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 hodnoty důchodové jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku důchodového fondu vynásobené průměrným 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 nedošlo k žádným změnám ve statutu Fondu.

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

Představenstvo:

Ing. Aleš Poklop, předseda představenstva
Ing. Martin Kopejtko, místopředseda představenstva
Ing. Jakub Krkoška, MBA, člen představenstva

Dozorčí rada:

RNDr. Monika Laušmanová CSc., předsedkyně dozorčí rady
Ing. Aleš Sedlák, místopředseda dozorčí rady
Ing. Pavel Kráčmar, člen dozorčí rady
Ing. Jiří Škorvaga CSc., člen dozorčí rady
Renáta Kováčová, člen dozorčí rady
Ing. Pavel Matějček, člen dozorčí rady

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 věcně a časově souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, podrozvahu, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku globální finanční krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. 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. Fond vznikl 1. 1. 2013, proto údaje uvedené v příloze a ve výkazech jsou vykazovány za běžné účetní období.

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:

- okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- 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 Vyhlášky Ministerstva financí České republiky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování. (dále jen „Vyhláška“). Tato vyhláška je nahrazena nařízením vlády ze dne 31. 7. 2013 o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování. K 3. 7. 2013 vstoupil v platnost i zákon 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech.

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 Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. 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 vyazuje 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 přepočty cizích měn je používán kurz devizového trhu vyhlášený 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 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 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. Doplnující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2013
Běžné účty	27 651
Celkem	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 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 2013 ve výši 12 tis. Kč bude 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		27 137

5.4 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2013
Závazky z vkladů od účastníků důchodového pojištění	501
Zúčtování se státním rozpočtem	1
Celkem	502

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

5.5 Výnosy z úroků

Výnosy	2013
Úroky z vkladů u bank	13
Celkem	13

5.6 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

Úplata za obhospodařování, hrazená Fondem ČSPS, 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 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:

	2013
Daň splatná – běžný rok	1
Daň z příjmů celkem	1

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	13
Přičitatelné položky	–
Odečitatelné položky	–
Základ daně	12
Daň (5%) ze základu daně	1
Daň celkem	1

Odložená daň

K 31. 12. 2013 neexistují 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 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	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	27 651	–	–	–	–	27 651
Aktiva celkem	27 651	–	–	–	–	27 651
Pasiva						
Ostatní pasiva	–501	–1	–	–	–	–502
Čistá výše aktiv	27 150	–1	–	–	–	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. 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

Společnost vnímá za důležité upozornit na přetrvávající politickou nejistotu ohledně budoucnosti druhého pilíře důchodové reformy. Vedení společnosti k datu sestavení účetní závěrky nedisponuje informacemi, které by s dostatečnou mírou spolehlivosti popisovaly obsah, harmonogram nebo pravděpodobnost přípravy nových zákonných opatření, nad rámec již veřejně publikovaných oficiálních sdělení vlády. K datu sestavení účetní závěrky Společnost obhospodařovala v důchodových fondech celkem 13 818 účastníků a vzhledem k politické a legislativní nejistotě není pravděpodobné, že ve lhůtě stanovené Zákonem dosáhne požadovaného počtu účastníků.

Fond podléhá regulačním požadavkům Zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, který je platný od 1. ledna 2013, ve znění pozdějších předpisů. § 30 tohoto Zákona ukládá, že počet účastníků v důchodových fondech obhospodařovaných penzijní společností musí po uplynutí 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření důchodových fondů dosahovat alespoň 50 000 účastníků. V případě nenaplnění ustanovení § 30 Česká národní banka může zahájit správní řízení a podle § 99 může i případně penzijní společnosti nařídít převod obhospodařování důchodových fondů na jinou penzijní společnost. Vedení Společnosti k datu sestavení účetní závěrky ovšem nedisponuje informacemi, které by s dostatečnou mírou spolehlivosti popisovaly skutečná opatření České národní banky vůči Společnosti v případě nesplnění podmínek Zákona. Možný převod obhospodařování důchodových fondů na jinou penzijní společnost nemá vliv na hospodaření Fondu ani na vložené prostředky účastníků. Vzhledem k výše uvedeným skutečnostem bude Fond nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání a závěrka Fondu byla sestavena na tomto základě.

