PENZIJNÍ SPOLEČNOST
ČESKÉ SPOŘITELNY

Výroční zpráva 2015

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

Penzijní společnost roku 2015

2015

Vývoj nejdůležitějších ekonomických ukazatelů

(v tis. Kč)	2012	2013*	2014	2015
Aktiva celkem	45 446 220	1 567 062	1 566 975	1 646 900
Základní kapitál	350 000	350 000	350 000	350 000
Hospodářský výsledek z finančních činností	915 700	– 120	221 577	229 732
Provozní hospodářský výsledek	– 158 810	– 32 702	–177 117	– 173 579
Hospodářský výsledek za účetní období	756 800	– 35 396	44 805	52 393

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

Vývoj počtu klientů	2012	2013	2014	2015
Počet unikátních klientů	1 058 852	1 023 991	990 740	949 542
Počet klientů				
Penzijní připojištění	1 058 852	994 144	914 272	831 434
Doplňkové penzijní spoření	–	23 918	71 091	110 847
Důchodové spoření	–	13 818	13 848	14 044

Vývoj majetku klientů na osobních účtech ve fondech (v tis. Kč)	2012	2013	2014	2015
Penzijní připojištění	42 482 029	50 151 750	55 756 809	60 354 028
Doplňkové penzijní spoření	–	439 272	1 702 359	3 518 336
Důchodové spoření	–	61 704	306 082	558 847

Obsah

Profil společnosti 2

Úvodní slovo 3

Složení vrcholových orgánů 5

Představenstvo 5

Dozorčí rada 6

Organizační schéma společnosti 7

Vedení společnosti 8

Zpráva představenstva společnosti 9

Obchodní výsledky 9

Finanční výsledky 11

Společenská odpovědnost 12

Finanční část 13

Zpráva nezávislého auditora 14

Účetní závěrka k 31. prosinci 2015 16

Rozvaha 16

Výkaz zisku a ztráty 18

Přehled o změnách vlastního kapitálu 19

Příloha k účetní závěrce 20

Zpráva o vztazích 31

Seznam fondů 34

Výroční zpráva fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. 35

Výroční zpráva fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. 53

Výroční zpráva fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. 71

Výroční zpráva fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. 89

Výroční zpráva fondu Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. 109

Výroční zpráva fondu Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. 123

Výroční zpráva fondu Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. 137

Výroční zpráva fondu Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. 151

Profil společnosti

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. vznikla transformací Penzijního fondu České spořitelny, a. s. dne 1. ledna 2013. Penzijní fond byl založen zakladatelskou listinou jako akciová společnost dne 24. srpna 1994 a vznikl zapsáním do obchodního rejstříku soudu v Praze dne 23. prosince 1994. Sídlo ČS penzijní společnosti je na adrese Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4. Společnost má základní kapitál ve výši 350 mil. Kč. Od března 2001 je jejím 100 % vlastníkem Česká spořitelna, a. s. Hlavním předmětem činnosti bylo do 31. prosince 2012 poskytování penzijního připojištění podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem. Od 1. ledna 2013 nabízí ČS penzijní společnost doplňkové penzijní spoření podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, a důchodové spoření podle zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření. Zákonem č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, který je účinný od 1. ledna 2016, pak definitivně dojde k zániku a vypořádání důchodových fondů.

Od počátku svého působení ČS penzijní společnost stabilně zvyšuje svůj podíl na trhu penzijního zabezpečení. Na počátku roku 2013 byla úspěšně završena transformace, kdy byl původní Penzijní fond České spořitelny rozdělen na ČS penzijní společnost a osm samostatných fondů. Od 1. ledna 2013 se původní smlouvy o penzijním připojištění staly součástí Transformovaného fondu. ČS penzijní společnost uzavřela v loňském roce 50 tis. nových smluv o doplňkovém penzijním spoření. K 31. prosinci 2015 u ČS penzijní společnosti spořilo 949 542 unikátních účastníků.

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

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

Úvodní slovo

Vážené dámy, vážení pánové,
dovoluji si Vám předložit výroční zprávu společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. za rok 2015. Rád bych na tomto místě připomenul, co uplynulý rok přinesl jak ČS penzijní společnosti, tak celému sektoru penzijního zabezpečení.

Celý trh penzijního zabezpečení v roce 2015 doznal mírného oživení v oblasti distribuce. Přesto prodeji, zejména v externích sítích, bránily neadekvátně nastavené podmínky, což by se mělo od roku 2016 novelou zákona změnit. Pozitivní růst zaznamenal stav finančních prostředků klientů, jež jsou uloženy ve správě penzijních společností. Průběžně rovněž pokračovala jednání v rámci odborné důchodové komise, která vyústila v návrhy na změny zákona o doplňkovém penzijním spoření. Velmi důležité pro individuální zabezpečení na stáří jsou i příspěvky zaměstnavatelů. V budoucnu by i v této oblasti mělo dojít k dalšímu rozvoji a rovněž tato i další otázky spojené s vylepšováním podmínek třetího pilíře budou dále na odborné důchodové komisi intenzivně diskutovány.

Rok 2015 se nesl zejména v duchu příprav na zavedení zákonných změn. V prosinci 2015 vstoupil v platnost zákon o ukončení důchodového spoření. Od 1. ledna 2016 tímto zákonem končí všem účastníkům důchodového spoření (II. pilíř) možnost spořit 5 % svého příjmu na vlastní důchodové spoření. Od 1. ledna 2016 se do státního důchodového pojištění (I. pilíř) opět odvádí celé pojistné (28 %). Na rozhodnutí o způsobu výplaty naspořených prostředků je dostatek času – do konce září 2016. Následně ve čtvrtém čtvrtletí dojde k vypořádání všech nároků z II. pilíře, a to tak, aby proces byl ukončen do konce roku 2016.

Nový zákon č. 377/2015 Sb. zavádí některé novinky v doplňkovém penzijním spoření, platné od 1. ledna 2016. Zásadní novinkou je možnost začít spořit i dětem, a to již od narození a s možností částečného výběru třetiny uložených peněz v 18 letech. Zkracuje se doba pro jednorázový výběr i čerpání starobní penze. Nově vzniká nárok již v 60 letech (dosud to bylo až při dosažení věku odchodu do důchodu). O předdůchod je i nadále možné požádat pět let před odchodem do důchodu. Starobní penze vyměřené alespoň na 10 let a více jsou nově osvobozeny od daně z příjmu. Od roku 2017 dojde k úpravě odpočitatelných položek od základu daně u fyzických osob na 30 tis. Kč a u právnických osob na 50 tis. Kč. Všechny změny platí pro všechny účastníky doplňkového penzijního spoření, tedy i pro ty, kteří smlouvu uzavřeli před 1. lednem 2016. Ke změnám došlo i v podmínkách pro distribuci. Zvýšil se limit na provize z původních 3,5 % průměrné mzdy na 7 % a byla prodloužena periodicita registrace distributorů u ČNB z 12 na 24 měsíců.

Ing. Aleš Poklop
předseda představenstva

Rok 2015 jsme rovněž věnovali vylepšování služeb našim klientům. K těm nejdůležitějším patří zavedení vystavování dokumentů v SERVIS 24 pro snazší přístup klientů k výpisům a daňovým potvrzením. Probíhala také příprava na spuštění aplikace on-line prodeje, prostřednictvím které si mohou klienti uzavřít novou smlouvu z pohodlí domova. V rámci Finanční skupiny České spořitelny probíhá vývoj mobilních aplikací pro chytré telefony, pro naše klienty je to zejména Můj stav, který umožňuje snadno kontrolovat stav spoření.

V roce 2015 ČS penzijní společnost získala řadu ocenění. V soutěži Fincentrum Banka roku jsme zabodovali u odborné poroty a umístili jsme se na prvním místě v kategorii penzijních společností. Produkt doplňkové penzijní spoření ČS penzijní společnosti rovněž získal

již poněkolikáté v prestižní soutěži Zlatá koruna třetí místo. A od spolku Život 90, který pomáhá seniorům žít důstojně, jsme převzali bronzovou plaketu za jeho významnou podporu. Ocenění jsou pro nás potvrzením toho, že jdeme správným směrem, a zároveň povzbuzením k dalšímu zlepšování našich služeb.

V roce 2016 se budeme i nadále zaměřovat na další ekonomický růst a profesionální správu svěřených finančních prostředků našich klientů. Základní prioritou pro nadcházející období je současným i budoucím klientům ČS penzijní společnosti poskytnout co nejlepší služby, dostatek potřebných informací a být i nadále důvěryhodným partnerem pro ty, kteří spoléhají sami na sebe.

Vážené dámy, vážení pánové, závěrem mi dovolte, abych Vás ujistil, že dosažené výsledky jsou pro nás závazkem i výzvou do dalšího období. Děkuji Vám za přízeň, kterou nám projevujete a které si já osobně i všichni moji kolegové z týmu ČS penzijní společnosti velmi vážíme.

S úctou

Ing. Aleš Poklop
předseda představenstva

Složení vrcholových orgánů

k 31. prosinci 2015

Představenstvo

Ing. Aleš Poklop
předseda, členem od 1. ledna 2013

Je absolventem VŠZ Praha. Bankovní kariéru začal v České spořitelně v roce 1992, kde postupně zastával různé poradenské a manažerské pozice v retailovém a komerčním bankovnictví.

Do Penzijního fondu České spořitelny nastoupil v lednu 2001. V lednu 2003 byl jmenován ředitelem úseku obchodu a marketingu. V tomtéž roce se stal členem představenstva společnosti a následně jejím místopředsedou. V roce 2008 odešel zpět do České spořitelny, kde působil ve vedení úseku externí prodej a kooperace.

Generálním ředitelem Penzijního fondu České spořitelny a předsedou představenstva byl jmenován v červnu 2010. Od transformace na penzijní společnost dne 1. ledna 2013 působil jako generální ředitel společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. V tomto roce se rovněž stává předsedou představenstva Česká spořitelna – penzijní společnosti a zároveň je od této doby odpovědný za řízení úseku správního.

Od listopadu 2012 zastával funkci viceprezidenta Asociace penzijních společností ČR. V červnu 2015 byl zvolen prezidentem Asociace penzijních společností ČR. Od srpna 2013 je předsedou dozorčí rady společnosti MOPET CZ, a. s.

Ing. Martin Kopejtko
místopředseda, členem od 1. ledna 2013

Je absolventem Vyšší odborné školy České Budějovice, obor bankovnictví a Vysoké školy finanční a správní v programu Ekonomika a management, obor řízení podniku a podnikové finance, kterou dokončil v roce 2007.

Do Penzijního fondu České spořitelny nastoupil v roce 2000 a po dobu sedmi let pracoval jako správce klientských účtů v úseku finančního řízení. V roce 2007 zastával pozici správce databáze Oracle, od ledna roku 2008 se pak stává členem představenstva a ředitelem úseku informačních technologií. V letech 2011 až 2013 byl jako sponzor projektu zodpovědný za transformaci Penzijního fondu na penzijní společnost.

Od 1. ledna 2013 je zodpovědný za úsek klientského servisu. Členem představenstva Česká spořitelna – penzijní společnosti je od 2. ledna 2013, místopředsedou představenstva pak od 3. ledna 2014.

Ing. Jakub Krkoška, MBA
člen, členem od 1. ledna 2014

Je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, obor statistika a pojistná matematika Fakulty informatiky a statistiky, s vedlejší specializací v oboru peněžní ekonomie a bankovnictví Fakulty financí a účetnictví. Po ukončení vysoké školy absolvoval zahraniční stáž na pozici pojistného matematika v pojišťovně Chubb Insurance Company of Australia Ltd. V letech 2008 až 2013 absolvoval distanční studium managementu na The Open University UK.

Do Penzijního fondu České spořitelny nastoupil v dubnu 2007 na pozici pojistný matematik, finanční modelář a zástupce ředitelky úseku finančního řízení. Pozice byla postupně rozšířena na senior analytik ekonom. V letech 2011 až 2013 byl zodpovědný za vedení projektu transformace Penzijního fondu na penzijní společnost. V listopadu 2013 byl jmenován ředitelem úseku finančního řízení. Od ledna 2014 se stává členem představenstva Česká spořitelna – penzijní společnosti zodpovědným za finance a úsek finančního řízení.

Dozorčí rada

RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
předsedkyně, členkou od 1. ledna 2014

Je absolventkou Matematicko-fyzikální fakulty UK v Praze, obor pravděpodobnost a matematická statistika. Na MFF UK dále pokračovala postgraduálním studiem se specializací na náhodné procesy, které úspěšně zakončila v roce 1992 získáním titulu kandidáta věd.

Svou pracovní kariéru zahájila na akademické půdě. Na MFF UK zůstala jako odborná asistentka v oddělení finanční a pojistné matematiky, kde působila jako lektor předmětů především z oblasti finanční matematiky, pravděpodobnosti a náhodných procesů.