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.

ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření důchodového fondu dne 17. 12. 2012, pod č. j. 2012/12421/570. 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 dlouhodobě zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů a akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právnické osobě. 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

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku důchodového fondu

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

Úplata za obhospodařování majetku

Za rok 2013 neuplatňovala Penzijní společnost úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku (Poplatkové prázdniny).

Úplata za obhospodařování majetku Dynamického důchodového fondu činí až 0,6 % ročně z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu.

Úplata za zhodnocení majetku Dynamického důchodového fondu činí až 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.

Výše úplat se řídí Zákonem o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb. §32 Úplata penzijní společnosti.

Vzhledem k tomu, že důchodové fondy vznikly k 1. 1. 2013 v souvislosti s penzijní reformou na základě Zákonu o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb., nejsou v současné chvíli dostupná porovnatelná data o vlastním kapitálu důchodového fondu za předchozí tři období.

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.

Majetek Dynamického důchodového fondu k 31. 12. 2013

Název	Měna	Požizovací cena celkem v tis.	Reálná hodnota celkem v tis.	Podíl
Peněžní trh	CZK	12 074	12 074	100%

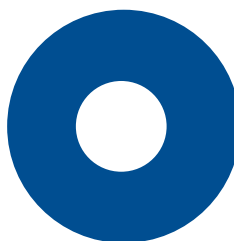
Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu důchodovou jednotku k 31. 12. 2013

Název	Hodnota
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	12 074
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	1,0012

Skladba majetku důchodového fondu

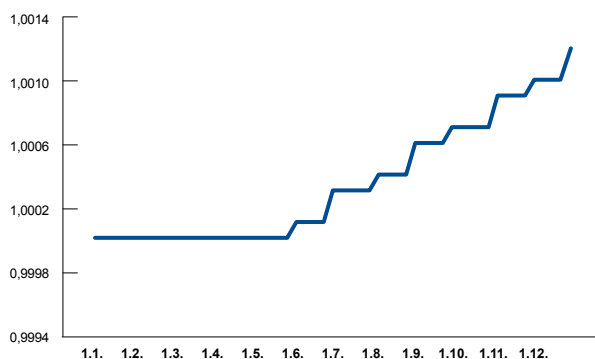


■ Peněžní trh 100 %

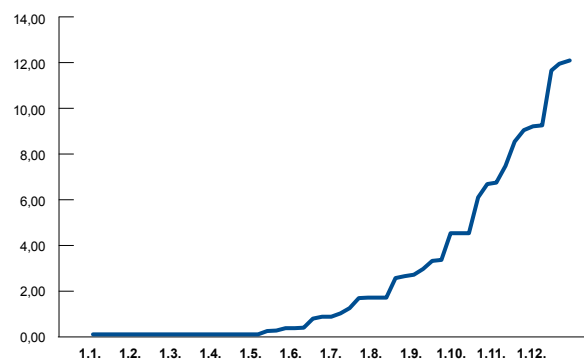


■ CZK 100 %

Vývoj hodnoty důchodové jednotky Dynamického důchodového fondu (2013)



Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil Kč. (2013)



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. prosince 2013, ke které jsme 7. dubna 2014 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 2013 za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013, tj. rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu 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 společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., 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 přihlídně 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.

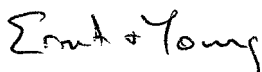
Výrok auditora

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 2013 a výsledky jeho hospodaření za období od 1. ledna 2013 do 31. prosince 2013 v souladu s účetními předpisy platnými v České republice."

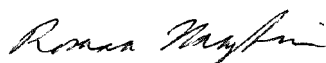
II. Ověřili jsme též soulad výroční zprávy s výše uvedenou účetní závěrkou. Za správnost výroční zprávy je odpovědný statutární orgán. Naším úkolem je vydat na základě provedeného ověření stanovisko o souladu výroční zprávy s účetní závěrkou.

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 2013. 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.
oprávnění č. 401
zastoupený partnerem



Roman Hauptfleisch
auditor, oprávnění č. 2009

28. dubna 2014
Praha, Česká republika

Rozvaha

k 31. 12. 2013

v tis. Kč	Řádek	Běžné období	Minulé období
3 Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	12 290	
v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	12 290	
Aktiva celkem	23	12 290	
4 Ostatní pasiva	30	216	
d/ ostatní pasiva	34	216	
12 Kapitálové fondy	43	12 068	
15 Zisk nebo ztráta za účetní období	49	6	
Pasiva celkem	50	12 290	
z toho: Vlastní kapitál	51	12 074	
Podrozvahové položky	52		

Výkaz zisku a ztráty

za rok končící 31. 12. 2013

v tis. Kč	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	6	
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	24	6	
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	29	6	

Přehled o změnách vlastního kapitálu

za rok 2013

v tis. Kč	Řádek	Běžné období	Minulé období
1 Emisní ážio	1		
počáteční zůstatek	2		
vydané penzijní a důchodové jednotky	3		
zpětné odkupy penzijních a důchodových jednotek	4		
ostatní změny	5		
konečný zůstatek	6		
2 Ostatní fondy ze zisku	7		
počáteční zůstatek	8		
převody do fondů	9		
ostatní změny	10		
konečný zůstatek	11		
3 Kapitálové fondy	12		
počáteční zůstatek	13		
vydané penzijní a důchodové jednotky	14	12 072	
zpětné odkupy penzijních a důchodových jednotek	15	-4	
převody do fondů	16		
ostatní změny	17		
konečný zůstatek	18	12 068	
4 Oceňovací rozdíly	19		
počáteční zůstatek	20		
kurzové rozdíly a rozdíly z přecenění nezahrnuté do HV	21		
konečný zůstatek	22		
5 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta	23		
počáteční zůstatek	24		
ostatní změny, dividendy	25		
konečný zůstatek	26		
6 Zisk/ztráta za úč.období po zdanění	27		
počáteční zůstatek	28		
zisk/ztráta	29	6	
převody do fondů, dividendy	30		
konečný zůstatek	31	6	
7 Celkem	32	12 074	

Příloha k účetní závěrce

za rok 2013

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 Česká spořitelna – penzijní společnost, 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 Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., která je dle zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření (dále jen „Zákon“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařování majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Podle klasifikace, závazně 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

- části výnosů pojistného případajících na účastníky převedených na účet pro příjem plateb pojistného, převádění prostředků účastníka a provádění úhrad
- prostředků účastníků převedených z jiného důchodového fondu.

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

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 milionů 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 milionů Kč; tento součet se nezvyšuje, dosáhne-li výše 700 milionů 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 hodnoty důchodové jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku důchodového fondu vynásobené průměrným 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 nedošlo k žádným změnám ve statutu Fondu.

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

Představenstvo:

Ing. Aleš Poklop, předseda představenstva
 Ing. Martin Kopejtka, místopředseda představenstva
 Ing. Jakub Krkoška, MBA, člen představenstva

Dozorčí rada:

RNDr. Monika Laušmanová CSc., předsedkyně dozorčí rady
 Ing. Aleš Sedlák, místopředseda dozorčí rady
 Ing. Pavel Kráčmar, člen dozorčí rady
 Ing. Jiří Škorvaga CSc., člen dozorčí rady
 Renáta Kováčzová, člen dozorčí rady
 Ing. Pavel Matějčíček, člen dozorčí rady

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 vykazovány 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, přehled o změnách ve vlastním kapitálu 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.

V důsledku globální finanční krize může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k vysoké volatilitě a nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepšíh 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.

Fond vznikl 1. 1. 2013, proto údaje uvedené v příloze a ve výkazech jsou vykazovány za běžné účetní období.