V roce 1997 se rozhodla přejít z akademické sféry do finanční praxe na pozici kvantitativního analytika a risk manažera v Expandia Finance, a. s. Po roce využila nabídky Erste Bank Sparkassen (CR), a. s. a začala pracovat jako vedoucí útvaru řízení tržních rizik. Od roku 2000 po spojení Erste Bank CR s Českou spořitelnou, a. s. řídila útvar centrálního řízení rizik a byla zodpovědná za oblast řízení tržních a operačních rizik v ČS a od roku 2007 navíc za oblast vnitřně stanoveného kapitálu v souvislosti s novými regulatorními požadavky. V roce 2014 se stala ředitelkou úseku strategického řízení rizik, v rámci kterého byla rozšířena její zodpovědnost o kreditní kontroling a řízení úvěrového zajištění.

Monika Laušmanová během své kariéry ve Finanční skupině ČS působila jako zástupkyně zaměstnanců v dozorčí radě ČS. V současnosti je členkou dozorčích rad Stavební spořitelny ČS, a. s., ČS penzijní společnosti, a. s. a Erste Energy Services, a. s.

Monika Laušmanová zastává též funkci předsedkyně komise pro bankovní regulaci České bankovní asociace a je členkou komise pro bankovní dohled Evropské bankovní federace, ve které zastupuje ČBA. Kromě toho zůstává v kontaktu s akademickým světem jako externí členka státní zkušební komise a komise pro státní rigorózní zkoušky pro obor finanční a pojistná matematika.

Ing. Dušan Sýkora
místopředseda, členem od 16. června 2015

Po absolvování Fakulty financí a účetnictví na pražské Vysoké škole ekonomické v roce 1998 začal pracovat v Erste Bank Praha ve finanční divizi, kde již v průběhu studií absolvoval dvouletou stáž. Během následujících dvou let byl u vzniku oddělení kontrolingu v této bance. V roce 2000 po privatizaci České spořitelny vedl integraci obou bank v oblasti účetnictví a kontrolingu. Po nástupu do České spořitelny vedl jedenáct let oblast kontrolingu nákladů, další dva roky kontroling výnosů a od roku 2013 celý kontroling. V dubnu roku 2015 přestoupil do divize drobného bankovnictví, kde je odpovědný za oblast řízení výkonu a obchodního plánování.

Ing. Daniela Pešková
členka, členkou od 16. června 2015

Daniela Pešková je absolventkou Vysoké školy ekonomické v Praze, Fakulty mezinárodních vztahů. Svou profesní kariéru v bankovnictví zahájila v roce 1998 jako vedoucí týmu včasného vymáhání v GE Capital Bank. Během následujících pěti let pak zastávala v GE Capital Bank manažerské pozice především v oblasti vymáhání pohledávek a provozu. V září 2003 přijala nabídku pracovat v zahraničí a stala se v rámci finanční skupiny GE Money ředitelkou provozu hypoteční divize Budapest Bank v Maďarsku. Od října 2004 působila v rámci finanční skupiny Raiffeisen International ve slovenské Tatrabance jako ředitelka projektového, procesního a organizačního odboru.

V prosinci 2007 začala pracovat pro finanční skupinu Erste, konkrétně pro Českou spořitelnu. Nejprve působila jako ředitelka retailového provozu, od dubna 2012 vedla celý úsek operations. Od ledna 2015 pracovala v České spořitelně na pozici ředitelky pobočkové sítě a externího prodeje. V rámci svého profesního růstu úspěšně absolvovala mj. Leadership programme na Katz Graduate School of Business v Pittsburghu, McKinsey Lean Academy v Santiagu de Chile nebo certifikaci Green Belt v řízení projektů kvality vycházející z filozofie Six Sigma. Od 1. února 2016 je členkou představenstva České spořitelny s odpovědností za retailové bankovnictví.

- **Ing. Aleš Sedlák**
  člen, členem od 1. ledna 2013,
  zánik členství 15. června 2015

- **Ing. Petr Valenta**
  člen, členem od 1. září 2014,
  zánik členství 15. června 2015

- **Ing. Pavel Matějíček**
  člen, členem od 11. června 2013,
  zánik členství 15. června 2015

- **Renáta Kováczová**
  členka, členkou od 1. ledna 2013,
  zánik členství 15. června 2015

Organizační schéma společnosti

Vedení společnosti

k 31. prosinci 2015

Zleva: Ing. Jakub Krkoška, MBA, Daniel Šarman, Ing. Lenka Hůlová, Ing. Aleš Poklop, Ing. Martin Kopejtko

Daniel Šarman
ředitel úseku informačních technologií

Svou kariéru v oblasti IT začal v roce 2007, kdy působil jako konzultant/business analytik ve společnosti dodávající software pro státní správu.

Své působení v Penzijním fondu zahájil v roce 2010 na pozici správce databází a UX serverů. V roce 2012 zodpovídal za vedení projektu Datamart a datové migrace do nového informačního systému Česká spořitelna – penzijní společnosti.

Od 1. ledna 2013 se stává ředitelem úseku informačních technologií. V roce 2015 byl zodpovědný za vedení projektu Důchodová reforma II, jenž měl ČS penzijní společnost provést legislativními změnami v oblasti důchodového spoření a doplňkového penzijního spoření.

Během svého působení v ČS penzijní společnosti se zúčastnil mnoha odborných kurzů v oblasti IT i soft skills. Je držitelem certifikátu ITIL EXPERT.

Ing. Lenka Hůlová
ředitelka úseku obchodu a marketingu

Je absolventkou Vysoké školy ekonomické v Praze, obor národohospodářské plánování.

Po celou dobu své pracovní kariéry získávala zkušenosti ve finanční sféře a v bankovním sektoru.

Před nástupem do Finanční skupiny České spořitelny pracovala v GE Money Bank. V roce 2006 nastoupila do FSČS a osm let pracovala na manažerských pozicích v retailovém bankovnictví.

Od 1. dubna 2014 se stává ředitelkou úseku obchodu a marketingu v Česká spořitelna – penzijní společnosti.

Zpráva představenstva společnosti

Obchodní výsledky

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. je lídrem na trhu v doplňkovém penzijním spoření, a to jak v počtech účastníků, tak i v objemu majetku fondů.

Za rok 2015 si sjednalo u ČS penzijní společnosti toto spoření kolem 50 tisíc nových účastníků. K 31. prosinci 2015 tak u naší společnosti spořilo v doplňkovém penzijním spoření celkem 110 847 účastníků, což znamenalo největší tržní podíl ve výši 30,1 %. Všichni účastníci doplňkového penzijního spoření si mohou zvolit pro sebe vhodnou strategii spoření kombinací konzervativního, vyváženého a dynamického účastnického fondu a jedenkrát za rok ji bezplatně změnit. V roce 2015 pokračoval také růst objemu prostředků každého spravovaného fondu. K poslednímu dni roku 2015 byl celkový objem majetku v našich účastnických fondech 3 518 mil. Kč., což s podílem 34,6 % znamenalo nejvíce na trhu penzijního zabezpečení. Doplňkové penzijní spoření si mohou zájemci o spoření na penzi zakládat od 1. ledna 2013

Do 31. prosince 2012 mohli klienti pro spoření na penzi využít penzijní připojištění se státním příspěvkem. K 31. prosinci 2015 takto u nás spořilo 831 434 klientů s celkovým majetkem v prostředcích přesahující hodnotu 60 354 mil. Kč. Všichni účastníci spoří do Transformovaného fondu. V počtech účastníků máme druhý největší podíl na trhu ve výši 19,5 % a druhý nejvyšší podíl máme i v objemu finančních prostředků, a to 17,8 %. Vzhledem k uzavření tohoto fondu novým klientům a k přirozenému úbytku klientů s penzijním připojištěním předpokládáme u Transformovaného fondu i nadále pokles v počtu účastníků.

Důchodové spoření (II. pilíř) v loňském roce stagnovalo a k 31. prosinci 2015 byla ukončena možnost klientů nadále si spořit. K 31. prosinci 2015 máme v důchodovém spoření 14 tis. účastníků s celkovým objemem finančních prostředků ve výši 559 mil. Kč.

ČS penzijní společnost se dlouhodobě snaží o zvyšování kvality a rozšiřování nabídky služeb poskytovaných svým klientům. Nabízíme bezplatnou a na trhu unikátní službu Garance, která zajišťuje klientům návratnost vložených příspěvků do Konzervativního a Vyváženého účastnického fondu. Garance se vztahuje nejen na spoření u ČS penzijní společnosti, ale také na prostředky převedené z doplňkového penzijního spoření u jiné penzijní společnosti.

Jako moderní společnost využíváme aplikaci internetového bankovnictví SERVIS 24 a nabízíme všem bez podmínky zřízení účtu u České spořitelny, možnost kontrolovat svůj penzijní účet elektronicky. Ve verzi určené pro klienty České spořitelny je navíc možné měnit nastavení smlouvy, kontaktní údaje a sjednávat nebo rušit doplňkové služby, mezi které patří např. služba elektronického vystavování dokumentů. Naši klienti mohou využívat další produkty a služby České spořitelny jako Program za důvěru nebo unikátní službu Moje zdravé finance, která v sobě zahrnuje Peníze na klik, Zdravý účet a Zdravou kartu. Jsme také zapojeni do multipartnerského bonusového programu iBOD, jehož součástí jsou i naše produkty.

Na dosažení obchodních výsledků se v roce 2015 podílela především rozsáhlá síť poboček České spořitelny a také se oproti roku 2014 zvýšil počet obchodů uzavřených v naší externí distribuční síti.

Ing. Lenka Hůlová
ředitelka úseku obchodu a marketingu

Vývoj celkového objemu majetků účastnických fondů (v mil. Kč)

Vývoj celkového objemu majetků Transformovaného fondu (v mil. Kč)

Vývoj celkového počtu účastníků doplňkového penzijního spoření

Vývoj celkového počtu účastníků penzijního připojištění

Finanční výsledky

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s. dosáhla k 31. prosinci 2015 zisku ve výši 52,4 mil. Kč. Za hospodářským výsledkem roku 2015 stojí významnou měrou úspory ve finančních i provozních nákladech společnosti a také úspěšné pokračování v růstu objemu majetku klientů ve všech spravovaných fondech. Výnosy penzijní společnosti tvoří úplaty inkasované z jednotlivých fondů za jejich správu a za dosažené zhodnocení. Tyto úplaty jsou zákonem výrazně limitovány a penzijní společnost z nich hradí veškeré náklady spojené s péčí o klienty, s provozem fondů a se správou produktů penzijního připojištění, doplňkového penzijního spoření a důchodového spoření. Hlavními náklady penzijní společnosti jsou stále upisované investice z transformace penzijního systému a zavedení nových produktů a fondů, dále jsou to služby asset managementu a provize za prodej produktů. V následujících letech je předpokládán nadále postupný růst zisku penzijní společnosti generovaný pokračujícím růstem objemu majetku fondů.

Transformovaný fond penzijního připojištění vzrostl o více než 4,4 mld. Kč a objem aktiv dosáhl ke konci roku 2015 hodnoty 61,5 mld. Kč. Transformovaný fond v oblasti správy finančních aktiv sleduje původní strategický cíl dosažení co možná nejvyššího zhodnocení klientských prostředků při zachování nízké míry finančních rizik. Finanční prostředky jsou investovány zejména do českých, převážně státních dluhopisů s nízkým stupněm rizika nesplacení, dále pak termínovaných vkladů a pokladničních poukázek. S odbornou péčí neustále hledáme takové investiční příležitosti, které by umožnily dlouhodobé překonání inflace a zároveň plnily zákonnou podmínku každoročního nezáporného zhodnocení fondu. Na základě dosaženého hospodářského výsledku za rok 2015 ve výši 489,2 mil. Kč je předpokládaná výše připisovaného zhodnocení na úrovni kolem 0,85 %. Zhodnocení Transformovaného fondu tak opět překonalo inflaci, která za rok 2015 dosáhla výše 0,3 %.