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:

- okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- 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 pře-

ceňují na reálnou hodnotu denně dle Vyhlášky Ministerstva financí České republiky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování. (dále jen „Vyhláška“). Tato vyhláška je nahrazena nařízením vlády ze dne 31. 7. 2013 o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování. K 3. 7. 2013 vstoupil v platnost i zákon 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech.

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 Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. 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 vyhlášený 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 spojení 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 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 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:

- doručení žádosti o úhradu jednorázového pojistného na pojištění důchodu podle § 14 Zákona,
- doručení výzvy o převod 60 % prostředků účastníka do státního rozpočtu podle § 15 Zákona,
- doručení žádosti o převod prostředků nebo o výplatu podle § 16 Zákona,
- doručení žádosti účastníka o převod jeho prostředků do jiného důchodového fondu penzijní společnosti,
- doručení oznámení správce Centrálního registru o registraci další smlouvy o důchodovém spojení.

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. Doplnující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2013
Běžné účty	12 290
Celkem	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 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 2013 ve výši 6 tis. Kč bude 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		12 068

5.4 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2013
Závazky z vkladů od účastníků důchodového pojištění	216
Celkem	216

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

5.5 Výnosy z úroků

Výnosy	2013
Úroky z vkladů u bank	6
Celkem	6

5.6 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

Úplata za obhospodařování, hrazená Fondem ČSPS, 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 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:

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

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2013
Hospodářský výsledek před zdaněním	6
Přičitatelné položky	–
Odečitatelné položky	–
Základ daně	6
Daň (5%) ze základu daně	–
Daň celkem	0

Odložená daň

K 31. 12. 2013 neexistují 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 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	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	12 290	–	–	–	–	12 290
Aktiva celkem	12 290	–	–	–	–	12 290
Pasiva						
Ostatní pasiva	–216	–	–	–	–	–216
Čistá výše aktiv	12 074	–	–	–	–	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 podrozkaze

Fond nemá k 31. 12. 2013 majetek ani závazky vykázané v podrozkaze.

5.11 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozkaze

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

5.12 Ostatní významné skutečnosti

Společnost vnímá za důležité upozornit na přetrvávající politickou nejistotu ohledně budoucnosti druhého pilíře důchodové reformy. Vedení společnosti k datu sestavení účetní závěrky nedisponuje informacemi, které by s dostatečnou mírou spolehlivosti popisovaly obsah, harmonogram nebo pravděpodobnost přípravy nových zákonných opatření, nad rámec již veřejně publikovaných oficiálních sdělení vlády. K datu sestavení účetní závěrky Společnost obhospodařovala v důchodových fondech celkem 13 818 účastníků a vzhledem k politické a legislativní nejistotě není pravděpodobné, že ve lhůtě stanovené Zákonem dosáhne požadovaného počtu účastníků.

Fond podléhá regulačním požadavkům Zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, který je platný od 1. ledna 2013, ve znění pozdějších předpisů. § 30 tohoto Zákona ukládá, že počet účastníků v důchodových fondech obhospodařovaných penzijní společností musí po uplynutí 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření důchodových fondů dosahovat alespoň 50 000 účastníků. V případě nenaplnění ustanovení § 30 Česká národní banka může zahájit správní řízení a podle § 99 může i případně penzijní společnosti nařídít převod obhospodařování důchodových fondů na jinou penzijní společnost. Vedení Společnosti k datu sestavení účetní závěrky ovšem nedisponuje informacemi, které by s dostatečnou mírou spolehlivosti popisovaly skutečná opatření České národní banky vůči Společnosti v případě nesplnění podmínek Zákona. Možný převod obhospodařování důchodových fondů na jinou penzijní společnost nemá vliv na hospodaření Fondu ani na vložené prostředky účastníků. Vzhledem k výše uvedeným skutečnostem bude Fond nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání a závěrka Fondu byla sestavena na tomto základě.

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

Výroční zpráva 2013

Produkce / Production:

Omega Design, s. r. o.