Úspory v účastnických fondech doplňkového penzijního spoření dosáhly v roce 2015 objemu 3,5 mld. Kč a meziročně fondy zdvojnásobily objem obhospodařovaných aktiv. V průběhu roku byly účastnické fondy zainvestovány podle dlouhodobých investičních strategií a výkonnost tak byla ovlivněna vývojem na finančních trzích. Úrokové sazby jsou centrálními bankami drženy na historických minimech a výnosy na dluhopisovém trhu pokračovaly v dalších poklesech. Desetiletý český státní dluhopis se na konci roku obchodoval s výnosem 0,6 %, což patřilo mezi nejnižší na světě. Na akciových trzích bylo první pololetí uplynulého roku ve znamení silného růstu. Evropské akcie dosáhly svého maxima v polovině dubna, kdy za tyto čtyři měsíce zhodnotily o 20 %. Následovala napjatá situace ohledně eskalující řecké dluhové krize, která přispěla ke zvýšené volatilitě. Devalvace čínské měny spolu s nejistotou o budoucím vývoji druhé největší ekonomiky světa pak spustila výprodeje napříč trhy. V průběhu srpna americké akcie propadly o 10 % v závěsu za evropskými, které umazaly 13 %. Podobně propadly i akcie na rozvíjejících se trzích. Světové akcie jako celek reprezentované indexem MSCI ACWI odepsaly za rok 2015 nakonec –0,7 %. Konečné dosažené zhodnocení ve fondech za rok 2015 bylo pro Konzervativní účastnický fond 0,50 % (od založení 2,30 %), Vyvážený účastnický fond –0,23 % (od založení 4,30 %) a Dynamický účastnický fond –1,04 % (od založení 6,08 %).

Prostředky klientů v důchodových fondech dosud nejsou a nadále nebudou zainvestovány podle dlouhodobých investičních strategií a zůstanou uloženy především na peněžním trhu. Tím jsou ochráněny před možným poklesem hodnoty a kurzy důchodových fondů do vypořádání již neklesnou. Očekávaný výnos všech důchodových fondů se tak pohybuje i nadále a bude na úrovni výnosu peněžního trhu. Prostředky klientů druhého pilíře jsou uloženy bezpečně a zároveň likvidně tak, aby byly v souladu s legislativními změnami připraveny k výplatě klientům v roce 2016. Penzijní společnost si za tuto pasivní správu fondů nebude ani nadále inkasovat žádnou úplatu a pro klienty je tato správa úspor zdarma.

Ing. Jakub Krkoška, MBA
člen představenstva

Společenská odpovědnost

Smyslem veřejné role naší společnosti je zajištění doplňkového příjmu pro občany v poproduktivním věku. Ve veškerém svém konání akcentujeme prvek dlouhodobosti, stability a společenské odpovědnosti. Jsem rád, že už druhý rok se mohu podělit o naši zkušenost s konceptem společenské odpovědnosti.

ŽIVOT 90
TÍSŇOVÁ PÉČE
www.tisnovapece.cz

Zintenzivnili jsme spolupráci **se spolkem Život 90**, v rámci které jsme se, vedle finanční podpory, podíleli i na přípravě společných akcí, do kterých se dobrovolně zapojují i naši zaměstnanci. Z konkrétních akcí je to Vánoční projížďka Prahou, kdy jsme 12. prosince spolu se spolkem Život 90 vypravili autobusy pro osamělé a hendikepované seniory. Byla to také výroba adventních věnců. Před první adventní nedělí, opět za naší finanční i dobrovolnické podpory, se konala první adventní dílna v sídle spolku. Atmosféra byla okouzlující a následný komentář nás všechny velmi potěšil a utvrdil v tom, že pomáhat má smysl:

„Vážená paní, chtěla jsem Vám poděkovat za krásný adventní věnec, který jsem si mohla vytvořit v Životě 90. Byl to pro mne nezapomenutelný předvánoční zážitek, a i když vím, že do Vánoc je ještě čas, svůj krásný věnec mám již vystavený a kdykoli jdu kolem něho, nezapomenu se podívat. Vaši pomocníci byli velmi milí, ochotní, pomáhali nám a rádi poradili všem. Ještě jednou Vám za všechno děkuji a přeji všem, kdo pomáhal při organizaci této akce, hezké Vánoce a hodně zdraví do nového roku 2016,“ napsala paní Miroslava, klientka Života 90.

Zúčastnili jsme se také pravidelného závodu pro seniory Seniorská míle a podpořili jsme jej. Občerstvení pro sportovce a diváky na místě zajistila Palečkova kavárna. Naši zaměstnanci vedli počítačové kurzy pro klienty spolku Život 90, při kterých si klienti osvojili základy práce s počítačem, ale například i práci s e-mailem nebo kancelářským vybavením.

Druhým rokem jsme také jako sponzorský dar darovali vyřazenou funkční techniku dětem. Tentokrát jsme vybrali **Dětský domov Kašperské Hory**.

V rámci etické odpovědnosti je pro nás samozřejmostí, že se řídíme Etickým kodexem Finanční skupiny ČS a Asociace penzijních společností. Etickou odpovědnost ale chápeme v širším kontextu, proto se snažíme ve veškerém svém jednání být féroví a otevření ke všem klientům a zaměstnancům, pomáháme zaměstnancům i klientům v jejich rozvoji a vzdělávání, podporujeme zaměstnaneckou diverzitu a flexibilní formy práce, jsme stále otevření novým kolegům s hendikepem.

V rámci rozvojových programů České spořitelny také koučujeme studenty, neziskové organizace i například klienty úřadů práce, a to podle pravidel Mezinárodní federace koučů (ICF).

A v neposlední řadě myslíme i na etické investování – neinvestujeme prostředky klientů do cenných papírů firem produkujících tabák, zbraně nebo založených na dětské práci.

Nezapomínáme ani na ekologii – třídíme a recyklujeme firemní odpad, při tisku používáme recyklovaný papír, používáme ekologické tonery a recyklované tiskové cartrige, minimalizujeme interní i externí tisky, hledáme příležitosti ke znovuvyužití vyřazeného kancelářského vybavení.

Ekologicky spoluodpovědní s námi mohou být i naši klienti – zdarma poskytujeme službu vystavování elektronických výpisů a daňových potvrzení v internetovém bankovnictví SERVIS 24 a zároveň službu elektronické komunikace prostřednictvím e-mailu nebo SMS.

Jako součást Finanční skupiny České spořitelny máme odpovědnost vůči české společnosti ve své DNA.

Martin Kopejtko

Ing. Martin Kopejtko
místopředseda představenstva

Finanční část

Zpráva nezávislého auditora 14
Účetní závěrka k 31. prosinci 2015 16
Rozvaha 16
Výkaz zisku a ztráty 18
Přehled o změnách vlastního kapitálu 19
Příloha k účetní závěrce 20
Zpráva o vztazích 31

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Odpovědnost statutárního orgánu účetní jednotky za účetní závěrku

Statutární orgán je odpovědný za sestavení účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho 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 požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

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

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

20. dubna 2016
Praha, Česká republika

Účetní závěrka

k 31. prosinci 2015

Rozvaha ke dni 31. 12. 2015

Aktiva

(v tis. Kč)		Minulé období	Běžné období
Aktiva celkem		**1 566 975**	**1 646 900**
3	Pohledávky za bankami a za družstevními záložnami	632 431	790 532
a)	splatné na požádání	232 086	389 804
b)	ostatní pohledávky	400 345	400 728
5	Dluhové cenné papíry	0	0
a)	vydané vládními institucemi	0	0
b)	vydané ostatními subjekty	0	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	485 188	468 908
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	99 868	89 087
c)	ostatní	99 868	89 087
10	Dlouhodobý hmotný majetek	5 991	5 019
a)	pozemky a budovy pro provozní činnost	162	162
b)	ostatní dlouhodobý hmotný majetek	5 829	4 857
bb)	provozní dlouhodobý hmotný majetek	5 829	4 857
bc)	neprovozní dlouhodobý hmotný majetek	0	0
11	Ostatní aktiva	170 322	187 582
a)	ostatní pokladní hodnoty a zásoby	224	183
b)	pohledávky za zaměstnanci a z obchodních vztahů	424	31 766
c)	pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	16	21
e)	dohadné účty aktivní a ostatní aktiva	169 658	155 612
13	Náklady a příjmy příštích období	173 175	105 772

(v tis. Kč)		Minulé období	Běžné období
Podrozvahová aktiva celkem		**885 533**	**869 636**
4	Pohledávky z pevných termínových operací	0	0
a)	s úrokovými nástroji		
b)	s měnovými nástroji		
8	Hodnoty předané k obhospodařování	885 533	869 636
	z toho cenné papíry	0	0

Pasiva

(v tis. Kč)		Minulé období	Běžné období
Pasiva celkem		**1 566 975**	**1 646 900**
4	Ostatní pasiva	157 093	184 625
a)	závazky vůči zaměstnancům a z obchodního styku	13 044	12 842
b)	závazky ze sociálního zabezpečení	1 118	1 017
c)	závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky	2 847	6 576
e)	dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	57 680	89 937
f)	prostředky účastníků penzijního připojištění	82 404	74 253
fa)	příspěvky účastníků a státní příspěvky	0	0
fb)	prostředky na výplatu penzí	0	0
fc)	výnosy z příspěvků účastníků a státních příspěvků	0	0
fd)	nepřiřazené příspěvky účastníků penzijního připojištění	82 404	74 253
fe)	závazky k účastníkům penzijního připojištění – výplaty dávek	0	0
6	Rezervy	0	0
a)	na důchody a podobné závazky	0	0
8	Základní kapitál	350 000	350 000
	z toho a) splacený základní kapitál	350 000	350 000
9	Emisní ážio	350 000	350 000
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	429 327	429 327
a)	ostatní rezervní fondy	70 000	70 000
d)	ostatní fondy ze zisku	359 327	359 327
13	Oceňovací rozdíly	0	0
a)	z majetku a závazků	0	0
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	235 750	280 555
15	**Zisk nebo ztráta za účetní období**	**44 805**	**52 393**

(v tis. Kč)		Minulé období	Běžné období
Podrozvahová pasiva celkem		**37 377 272**	**47 222 870**
6	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení	37 377 272	47 222 870
	z toho cenné papíry	37 377 272	47 222 870
7	Hodnoty převzaté k obhospodařování	0	0
	z toho cenné papíry	0	0

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Výkaz zisku a ztráty ke dni 31. 12. 2015

(v tis. Kč)		Minulé účetní období	Běžné účetní období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 242	1 183
	v tom úroky z dluhových cenných papírů	0	0
3	Výnosy z akcií a podílů	0	22 000
	v tom c) výnosy z ostatních akcií a podílů	0	22 000
4	Výnosy z poplatků a provizí	467 045	463 041
5	Náklady na poplatky a provize	–247 164	–240 145
6	Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	454	–16 347
7	Ostatní provozní výnosy	712	2 311
8	Ostatní provozní náklady	–2 302	–7 811
9	Správní náklady	–145 112	–137 133
	z toho a) náklady na zaměstnance	–52 546	–52 252
aa)	mzdy a platy	–37 917	–37 279
ab)	sociální a zdravotní pojištění	–12 079	–12 050
ac)	ostatní osobní náklady	–2 550	–2 923
	z toho b) ostatní správní náklady	–92 566	–84 881
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k hmotnému a nehmotnému majetku	–30 415	–30 946
a)	odpisy hmotného majetku	–3 437	–2 548
d)	odpisy nehmotného majetku	–26 954	–28 230
e)	náklady z převodu hmotného majetku (ZC)	–24	–168
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	0	0
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	44 460	56 153
23	Daň z příjmů	345	–3 760
	z toho a) – splatná	0	0
	z toho b) – odložená	345	–3 760
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**44 805**	**52 393**

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2015

(v tis. Kč)	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Emisní ážio	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk a HV ve schvalovacím řízení	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2014	350 000	434 239	350 000	0	235 751	1 369 990
Navýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0
Navýšení rezervního fondu a snížení emisního ážia	0	0	0	0	0	0
Zisk převedený na účty účastníků	0	0	0	0	0	0
Dividendy	0	0	0	0	0	0
Ostatní použití fondů	0	–4 912	0	0	–1	–4 913
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	0	0	0
Znehodnocení cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Zisk roku 2014	0	0	0	0	44 805	44 805
Zůstatek k 31. prosinci 2014	**350 000**	**429 327**	**350 000**	**0**	**280 555**	**1 409 882**
Zůstatek k 1. lednu 2015	**350 000**	**429 327**	**350 000**	**0**	**280 555**	**1 409 882**
Navýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0
Navýšení rezervního fondu	0	0	0	0	0	0
Zisk převedený na účty účastníků	0	0	0	0	0	0
Dividendy	0	0	0	0	0	0
Ostatní použití fondů	0	0	0	0	0	0
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	0	0	0
Znehodnocení cenných papírů	0	0	0	0	0	0
Zisk roku 2015	0	0	0	0	52 393	52 393
Zůstatek k 31. prosinci 2015	**350 000**	**429 327**	**350 000**	**0**	**332 948**	**1 462 275**

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2015

1. Obecné údaje

1.1 Založení a charakteristika společnosti

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

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

K 31. 12. 2015 penzijní společnost spravovala majetek pro čtyři důchodové fondy (II. pilíř), tři účastnické fondy (III. pilíř), s různými investičními strategiemi, a jeden Transformovaný fond.

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

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

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

S účinností od 1. 1. 2016 byl zákonem zrušen II. pilíř. Prostředky v tomto pilíři budou dle zákona účastníkům vyplaceny v průběhu roku 2016 na jejich bankovní účty, případně převedeny zdarma do III. pilíře.

1.2 Organizační struktura penzijní společnosti

1.3 Představenstvo a dozorčí rada

Členové představenstva a dozorčí rady ČS penzijní společnosti podle výpisu z obchodního rejstříku k 31. 12. 2015:

Představenstvo

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

Dozorčí rada

předseda	RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
místopředseda	Ing. Dušan Sýkora
člen	Ing. Daniela Pešková

V červnu 2015 proběhly změny v dozorčí radě, kdy se snížil počet členů ze šesti na tři.

Na pozici místopředsedy dozorčí rady Ing. Dušan Sýkora nahradil 16. 6. 2015 Ing. Aleše Sedláka. Novým členem dozorčí rady je od 16. 6. 2015 Ing. Daniela Pešková. Dozorčí radu opustili Ing. Renáta Kováczová, Ing. Pavel Matějíček a Ing. Petr Valenta. Změny v představenstvu ČS penzijní společnosti v roce 2015 neproběhly.

1.4 Depozitář

Depozitářem ČS penzijní společnosti je Komerční banka, a. s.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

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

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

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

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

2.1 Způsoby ocenění a odepisování

2.1.1 Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobým hmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který má hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož vstupní cena je vyšší než 40 tis. Kč.

Dlouhodobým nehmotným majetkem se rozumí majetek se samostatným technicko-ekonomickým určením, který nemá hmotnou podstatu, jehož doba použitelnosti je delší než jeden rok a jehož ocenění je vyšší než 60 tis. Kč.

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v pořizovací ceně snížené o oprávky vyjadřující míru opotřebení tohoto majetku.

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

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

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

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

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

2.1.2 Odpisy dlouhodobého majetku

Provozní dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účetně odepisován od následujícího měsíce po jeho uvedení do užívání. Majetek je odepisován lineární metodou po dobu jeho předpokládané životnosti a dle odpisového plánu.

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie majetku jsou následující:

Kategorie majetku	Doba odpisování
Přístroje a ostatní zařízení	4–12 let
Dopravní prostředky	4 roky
Inventář	4–6 let
Software, licence a ostatní nehmotný majetek	4 roky

2.1.3 Cenné papíry

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

2.1.4 Pohledávky

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

2.1.5 Rezervy

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

Společnost nevytvořila v roce 2015 žádné rezervy.

2.2 Penzijní připojištění

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

2.3 Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

Účetní operace v cizích měnách prováděné během roku jsou účtovány v tuzemské měně, přepočtené kurzem devizového trhu vyhlášeným Českou národní bankou, platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem devizového trhu vyhlašovaným ČNB platným k datu rozvahy.

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

2.4 Daně

Daňový základ pro daň z příjmů je propočten z výsledku hospodaření běžného období přičtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a položek upravujících daňový základ. Výpočet splatné daňové povinnosti je proveden na konci zdaňovacího období podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů, sazba daně pro rok 2015 činí 19 %.

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

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

2.5 Časové rozlišení pořizovacích nákladů na smlouvy o penzijním připojištění

Společnost časově rozlišuje náklady, zahrnující především vyplacené provize a další přímé pořizovací náklady, spojené s uzavřením smluv o penzijním připojištění po dobu čtyř let, což je průměrná durace smluv ve fondech obhospodařovaných penzijní společností.

2.6 Poplatky za správu smluv o penzijním připojištění

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

2.7 Výnosy z poplatků a provizí

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

2.8 Úrokové výnosy a náklady

Úrokové výnosy jsou časově rozlišovány a účtovány ve výkazu zisku a ztráty v položkách Výnosy z úroků a podobné výnosy.

2.9 Použití odhadů

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

2.10 Vlastní kapitál

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

2.11 Následné události

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

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

3. Doplňující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1 Pohledávky za bankami

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2015
Běžné účty	232 086	389 804
Termínované účty	400 345	400 728
Celkem	**632 431**	**790 532**

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

Společnost drží k rozvahovému dni pouze podílové listy.

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2015
Podílové listy	485 188	468 908
Celkem	**485 188**	**468 908**

3.3 Dlouhodobý majetek

3.3.1 Dlouhodobý nehmotný majetek

Pořizovací cena (v tis. Kč)	Software a licence	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2014	**181 695**	**181 695**
Přírůstky	29 797	29 797
Úbytky	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2014	**211 492**	**211 492**
Přírůstky	17 449	17 449
Úbytky	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2015	**228 941**	**228 941**

Oprávky (v tis. Kč)	Software a licence	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2014	**–84 670**	**–84 670**
Odpisy	–26 954	–26 954
Oprávky k úbytkům	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2014	**–111 624**	**–111 624**
Odpisy	–28 230	–28 230
Oprávky k úbytkům	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2015	**–139 854**	**–139 854**

(v tis. Kč)	Software a licence	Celkem
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2014	**99 868**	**99 868**
Zůstatková hodnota k 31. 12. 2015	**89 087**	**89 087**

Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku zaúčtované do nákladů

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2015
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku	26 954	28 230

Penzijní společnost neeviduje drobný majetek, který není uveden v rozvaze.

3.3.2 Dlouhodobý hmotný majetek

Pořizovací cena (v tis. Kč)	Provozní majetek	Provozní majetek	Celkem
	Stavby	Samostatné movité věci	
Zůstatek k 1. 1. 2014	**179**	**30 256**	**30 435**
Přírůstky	0	3 953	3 953
Úbytky	0	–5 519	–5 519
Oceňovací rozdíly	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2014	**179**	**28 690**	**28 869**
Přírůstky	0	1 744	1 744
Úbytky	0	–748	–748
Oceňovací rozdíly	0	0	0
Zůstatek k 31. 12. 2015	**179**	**29 686**	**29 865**

Pozn.: Neprovozní majetek je uveden včetně oceňovacích rozdílů.

Oprávky (v tis. Kč)	Stavby	Samostatné movité věci	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2014	**–17**	**–24 920**	**–24 937**
Odpisy	0	–3 437	–3 437
Oprávky k úbytkům	0	5 496	5 496
Zůstatek k 31. 12. 2014	**–17**	**–22 861**	**–22 878**
Odpisy	0	–2 548	–2 548
Oprávky k úbytkům	0	580	580
Zůstatek k 31. 12. 2015	**–17**	**–24 829**	**–24 846**

Pozn.: Neprovozní majetek je uveden včetně oceňovacích rozdílů.

(v tis. Kč)	Stavby	Umělecká díla a sbírky	Samostatné hmotné movité věci	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2014	**162**	**0**	**5 829**	**5 991**
Zůstatek k 31. 12. 2015	**162**	**0**	**4 857**	**5 019**

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku zaúčtované do nákladů

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2015
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	3 437	2 548

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

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

3.4 Ostatní aktiva

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2015
Ostatní pokladní hodnoty a zásoby	224	183
Pohledávky za zaměstnanci a z obchodního styku	424	31 766
Pohledávky za státním rozpočtem	16	21
Dohadné účty aktivní a ostatní aktiva	169 658	155 612
Ostatní aktiva celkem	**170 322**	**187 582**

Nárůst u pohledávek z obchodního styku vznikl účtováním poplatku za obhospodařování fondů, zejména Transformovaného fondu. ČS penzijní společnost ve sledovaném období neměla pohledávky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.4.1 Daňové pohledávky a dluhy

ČS penzijní společnost má evidovánu daňovou pohledávku vůči státu ve výši 21 tis. Kč. V roce 2014 měla daňovou pohledávku ve výši 16 tis. Kč.

3.4.2 Dohadné účty aktivní a ostatní aktiva

Dohadné účty aktivní jsou tvořeny zejména odhadem výše poplatku za zhodnocení majetku fondů, zejména Transformovaného fondu a správu aktiv fondů v celkové hodnotě 122 728 tis. Kč (2014: 160 466 tis. Kč).

3.4.3 Pohledávky z obchodního styku k podnikům ve skupině

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2015
Krátkodobé pohledávky		
Česká spořitelna, a. s.	0	0
Krátkodobé pohledávky celkem	**0**	**0**
Zálohy		
Česká spořitelna, a. s.	374	388
Zálohy celkem	**374**	**388**

3.5 Náklady a příjmy příštích období

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2015
Náklady příštích období	173 175	105 772
Přechodné účty aktivní celkem	173 175	105 772

Náklady příštích období tvoří zejména časově rozlišené provize za prodej produktu penzijního připojištění ve výši 105 706 tis. Kč (2014: 172 729 tis. Kč).

3.6 Vlastní kapitál

Vlastní kapitál penzijní společnosti tvoří v roce 2015 základní kapitál, emisní ážio, rezervní fondy a ostatní fondy tvořené ze zisku a zisk za běžné období. Pohyby ve vlastním kapitálu jsou znázorněny v přehledu o změnách ve vlastním kapitálu.

3.6.1 Základní kapitál

Zapsaný základní kapitál ke dni 31. 12. 2015 je rozvržen na 175 ks akcií s nominální hodnotou 2 000 tis. Kč na jednu akcii. Celková nominální hodnota základního kapitálu představuje 350 000 tis. Kč. Akcie nejsou veřejně obchodovatelné, znějí na majitele a nejsou plně převoditelné.

V roce 2015 nedošlo k žádným změnám na účtu základního kapitálu.

3.7 Rezervy

Penzijní společnost nevytváří žádné rezervy.

3.8 Ostatní pasiva

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2015
Závazky vůči zaměstnancům a z obchodního styku	13 044	12 842
Závazky ze sociálního zabezpečení	1 118	1 017
Daňové dluhy	2 847	6 576
Dohadné účty a ostatní pasiva	57 680	89 937
Prostředky účastníků penzijního připojištění	82 404	74 253
Celkem	**157 093**	**184 625**

Daňové dluhy jsou tvořeny zejména daní z mezd zaměstnanců ve výši 419 tis. Kč a odloženou daní ve výši 6 156 tis. Kč, v roce 2014 daní z mezd zaměstnanců ve výši 449 tis. Kč a odloženou daní ve výši 2 396 tis. Kč.

ČS penzijní společnost eviduje vůči účastníkům penzijního připojištění, doplňkového penzijního spoření a důchodového spoření celkový závazek ve výši 74 253 tis. Kč. Jedná se o prostředky, které k rozvahovému dni nebylo možné identifikovat a přiřadit jednotlivým účastníkům, a proto nemohly být převedeny ze sběrných účtů penzijní společnosti do příslušných fondů.

Penzijní společnost v roce 2015 neměla dluhy kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

Penzijní společnost ve sledovaném období neměla žádné přijaté úvěry a neemitovala žádné dluhopisy.

Dohadné účty pasivní a ostatní pasiva jsou tvořeny zejména dohadnou položkou na náklady za provize ve výši 5 410 tis. Kč (2014: 6 450 tis. Kč), dohadnou položkou na správu cenných papírů ve výši 61 366 tis. Kč (2014: 34 060 tis. Kč) a dohadnou položkou na nevyčerpanou dovolenou a odměny zaměstnancům ve výši 7 362 tis. Kč (2014: 6 823 tis. Kč).

3.9 Podrozvahová aktiva a pasiva

Penzijní společnost účtuje o budoucích pevných a potenciálních pohledávkách a závazcích v podrozvaze.

V roce 2015 má penzijní společnost v podrozvaze zaúčtovány hodnoty předané k obhospodařování ve výši 869 636 tis. Kč (2014: 885 533 tis. Kč). Jedná se o termínovaný vklad vedený u Komerční banky, a. s. a podílové listy.

Penzijní společnost vede na pasivních podrozvahových účtech cenné papíry spravovaných fondů v celkové výši 47 222 870 tis. Kč (2014: 37 377 272 tis. Kč).

3.10 Výnosy z úroků

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2015
Z termínovaných vkladů	999	1 098
Z vkladů na běžných účtech	243	85
Celkem	**1 242**	**1 183**

3.11 Výnosy z poplatků a provizí

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2015
Poplatky za obhospodařování	457 394	456 588
Poplatky od účastníků penzijního připojištění	9 651	6 453
Ostatní provozní výnosy celkem	**467 045**	**463 041**

Výnosy z poplatků a provizí za rok 2015 tvoří poplatky od fondů (zejména Transformovaného fondu) za správu aktiv a poplatek za zhodnocení jeho majetku. Dále jde o poplatek od účastníků penzijního připojištění při převodu penzijního připojištění a odbytného ve výši 6 453 tis. Kč (2014: 9 651 tis. Kč).

3.12 Náklady na poplatky a provize

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2015
Poplatky za vedení účtů u depozitáře	6 333	6 659
Poplatky za správu a uložení cenných papírů	9 788	13 608
Poplatky za správu portfolia	84 455	89 363
Poplatky při prodeji cenných papírů	990	761
Provize za uzavření a správu smluv penzijního připojištění	143 639	128 097
Ostatní	1 959	1 657
Celkem	**247 164**	**240 145**

3.13 Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2015
Ztráta z devizových operací	–124	– 124
Zisk z devizových operací	94	56
Zvýšení (+)/snížení (–) RH cenných papírů	484	–16 280
Čistý zisk (+)/ztráta (–) z devizových operací	**–30**	**–67**
Čistý zisk (+)/ztráta (–) z finančních operací celkem	**454**	**–16 347**

3.14 Ostatní provozní výnosy

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2015
Výnosy z převodu hmotného a nehmotného majetku	326	559
Jiné provozní výnosy	386	1 752
Ostatní provozní výnosy celkem	**712**	**2 311**

Jiné provozní výnosy tvoří vrácený bonus z pojištění, které platí penzijní společnost za klienty, a náhrada škody na vozidle.

3.15 Ostatní provozní náklady

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2015
Jiné provozní náklady	2 302	7 811
Ostatní provozní náklady celkem	**2 302**	**7 811**

Ostatní provozní náklady za rok 2015 představují zejména placené pojištění klientům ve výši 7 128 tis. Kč a náklady na logo ve výši 469 tis. Kč (2014: 400 tis. Kč). V roce 2014 bylo pojištění klientům hrazeno z ostatních kapitálových fondů ve výši 4 913 tis. Kč.

3.16 Správní náklady

Správní náklady se skládají z nákladů na zaměstnance a z ostatních správních nákladů (náklady spojené s provozem nemovitosti, spotřeba materiálu, spotřeba energie, služby, daně). Celkové správní náklady v roce 2015 činily 137 133 tis. Kč (2014: 145 112 tis. Kč).

3.16.1 Náklady na zaměstnance

Průměrný počet zaměstnanců a členů vedení ČS penzijní společnosti a osobní náklady za rok 2014 a 2015 jsou následující:

2015

(v tis. Kč)	Počet	Mzdové náklady	Sociální a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Odměny členům orgánů společnosti	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	60	27 582	9 514	2 740	0	39 836
Vedení společnosti	2	3 891	2 536	183	5 806	12 416
Celkem	**62**	**31 473**	**12 050**	**2 923**	**5 806**	**52 252**

2014

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

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu. Členové představenstva jsou od roku 2014 vedeni ve skupině zaměstnanci, pokud zároveň zastávají funkci zaměstnance. Zaměstnancům jsou dále poskytovány požitky, které nejsou vyčísleny v tabulce (jedná se např. o poskytnutí automobilu k soukromým účelům). Tato částka činila za vykazované období 1 217 tis. Kč.

3.16.2 Poskytnuté zápůjčky, úvěry či ostatní plnění

V roce 2015 ČS penzijní společnost neposkytla představenstvu, dozorčí radě, vedení penzijní společnosti či akcionářům žádné zápůjčky, úvěry ani ostatní plnění.

3.16.3 Ostatní správní náklady

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2015
Reklama	13 996	16 418
Nájemné	5 034	4 522
Informační technologie	38 110	35 777
Povinný audit	2 293	2 226
Poradenství	4	17
Outsourcing	6 920	7 790
Jiné správní náklady	26 209	18 131
Ostatní správní náklady celkem	**92 566**	**84 881**

Položku informační technologie tvoří zejména údržba softwaru ve výši 30 851 tis. Kč (2014: 33 694 tis. Kč). Jiné správní náklady tvoří zejména náklady za poštovné ve výši 8 867 tis. Kč (2014: 13 244 tis. Kč).

3.17 Použití opravných položek a rezerv k pohledávkám

V roce 2015 ani v roce 2014 nebyly použity žádné opravné položky k pohledávkám.

3.18 Informace o spřízněných osobách

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

Obchody s cennými papíry v roce 2015 byly uskutečňovány prostřednictvím České spořitelny, a. s. (ovládající osoba).

Prodej produktů penzijní společnosti zabezpečuje převážně Česká spořitelna, a. s. prostřednictvím svých poboček.

3.18.1 Výnosy

Finanční výnosy od Transformovaného fondu a ostatních fondů ve výši 456 588 tis. Kč (2014: 457 394 tis. Kč) jsou tvořeny poplatkem za zhodnocení majetku fondů ve výši 89 729 tis. Kč (2014: 131 396 tis. Kč) a poplatkem za obhospodařování majetku fondů ve výši 366 859 tis. Kč (2014: 325 998 tis. Kč).

3.18.2 Náklady

Služby společností finanční skupiny Erste Group Bank jsou vykázány ve výši 220 846 tis. Kč (2014: 174 599 tis. Kč). Největší podíl služeb představuje poplatek z prodeje produktů a správu majetku placený České spořitelně, a. s. ve výši 181 605 tis. Kč (2014: 142 828 tis. Kč). Penzijní společnost zaúčtovala do nákladů v roce 2015 za služby spojené s prodejem produktů společnosti Česká spořitelna do domu, a. s. (dříve Partner České spořitelny, a. s.) částku ve výši 6 431 tis. (2014: 7 182 tis. Kč).

Ostatní služby nakoupila ČS penzijní společnost od České spořitelny, a. s., zejména z titulu nájmu, outsourcingových služeb, údržby softwaru a platby za klientské centrum v celkové výši 31 986 tis. Kč (2014: 29 527 tis. Kč). Služby skupinového nákupu dodala v roce 2015 společnost Procurement Services CZ, s.r.o. ve výši 819 tis. Kč (2014: 1 023 tis. Kč).

3.18.3 Další transakce se spřízněnými subjekty

V roce 2015, resp. 2014, neobdrželi členové statutárních orgánů žádné zápůjčky, přiznané záruky nebo zálohy a další výhody a nevlastní žádné akcie ČS penzijní společnosti.

3.19 Daň z příjmů

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

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2015
Zisk před zdaněním	44 460	56 153
Daňově neodčitatelné náklady	14 501	15 424
Výnosy nepodléhající zdanění	–29	–14 939
Náklady snižující základ daně	–5 592	–9 150
Rozdíl daňových a účetních odpisů	–11 570	–23 572
Základ daně	**41 770**	**23 916**
Odečet daňové ztráty minulých let	–41 770	–23 916
Základ daně po úpravě	**0**	**0**
Daňový dluh 19 %	0	0
Slevy na dani	0	0
Daňový dluh upravený	**0**	**0**
Úprava splatné daně předchozích období	0	0
Splatná daň celkem	**0**	**0**

Podle zákona o daních z příjmů lze od základu daně odečíst daňovou ztrátu, která vznikla a byla vyměřena za předchozí zdaňovací období nebo jeho část, a to nejdéle v pěti zdaňovacích obdobích následujících bezprostředně po období, za které se daňová ztráta vyměřuje. Zbylou část daňové ztráty z roku 2009 ve výši 335 167 tis. Kč není možné použít. Daňová ztráta z roku 2013 v celkové výši 26 986 tis. Kč byla částečně využita ke snížení základu daně 2015. Zbylá část této ztráty ve výši 3 070 tis. Kč bude využita v příštích letech.

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

(v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2014	Stav k 31. 12. 2015
Odložené daňové pohledávky		
Nevyužitá daňová ztráta	5 127	583
Ostatní	1 737	1 874
Odložené daňové pohledávky celkem	**6 864**	**2 457**
Odložené daňové dluhy		
Rozdíl mezi daňovou a účetní hodnotou dlouhodobého majetku	–4 133	–8 613
Oceňovací rozdíly z přecenění realizovatelných CP	0	0
Odložené daňové dluhy celkem	**–4 133**	**–8 613**
Čistá odložená daňová pohledávka (+)/dluh (–)	**2 731**	**–6 156**

Účetní jednotka rozhodla o účtování odložené daňové pohledávky z nevyužité daňové ztráty ve výši 583 tis. Kč k 31. 12. 2015, neboť se lze domnívat, že ČS penzijní společnost vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné tuto odloženou daňovou pohledávku využít.

Penzijní společnost se domnívá, že přechodné rozdíly, z nichž vznikl odložený daňový dluh, se zrealizují až po vypršení možnosti uplatnit daňové ztráty převáděné z předchozích let. Společnost v roce 2015 rozhodla zaúčtovat čistý odložený daňový dluh ve výši 6 156 tis. Kč plynoucí z rozdílu účetních a daňových odpisů majetku a sociálního a zdravotního pojištění plynoucí ze zaúčtovaných bonusů včetně započtení využití odpočtu daňové ztráty z předchozích let.

Zaúčtovaná daňová pohledávka/dluh je vykázána v položce Ostatní aktiva/Ostatní pasiva.

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

Počet účastníků penzijního připojištění a důchodového spoření nebo doplňkového penzijního spoření

K rozvahovému dni byl počet účastníků důchodového spoření 14 044, účastníků doplňkového penzijního spoření bylo k tomuto okamžiku 110 847, účastníků Transformovaného fondu 831 434. Počet unikátních účastníků byl k rozvahovému dni celkem 949 542.

Počet a výše vyplacených dávek

Vyplacené dávky účastníkům (v tis. Kč)	Rok 2014	Rok 2015
Odbytné	769 107	641 558
Jednorázové vyrovnání	2 636 656	2 973 921
Penze	230 498	278 306
Dědění	0	45 014
Celkem	**3 636 261**	**3 938 799**

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

Společnost vyplatila v daném roce 4 674 105 tis. Kč (2014: 4 088 909 tis. Kč), z toho vyplacené prostředky účastníkům ve výši 3 938 799 tis. Kč (2014: 3 636 261 tis. Kč). Zbylá část prostředků souvisí zejména s převody prostředků z účastnických fondů do Transformovaného fondu, s vrácenými prostředky do státního rozpočtu a částečně s převody prostředků k jiným penzijním fondům.

Depozitář

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

Zhodnocení vložených prostředků

V roce 2015 byl účastníkům penzijního připojištění v Transformovaném fondu rozdělen zisk roku 2014, tj. 739 484 tis. Kč (2014: 594 113 tis. Kč), což představuje zhodnocení vložených prostředků o 1,42 % (2014: 1,3 %).

Předpokládaná výše zhodnocení na základě dosaženého zisku ve výši 489 171 tis. Kč za rok 2015 je 0,84 %. Přesná výše zhodnocení bude vypočtena dle reálných čísel na základě přípisu klientům na konci května 2016.

Ostatní fondy

(v tis. Kč)	Aktuální hodnota jednotky fondu	Čisté obchodní jmění	Zisk 2015
Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0230	2 699 157	11 553
Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0430	544 940	–2 455
Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0608	274 239	–2 696
Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0034	9 203	5
Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0032	196 059	102
Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0038	248 068	130
Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.	1,0039	105 517	56

Postup stanovení rezervy na výplatu penzí

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

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

5. Závazky neuvedené v účetnictví

Soudní spory

K 31. 12. 2015 se ČS penzijní společnost neúčastnila žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na finanční výsledky penzijní společnosti.

6. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Žádné události, které by ovlivnily účetní závěrku roku 2015, po datu účetní závěrky nenastaly.

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:

Ing. Aleš Poklop
předseda představenstva

Ing. Jakub Krkoška, MBA
člen představenstva

Zpráva o vztazích

mezi propojenými osobami podle § 82 až 88 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích za účetní období od 1. ledna 2015 do 31. prosince 2015

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

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

A. Společnost

Společnost je součástí Finanční skupiny České spořitelny a je 100% přímo vlastněnou dceřinou společností České spořitelny, a. s. Hlavním předmětem činnosti společnosti je poskytování důchodového spoření ve II. pilíři a doplňkového penzijního spoření ve III. pilíři penzijního systému a dále provozování Transformovaného fondu, jehož součástí jsou penzijní připojištění uzavřená před 30. listopadem 2012. Společnost provozuje celkem čtyři důchodové fondy, tři účastnické fondy a jeden Transformovaný fond.

B. Ovládající osoby

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

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

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

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

C. Ostatní propojené osoby

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

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

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

– **Procurement Services CZ s.r.o.**,
se sídlem Budějovická 1912/64b, Praha 4, IČ 27631621
Vztah ke společnosti: ostatní propojené osoby

D. Obchody s propojenými osobamil

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

Obchody s propojenými osobami na aktivní straně rozvahy společnosti

Pohledávky za bankami

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

Ostatní aktiva

V položce ostatní aktiva jsou zahrnuty pohledávky z obchodních vztahů a další aktiva společnosti vůči propojeným osobám v celkové výši 90,8 mil. Kč. Jedná se o časové rozlišení poplatků a provizí vůči České spořitelně, a. s. a ČS do domu, a. s. Z titulu těchto obchodů nevznikla společnosti v daném účetním období žádná újma.

Obchody s propojenými osobami na pasivní straně rozvahy společnosti

Ostatní pasiva

V položce ostatní pasiva jsou zahrnuty závazky z obchodních vztahů společnosti vůči propojeným osobám v celkové výši

68,2 mil. Kč. Jedná se o závazky vůči České spořitelně, a. s. Z titulu těchto obchodů nevznikla společnosti v daném účetním období žádná újma.

Vlastní kapitál

Společnost nemá v držení žádné cenné papíry propojených osob.

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

Náklady na poplatky a provize

Společnost v rámci obchodů s propojenými osobami vynaložila za běžných tržních nebo obchodních podmínek v účetním období náklady na poplatky a provize, v nichž jsou zahrnuty zejména poplatky a provize za správu aktiv a prodej produktů, v celkovém objemu 190,9 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období společnosti žádná újma.

Všeobecné správní náklady a ostatní náklady

Společnost vynaložila v účetním období na ostatní správní náklady vůči propojeným osobám, zejména na údržbu softwaru, outsourcing, řízení rizik, nájemné, reklamu, servisní služby apod., za běžných tržních nebo obchodních podmínek 29,9 mil. Kč. Z titulu těchto obchodů nevznikla v daném účetním období společnosti žádná újma.

E. Smluvní vztahy

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

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

Název smlouvy	Smluvní strana	Popis plnění	Případná újma
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb	Česká spořitelna, a.s.	Outsourcing vybraných činností	Žádná
Smlouva o poskytování outsourcingových služeb pro zpracování žádostí o součinnost a zpracování exekučních příkazů	Česká spořitelna, a.s.	Outsourcing vybraných činností	Žádná
Smlouva o nájmu prostor sloužících k podnikání	Česká spořitelna, a.s.	Pronájem nebytových prostor na ul. Antala Staška, Praha	Žádná
Smlouva o nájmu prostor sloužících k podnikání	Česká spořitelna, a.s.	Pronájem kanceláře v Plzni	Žádná
Smlouva o nájmu prostor sloužících k podnikání	Česká spořitelna, a.s.	Pronájem kanceláře v Jihlavě	Žádná
Smlouva o poskytování služby @FAKTURA 24	Česká spořitelna, a.s.	Poskytování služby @FAKTURA 24	Žádná
Smlouva o pozáručním servisu	IT Solutions CZ, s.r.o.	Pozáruční servis hardwaru	Žádná
Master Agreement for the Provisioning of IT Services for PFČS	S IT Solutions CZ, s.r.o.	Smlouva o spolupráci při poskytování pozáručního servisu	Žádná
Smlouva o poskytování služeb	Procurement Services CZ, s.r.o.	Centralizace nákupu	Žádná
Dohoda o mimořádné marketingové akci a náhradě nákladů za ni	Stavební spořitelna České spořitelny, a.s.	Podpora prodeje	Žádná
Smlouva o obchodním zastoupení	ČS do domu, a.s.	Obchodní zastoupení	Žádná

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

F. Jiné právní úkony

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

G. Ostatní faktická opatření

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

H. Závěr

S ohledem na námi přezkoumané právní vztahy mezi společností a propojenými osobami je zřejmé, že v důsledku smluv, jiných právních úkonů či ostatních opatření uzavřených, učiněných či přijatých společností v účetním období 2015 v zájmu nebo na popud jednotlivých propojených osob nevznikla společnosti žádná újma.

Tato zpráva byla projednána a odsouhlasena představenstvem společnosti zpracovatele dne 20. dubna 2016.

Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.

Ing. Aleš Poklop
předseda představenstva

Ing. Jakub Krkoška, MBA
člen představenstva

Seznam fondů

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

Vývoj penzijní jednotky doplňkového penzijního spoření

Vývoj důchodové jednotky důchodového spoření

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

Základní informace

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

Obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, 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 o události na kapitálových trzích nebo o nich nejsou informováni, 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 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek na CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

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

Úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku

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

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

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

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

Historická výkonnost Konzervativního účastnického fondu

Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na portfoliu k 31. prosinci 2015

ISIN	Název	Typ	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
CZ0001004113	GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Dluhopis	CZK	765 551	764 560	28,4 %
CZ0001000822	GOVERNMENT BOND 4.6 08/18/18	Dluhopis	CZK	467 746	456 760	16,9 %
CZ0001002331	GOVERNMENT BOND VAR 10/27/16	Dluhopis	CZK	281 428	282 940	10,5 %
CZ0001001903	GOVERNMENT BOND 4 04/11/17	Dluhopis	CZK	218 100	212 500	7,9 %
CZ0001003438	GOVERNMENT BOND VAR 07/23/17	Dluhopis	CZK	102 870	102 440	3,8 %
CZ0001003842	GOVERNMENT BOND 0.5 07/28/16	Dluhopis	CZK	85 534	85 646	3,2 %
XS0782720402	SLOVAKIA GOVT 4.375 05/21/22 USD	Dluhopis	USD	44 850	49 697	1,8 %
CZ0001500110	PRAHA 4.25 05/11/21	Dluhopis	CZK	37 488	37 147	1,4 %
CZ0001004105	GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	Dluhopis	CZK	29 880	30 729	1,1 %

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2015

Název			Hodnota
	2013	2014	2015
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	413 737	1 324 442	2 699 156
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	**1,0044**	**1,0179**	**1,0230**

Vývoj kurzu jednotky Konzeravtivního účastnického fondu

Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč

Skladba majetku účastnického fondu k 31. prosinci 2015

Skladba majetku účastnického fondu k 31. prosinci 2014

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. 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, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho 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 požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Povinný konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

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

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

20. dubna 2016
Praha, Česká republika

Rozvaha

k 31. 12. 2015

(v tis. Kč)		Řádek	Minulé období	Běžné období
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	135 465	674 624
	v tom: a) splatné na požádání: aa) běžné účty	02	135 465	194 099
	ab) termínové vklady	03		480 525
5	Dluhové cenné papíry	10	1 194 573	2 036 347
	v tom: a) vydané vládními institucemi	11	1 156 247	1 998 362
	b) vydané ostatními osobami	12	38 326	37 985
11	Ostatní aktiva	15	28 772	745
	a) deriváty	16		111
	d) ostatní aktiva	19	28 772	634
	Aktiva celkem	**23**	**1 358 810**	**2 711 716**
4	Ostatní pasiva	30	33 067	10 076
	a) deriváty	31	1 325	
	c) zúčtování se státním rozpočtem	33	6	128
	d) ostatní pasiva	34	31 736	9 948
5	Výnosy a výdaje příštích období	36	1 300	2 483
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	1 069	10 553
12	Kapitálové fondy	43	1 313 890	2 677 051
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	9 484	11 553
	Pasiva celkem	**50**	**1 358 810**	**2 711 716**
	z toho: Vlastní kapitál	51	1 324 443	2 699 157
	Podrozvahové položky	**52**		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	54	41 374	46 027
	b) s měnovými nástroji	56	41 374	46 027
8	Hodnoty předané k obhospodařování	62	1 193 248	2 516 983
	a) cenné papíry	63	1 194 573	2 036 347
	b) ostatní hodnoty	64	–1 325	480 636
12	Závazky z pevných termínových operací	67	42 699	45 916
	b) s měnovými nástroji	69	42 699	45 916

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Výkaz zisku a ztráty

k 31. 12. 2015

(v tis. Kč)		Řádek	Minulé období	Běžné období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	12 630	34 880
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů	02	11 622	34 197
5	Náklady na poplatky a provize	09	4 117	9 484
	a) úplata za obhospodařování	10	3 271	7 925
	b) úplata za zhodnocení	11	846	1 559
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	1 000	–13 762
	a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	14	5 102	–4 053
	b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	15	222	–421
	c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	16	–4 324	–9 288
7	Ostatní provozní výnosy	17	7	206
8	Ostatní provozní náklady	18	36	287
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	25	9 484	11 553
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	30	9 484	11 553

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2015

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení a charakteristika společnosti

Konzervativní účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. (dále jen „fond“ nebo „Konzervativní účastnický fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Česká spořitelna – penzijní společností, a. s. (dále „ČS penzijní společnost“ nebo „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 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. a ke vzniku společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. a Transformovaného fondu Česká spořitelna – penzijní společnost. 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.

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

Podle klasifikace, závazné pro členy Asociace penzijních společností ČR 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.
Praha 4, Poláčkova 1976/2

Rozhodující předmět činnosti

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

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

Penzijní jednotky fondu jsou nabízeny v České republice.

Zaměření fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů 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.

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

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 fondu.

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

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

Dle § 36 odst. 2 zákona penzijní společnost vytvoří nejpozději do jednoho roku ode dne udělení povolení k činnosti penzijní společnosti Povinný účastnický konzervativní fond (§ 94 odst. 1). Počet účastníků u penzijní společnosti musí po uplynutí 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření Povinného konzervativního účastnického 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.

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.

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. 46.

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

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

Statut fondu a poplatky za obhospodařování

Statut fondu je základním a závazným dokumentem fondu.

Statut fondu je dokument, který obsahuje ve srozumitelné formě:
a) informace o způsobu investování fondu,
b) další informace nezbytné pro účastníka k přesnému a správnému posouzení jeho rozhodnutí o umístění prostředků účastníka do tohoto 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 fondu je pro penzijní společnost závazný.

Údaje uvedené ve statutu fondu musí být průběžně aktualizovány.

Penzijní společnost má nárok na úplatu hrazenou z majetku ve fondu, jejíž výše musí být stanovena ve statutu fondu; tato úplata je tvořena:
a) úplatou za obhospodařování majetku ve fondech a
b) úplatou za zhodnocení majetku ve 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 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 účastnickém fondu. Takto stanovená úplata se sníží o náklady na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování.

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

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

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

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

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

Změna statutu fondu

V roce 2015 došlo k úpravě statutu Fondu k 12. 6. 2015.

Úprava statutu se týkala úpravy investičních limitů vůči jedné osobě v portfoliu fondu a rozšíření základních ekonomických charakteristik nejpoužívanějších operací s finančními deriváty. Změna statutu byla schválena ČNB.

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

V roce 2014 nedošlo k žádným změnám ve statutu Fondu.

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

Představenstvo

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

Dozorčí rada

předsedkyně	RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
místopředseda	Ing. Dušan Sýkora
člen	Ing. Daniela Pešková

V červnu 2015 proběhly změny v dozorčí radě, kdy se snížil počet členů ze šesti na tři.

Na pozici místopředsedy dozorčí rady Ing. Dušan Sýkora nahradil 16. 6. 2015 Ing. Aleše Sedláka. Novým členem dozorčí rady je od 16. 6. 2015 Ing. Daniela Pešková. Dozorčí radu opustili Ing. Renáta Kováczová, Ing. Pavel Matějíček a Ing. Petr Valenta. Změny v představenstvu ČS penzijní společnosti v roce 2015 neproběhly.

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, příslušnými platnými nařízeními, vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném vyhláškou Ministerstva financí České republiky 501/2002 Sb., ze dne 6. 11. 2002 ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

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

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky zákona.

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

3. Uplatněné účetní metody

Okamžik uskutečnění účetního případu

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

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:
a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

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

Cenné papíry

V souladu se strategií fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, který vstoupil v platnost k 3. 7. 2013. Vyhláška Ministerstva financí České republiky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování byla nahrazena nařízením vlády č. 243/2013 ze dne 31. 7. 2013 o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování.

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

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

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

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

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

Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

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

Finanční deriváty a zajišťovací operace

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

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

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

Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze, denně jsou 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

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

Odložená daň

Od 1. 1. 2015 změnou zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová, a proto se o odložené dani neúčtuje.

Přepočty cizích měn

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

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

Kapitálové fondy

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

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

Následné události

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

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

4. Řízení rizik

Úvěrové riziko

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

Úvěrové riziko nebylo v roce 2014 ani v roce 2015 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 2014 a v roce 2015 pro fond významné. Kvantitativní informace o úrokovém riziku jsou uvedeny v sekci 5.15.

	Průměrný VaR	31. 12. 2015
Globální VaR	0,12 %	0,10 %
Cizoměnový VaR	0,00 %	0,01 %
Úrokový VaR	0,10 %	0,03 %
Akciový VaR	0,00 %	0,00 %

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

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

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 f) zákona je penzijní společnost povinna vyplácet ve lhůtách a způsobem dohodnutých s příjemcem dávky, pokud tento zákon nestanoví jinak.

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

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

Jednorázové vyrovnání

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

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

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

Odbytné

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

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

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

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

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

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.16.

5. Doplňující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Běžné účty	135 465	194 099
Termínované vklady	0	480 525
Celkem	**135 465**	**674 624**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2 Cenné papíry

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

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Pořizovací hodnota	1 180 000	2 033 448
Tržní přecenění	1 133	–11 028
Alikvotní úrokový výnos	13 440	13 927
Celkem	**1 194 573**	**2 036 347**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2015 činil 18,12 % (2014: 0 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2015 činil 37,80 % (2014: 67,82 %), s variabilním kupónem 44,08 % (2014: 32,18 %).

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Dohadná položka – státní příspěvek	28 123	0
Pohledávky tuzemské – kupóny	649	634
Deriváty	0	111
Celkem	**28 772**	**745**

K 31. 12. 2014 tvořil zůstatek dohadné položky – státní příspěvek dohad na státní příspěvek ve výši 28 123 tis. Kč. V průběhu roku 2015 došlo ke změně způsobu účtování nároku na státní příspěvek a tento nárok se nově již nezachycuje formou dohadu, ale zachycuje se až v době skutečného přijetí státního příspěvku na běžný účet fondu.

Pohledávky tuzemské – kupóny zahrnují předpis nároku na kupón, CZ0001003438 Government Bond, který je splatný v lednu 2016.

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 2015 činila 1,0230 Kč (2014: 1,0179 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek fondu.

Zisk za rok 2015 ve výši 11 553 tis. Kč bude dle statutu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

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

5.5 Přehled změn kapitálového fondu

	Počet penzijních jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 1. 1. 2014	**411 944 435**	**412 668**
Penzijní jednotky prodané	950 780 505	963 007
Penzijní jednotky odkoupené	–61 025 946	–61 785
Zůstatek k 31. 12. 2014	**1 301 698 994**	**1 313 890**
Penzijní jednotky prodané	1 478 094 866	1 508 107
Penzijní jednotky odkoupené	–142 104 511	–144 946
Zůstatek k 31. 12. 2015	**2 637 689 349**	**2 677 051**

5.6 Ostatní pasiva

(v tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Závazky z vkladů od účastníků penzijního pojištění	1 480	3 295
Závazek z odepsání penzijních jednotek	2 133	4 042
Zúčtování se státním rozpočtem	6	128
Závazek – státní příspěvek	28 123	0
Závazek – termínové operace s měnovými nástroji	1 325	0
Závazek VÚ	0	1 803
Závazky ostatní tuzemské	0	808
Celkem	**33 067**	**10 076**

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

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

Závazek – státní příspěvek pro rok 2014 představuje odhadovanou výši státního příspěvku. Po připsání na účet fondu je příspěvek připsán účastníkům penzijního pojištění v rámci spárování v knize penzijních jednotek. V průběhu roku 2015 došlo ke změně způsobu účtování nároku na státní příspěvek a tento nárok se nově již nezachycuje formou dohadu, ale zachycuje se až v době skutečného přijetí státního příspěvku na běžný účet fondu.

5.7 Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovanou úplatu za obhospodařování za měsíc prosinec 2015 ve výši 924 tis. Kč (2014: 454 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2015 ve výši 1 559 tis. Kč (2014: 846 tis. Kč).

5.8 Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty

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

	31. 12. 2014		31. 12. 2015	
	Pohledávka	**Závazek**	**Pohledávka**	**Závazek**
Měnové swapy	41 374	42 699	46 027	45 916
Celkem	**41 374**	**42 699**	**46 027**	**45 916**

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

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2014		31. 12. 2015	
	Kladná	**Záporná**	**Kladná**	**Záporná**
Měnové swapy	0	1 325	111	0
Celkem	**0**	**1 325**	**111**	**0**

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

5.9 Výnosy z úroků

Výnosy	**2014**	**2015**
Úroky z vkladů u bank	958	31
Úroky z dluhových cenných papírů	11 622	34 197
Úroky z TV	50	652
Celkem	**12 630**	**34 880**

5.10 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

	2014	**2015**
Úplata za obhospodařování	3 271	7 925
Úplata za zhodnocení	846	1 559
Celkem	**4 117**	**9 484**

Úplata za obhospodařování, hrazená fondem, 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.

Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

5.11 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2014	**2015**
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	5 102	–4 053
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	222	–421
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	–4 324	–9 288
Celkem	**1 000**	**–13 762**

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

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

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

5.12 Ostatní provozní náklady a výnosy

	2014	2015
Ostatní provozní výnosy	7	206
Ostatní provozní náklady	36	287

Na účty Ostatní provozní výnosy je účtováno haléřové vyrovnání ze všech druhů výplat a promlčení zůstatku na smlouvách po ukončení od počátku, kdy musí být výplata provedena v nominální hodnotě vložených prostředků a připsaných státních příspěvků.

Na účty Ostatní provozní náklady jsou účtovány dotace na smlouvy, na kterých došlo vlivem pohybu kurzů k nedostatku finančních prostředků na výplatu. Nejčastějším případem je ukončení smlouvy od počátku, kdy musí být výplata provedena v nominální hodnotě vložených prostředků a připsaných státních příspěvků.

5.13 Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2014	2015
Daň splatná – běžný rok	0	0
Daň z příjmů celkem	**0**	**0**

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2014	2015
Hospodářský výsledek před zdaněním	9 484	11 553
Přičitatelné položky	1 943	4 443
Odečitatelné položky	–11 672	0
Základ daně	–245	0
Daň ze základu daně	0	0
Daň celkem	**0**	**0**

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

Za rok 2015 obsahuje položka Přičitatelné položky osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka Odečitatelné položky obsahuje příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně (osvobozené dividendové výnosy plynoucí z tuzemských akcií).

Za rok 2014 obsahuje položka Přičitatelné položky osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka Odečitatelné položky obsahuje osvobozené úrokové a dividendové výnosy.

Odložená daň

K 31. 12. 2015 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.
K 31. 12. 2014 neexistovaly přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

5.14 Vztahy se spřízněnými osobami

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

Pohledávky a závazky za spřízněnými osobami	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Dohadná položka aktivní – státní příspěvek – penzijní společnost	28 123	0
Nevyfakturovaný obhospodařovaný poplatek – závazek vůči penzijní společnosti	454	924
Nevyfakturovaný roční poplatek za zhodnocení – závazek vůči penzijní společnosti	846	1 559
Celkem	**29 423**	**2 483**

Státní příspěvek pro rok 2014 obdržel fond od penzijní společnosti.

V průběhu roku 2015 došlo ke změně způsobu účtování nároku na státní příspěvek a tento nárok se nově již nezachycuje formou dohadu, ale zachycuje se až v době skutečného přijetí státního příspěvku na běžný účet fondu.

Za rok 2015 jsou v účetnictví fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 9 484 tis. Kč (2014: 4 117 tis. Kč). Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 7 925 tis. Kč (2014: 3 271 tis. Kč) a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 1 559 tis. Kč (2014: 846 tis. Kč).

5.15 Úrokové riziko

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

Rok 2015

Aktiva	**Do 3 měsíců**	**3 měsíce až 1 rok**	**1 až 5 let**	**Nad 5 let**	**Neúročeno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	674 624	0	0	0	0	674 624
Dluhové cenné papíry	0	368 952	1 548 762	118 633	0	2 036 347
Ostatní aktiva	0	111	0	0	634	745
Aktiva celkem	**674 624**	**369 063**	**1 548 762**	**118 633**	**634**	**2 711 716**
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	–12 559	–12 559
Čistá výše aktiv	**674 624**	**369 063**	**1 548 762**	**118 633**	**–11 925**	**2 699 157**

Rok 2014

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

5.16 Likvidita

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

Vzhledem k tomu, že všechny cenné papíry jsou obchodované na veřejných trzích, prodej je možné realizovat do tří měsíců.

Rok 2015

Aktiva	**Do 3 měsíců**	**3 měsíce až 1 rok**	**1 až 5 let**	**Nad 5 let**	**Nespecifi-kováno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	674 624	0	0	0	0	674 624
Dluhové cenné papíry	0	368 952	1 548 762	118 633	0	2 036 347
Ostatní aktiva	745	0	0	0	0	745
Aktiva celkem	**675 369**	**368 952**	**1 548 762**	**118 633**	**0**	**2 711 716**
Pasiva						
Ostatní pasiva	–12 431	–128	0	0	0	–12 559
Čistá výše aktiv	**662 938**	**368 824**	**1 548 762**	**118 633**	**0**	**2 699 157**

Rok 2014

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

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

5.17 Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

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

5.18 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.19 Události po datu účetní závěrky

Dne 1. 1. 2016 vstoupil v účinnost zákon č. 377/2015 Sb., kterým se mění některé zákony v souvislosti s přijetím zákona o ukončení důchodového spoření. Mezi nejvýznamnější změny patří možnost sjednání doplňkového penzijního spoření i pro nezletilou osobu, na jednorázový výběr i čerpání starobní penze vznikne nárok již v 60 letech. V lednu 2016 došlo k uvedení statutu účastnického fondu do souladu s novelou výše zmíněného zákona. ČNB byla se změnou statutu obeznámena. Změna se týká definice účastníka, kterým může být nově i nezletilá osoba.

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:

Ing. Aleš Poklop
předseda představenstva

Ing. Jakub Krkoška, MBA
člen představenstva

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

Základní informace

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

Obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, 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 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek na CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

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

Úplata za obhospodařování majetku

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

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

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

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

Historická výkonnost Vyváženého účastnického fondu

Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na portfoliu k 31. prosinci 2015

ISIN	Název	Typ	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
US912828XB14	US TREASURY 2.125 05/15/25	Dluhopis	USD	95 961	96 798	17,7 %
CZ0001002331	GOVERNMENT BOND VAR 10/27/16	Dluhopis	CZK	61 413	61 742	11,3 %
CZ0001004113	GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Dluhopis	CZK	50 364	50 300	9,2 %
CZ0001000822	GOVERNMENT BOND 4.6 08/18/18	Dluhopis	CZK	46 428	45 336	8,3 %
FR0012517027	FRANCE GOVT 0.5 05/25/25	Dluhopis	EUR	20 605	20 841	3,8 %
DE0005933931	ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE)	Podílový list – akcie	EUR	20 500	20 019	3,7 %
IE0031442068	ISHARE SP 500 INDEX FUND (GBP)	Podílový list – akcie	GBP	15 812	16 296	3,0 %
IE00B66F4759	ISHARES EURO HY CORP BND	Podílový list – dluhopisy	EUR	15 596	15 266	2,8 %
CZ0008472404	TOP STOCKS	Podílový list – akcie	CZK	12 636	12 756	2,3 %
IE00B0M63177	ISHARES MSCI EM-INC	Podílový list – akcie	GBP	13 202	11 013	2,0 %
FR0012557957	FRANCE GOVT ZERO 05/25/20	Dluhopis	EUR	10 697	10 798	2,0 %
AT0000A12GN0	VIENNA INSURANCE 5.5 10/09/43	Dluhopis	EUR	8 954	8 839	1,6 %
CZ0001500110	PRAHA 4.25 05/11/21	Dluhopis	CZK	7 256	7 190	1,3 %
IE0005042456	ISHARES PLC – IFTSE 100	Podílový list – akcie	GBP	7 784	6 841	1,3 %
XS0622499787	CEZ 4.6 05/03/23	Dluhopis	CZK	6 403	6 316	1,2 %
CZ0001003842	GOVERNMENT BOND 0.5 07/28/16	Dluhopis	CZK	6 036	6 046	1,1 %
CZ0003511529	CETELEM VAR 10/08/19	Dluhopis	CZK	6 044	6 043	1,1 %
XS0782720402	SLOVAKIA GOVT 4.375 05/21/22 USD	Dluhopis	USD	4 983	5 522	1,0 %

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2015

Název			Hodnota
	2013	2014	2015
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	17 723	233 588	544 940
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	**1,0041**	**1,0454**	**1,0430**

Vývoj hodnoty penzijní jednotky Vyváženého účastnického fondu

Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč

Skladba majetku účastnického fondu k 31. prosinci 2015

Skladba majetku účastnického fondu k 31. prosinci 2014

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. 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, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho 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 požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Vyvážený účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

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

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

20. dubna 2016
Praha, Česká republika

Rozvaha

k 31. 12. 2015

(v tis. Kč)		Řádek	Minulé období	Běžné období
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	23 973	48 055
	v tom: a) splatné na požádání: aa) běžné účty	02	23 973	28 009
	ab) termínové vklady	03		20 046
5	Dluhové cenné papíry	10	159 364	327 279
	v tom: a) vydané vládními institucemi	11	139 335	298 464
	b) vydané ostatními osobami	12	20 029	28 815
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	52 544	172 117
11	Ostatní aktiva	15	2 951	2 076
	a) deriváty	16		1 972
	d) ostatní aktiva	19	2 951	104
	Aktiva celkem	**23**	**238 832**	**549 527**
4	Ostatní pasiva	30	5 244	3 294
	a) deriváty	31	1 151	928
	c) zúčtování se státním rozpočtem	33	87	72
	d) ostatní pasiva	34	4 006	2 294
5	Výnosy a výdaje příštích období	36		1 293
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	31	2 731
12	Kapitálové fondy	43	230 857	544 664
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	2 700	–2 455
	Pasiva celkem	**50**	**238 832**	**549 527**
	z toho: Vlastní kapitál	51	233 588	544 940
	Podrozvahové položky	**52**		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	54	51 605	205 670
	b) s měnovými nástroji	56	51 605	205 670
8	Hodnoty předané k obhospodařování	62	210 757	520 486
	a) cenné papíry	63	211 908	499 396
	b) ostatní hodnoty	64	–1 151	21 090
12	Závazky z pevných termínových operací	67	52 756	204 626
	b) s měnovými nástroji	69	52 756	204 626

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Výkaz zisku a ztráty

k 31. 12. 2015

(v tis. Kč)		Řádek	Minulé období	Běžné období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	782	3 805
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů	02	690	3 715
3	Výnosy z akcií a podílů	08	284	2 383
5	Náklady na poplatky a provize	09		3 933
	a) úplata za obhospodařování	10		3 010
	b) úplata za zhodnocení	11		923
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	1 732	–4 688
	a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	14	4 058	–1 644
	b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	15	204	445
	c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	16	–2 530	–3 292
	d) zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	17		–197
7	Ostatní provozní výnosy	18		11
8	Ostatní provozní náklady	19	7	33
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	26	2 791	–2 455
23	Daň z příjmů	30	91	
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**31**	**2 700**	**–2 455**

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2015

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

Proces transformace

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „zákon“) společnost dne 20. 2. 2012 vypracovala transformační projekt, který dne 27. 2. 2012 byl předložen České národní bance ke schválení. Tento projekt byl dne 7. 9. 2012 schválen Českou národní bankou. Na základě transformačního projektu došlo ke dni 31. 12. 2012 k zániku Penzijního fondu České spořitelny, a. s. a současně ke vzniku společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. a Transformovaného fondu. 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 společností, a. s., která je dle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření zodpovědná za obhospodařování majetku ve fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

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

Sídlo společnosti

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

Rozhodující předmět činnosti

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

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

Penzijní jednotky fondu jsou nabízeny v České republice.

Zaměření fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů a akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právnické osobě. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 25 % hodnoty majetku fondu.

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

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

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 ve Vyváženém 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 Vyváženého 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.

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. 46. Fond nesmí přijmout úvěr nebo půjčku za účelem umožnění nákupu investičního nástroje.

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

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

Dle § 36 odst. 2 zákona penzijní společnost vytvoří nejpozději do jednoho roku ode dne udělení povolení k činnosti penzijní společnosti Vyvážený účastnický fond (§ 94 odst. 1). Počet účastníků u penzijní společnosti musí po uplynutí 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření Vyváženého účastnického 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 mil. 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 fondu,
b) další informace nezbytné pro účastníka k přesnému a správnému posouzení jeho rozhodnutí o umístění prostředků účastníka do 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 fondu je pro penzijní společnost závazný.

Údaje uvedené ve statutu fondu musí být průběžně aktualizovány.

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

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 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 ve fondu. Takto stanovená úplata se sníží o náklady na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování.

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

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

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

Průměrná hodnota penzijní jednotky fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot penzijních jednotek 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 2015 došlo k úpravě statutu Fondu ke 12. 6. 2015.

Úprava statutu se týkala úpravy investičních limitů vůči jedné osobě v portfoliu fondu a rozšíření základních ekonomických charakteristik nejpoužívanějších operací s finančními deriváty. Změna statutu byla schválena ČNB.

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

V roce 2014 nedošlo k žádným změnám ve statutu fondu.

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

Představenstvo

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

Dozorčí rada

předsedkyně	RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
místopředseda	Ing. Dušan Sýkora
člen	Ing. Daniela Pešková

V červnu 2015 proběhly změny v dozorčí radě, kdy se snížil počet členů ze šesti na tři.

Na pozici místopředsedy dozorčí rady Ing. Dušan Sýkora nahradil 16. 6. 2015 Ing. Aleše Sedláka. Novým členem dozorčí rady je od 16. 6. 2015 Ing. Daniela Pešková. Dozorčí radu opustili Ing. Renáta Kováczová, Ing. Pavel Matějíček a Ing. Petr Valenta. Změny v představenstvu ČS penzijní společnosti v roce 2015 neproběhly.

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, příslušnými platnými nařízeními, vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném vyhláškou Ministerstva financí České republiky 501/2002 Sb., ze dne 6. 11. 2002 ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

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

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky zákona.

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

3. Uplatněné účetní metody

Okamžik uskutečnění účetního případu

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

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:
a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

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

Cenné papíry

V souladu se strategií fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, který vstoupil v platnost k 3. 7. 2013. Vyhláška Ministerstva financí České republiky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování byla nahrazena nařízením vlády č. 243/2013 ze dne 31. 7. 2013 o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování.

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

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

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

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

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

Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

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

Finanční deriváty a zajišťovací operace

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

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

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

Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze, denně jsou 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

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

Odložená daň

Od 1. 1. 2015 změnou zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová, a proto se o odložené dani neúčtuje.

Přepočty cizích měn

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

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

Kapitálové fondy

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

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

Následné události

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

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

4. Řízení rizik

Úvěrové riziko

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

Úvěrové riziko nebylo v roce 2015 ani v roce 2014 pro fond významné.

Tržní riziko

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

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

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

Měnové riziko nebylo v roce 2015 ani v roce 2014 pro fond významné.

Níže jsou v procentech uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik v roce 2015:

	Průměrný VaR	k 31. 12. 2015
Globální VaR	0,43 %	0,57 %
Cizoměnový VaR	0,04 %	0,25 %
Úrokový VaR	0,11 %	0,22 %
Akciový VaR	0,45 %	0,63 %

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

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

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

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 f) zákona je penzijní společnost povinna vyplácet ve lhůtách a způsobem dohodnutých s příjemcem dávky, pokud tento zákon nestanoví jinak.

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

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

Jednorázové vyrovnání

V případě vzniku nároku na jednorázové vyrovnání a po doručení písemné žádosti účastníka o jeho výplatu penzijní společnost vyplatí jednorázové vyrovnání do konce kalendářního čtvrtletí

bezprostředně následujícího po měsíci, na který byl poslední příspěvek účastníka zaplacen.

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

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

Odbytné

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

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

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

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

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

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.17.

5. Doplňující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Běžné účty	23 973	28 009
Termínované vklady	0	20 046
Celkem	**23 973**	**48 055**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2 Cenné papíry

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

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Pořizovací hodnota	157 730	325 144
Tržní přecenění	378	626
Alikvotní úrokový výnos	1 256	1 509
Celkem	**159 364**	**327 279**

Akcie, podílové listy	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Pořizovací hodnota	50 547	177 795
Tržní přecenění	1 997	–5 678
Alikvotní úrokový výnos	0	0
Celkem	**52 544**	**172 117**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2015 činil 20,73 % (2014: 0 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2015 činil 62,05 % (2014: 52,65 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem v roce 2015 činil 17,22 % (2014: 47,35 %).

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Dohadná položka – státní příspěvek	2 805	0
Dohadná položka – zahraniční dividendy	27	2
Dohadná položka – poplatky za držbu PL u penzijních fondů	119	39
Pohledávky zahraničí – dividendy u depozitáře	0	63
Deriváty	0	1 972
Celkem	**2 951**	**2 076**

K 31. 12. 2014 tvořil zůstatek dohadné položky – statní příspěvek dohad na státní příspěvek ve výši 2 805 tis. Kč. V průběhu roku 2015 došlo ke změně způsobu účtování nároku na státní příspěvek a tento nárok se nově již nezachycuje formou dohadu, ale zachycuje se až v době skutečného přijetí státního příspěvku na běžný účet fondu.

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 2015 činila 1,0430 Kč (2014: 1,0454 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek fondu.

Ztráta za rok 2015 ve výši 2 455 tis. Kč bude pokryta snížením z fondu reinvestic, jenž je součástí ostatních fondů ze zisku. Zisk za rok 2014 ve výši 2 700 tis. Kč byl dle statutu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

5.5 Přehled změn kapitálového fondu

	Počet penzijních jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 1. 1. 2014	**17 649 904**	**17 691**
Penzijní jednotky prodané	209 777 135	218 379
Penzijní jednotky odkoupené	–5 255 385	5 213
Zůstatek k 31. 12. 2014	**222 171 654**	**230 857**
Penzijní jednotky prodané	332 066 293	351 074
Penzijní jednotky odkoupené	–35 269 124	27 267
Zůstatek k 31. 12. 2015	**518 968 823**	**554 664**

5.6 Ostatní pasiva

(v tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Závazky z vkladů od účastníků penzijního pojištění	299	604
Závazek z odepsání penzijních jednotek	902	1 399
Zúčtování se státním rozpočtem	87	72
Závazek – státní příspěvek	2 805	0
Závazky ostatní tuzemské	0	291
Deriváty	1 151	928
Celkem	**5 244**	**3 294**

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

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

Závazek – státní příspěvek v roce 2014 představoval odhadovanou výši státního příspěvku. Po připsání na účet fondu byl příspěvek připsán účastníkům penzijního pojištění v rámci spárování v knize penzijních jednotek. V průběhu roku 2015 došlo ke změně způsobu účtování nároku na státní příspěvek a tento nárok se nově již nezachycuje formou dohadu, ale zachycuje se až v době skutečného přijetí státního příspěvku na běžný účet fondu.

5.7 Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovanou úplatu za obhospodařování za měsíc prosinec 2015 ve výši 370 tis. Kč (2014: 0 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2015 ve výši 923 tis. Kč (2014: 0 tis. Kč).

5.8 Finanční deriváty vykazované jako obchodní

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2014		31. 12. 2015	
	Kladná	**Záporná**	**Kladná**	**Záporná**
Měnové swapy	0	1 151	1 044	0
Celkem	**0**	**1 151**	**1 044**	**0**

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

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

	31. 12. 2014		31. 12. 2015	
	Pohledávka	**Závazek**	**Pohledávka**	**Závazek**
Měnové swapy	51 605	52 756	205 670	204 626
Celkem	**51 605**	**52 756**	**205 670**	**204 626**

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

5.9 Výnosy z akcií a podílů

Výnosy	**31. 12. 2014**	**31. 12. 2015**
Dividendy z akcií a PL – zahraniční	258	2 383
Neinkasované zahraniční dividendy	26	0
Celkem	**284**	**2 383**

5.10 Výnosy z úroků

Výnosy	**31. 12. 2014**	**31. 12. 2015**
Úroky z vkladů u bank	91	6
Úroky z dluhových cenných papírů	690	3 715
Úroky z TV	1	84
Celkem	**782**	**3 805**

5.11 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

Úplata za obhospodařování, hrazená fondem, činí v souladu se statutem fondu 0,8 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu. Úplata za zhodnocení činí 10 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek.

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

5.12 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2014	**2015**
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	4 058	–1 644
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	204	445
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	–2 530	–3 292
Celkem	**1 732**	**–4 491**

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

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

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

5.13 Ostatní provozní náklady a výnosy

	2014	2015
Ostatní provozní výnosy	0	11
Ostatní provozní náklady	7	33

Na účty ostatní provozní náklady jsou účtovány dotace na smlouvy, na kterých došlo vlivem pohybu kurzů k nedostatku finančních prostředků na výplatu. Nejčastějším případem je ukončení smlouvy od počátku, kdy musí být výplata provedena v nominální hodnotě vložených prostředků a připsaných státních příspěvků

5.14 Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2014	2015
Daň splatná – běžný rok	91	0
Daň z příjmů celkem	**91**	**0**

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2014	2015
Hospodářský výsledek před zdaněním	2 791	–2 455
Přičitatelné položky	0	629
Odečitatelné položky	975	0
Základ daně	1 816	0
Daň ze základu daně	91	0
Daň celkem	**91**	**0**

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

Za rok 2015 obsahuje položka Přičitatelné položky osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka Odečitatelné položky obsahuje příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně (osvobozené dividendové výnosy plynoucí z tuzemských akcií).

Za rok 2014 obsahuje položka Přičitatelné položky osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka Odečitatelné položky obsahuje osvobozené úrokové a dividendové výnosy.

Odložená daň

K 31. 12. 2015 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.
K 31. 12. 2014 neexistovaly přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

5.15 Vztahy se spřízněnými osobami

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

Pohledávky za spřízněnými osobami	**31. 12. 2014**	**31. 12. 2015**
Dohadná položka – státní příspěvek – penzijní společnost	2 805	0
Závazky za spřízněnými osobami		
Nevyfakturovaná úplata za zhodnocení majetku	0	923
Nevyfakturovaná úplata za obhospodařování	0	370
Celkem	**2 805**	**1 293**

Státní příspěvek pro rok 2014 obdržel fond od penzijní společnosti.

V průběhu roku 2015 došlo ke změně způsobu účtování nároku na státní příspěvek a tento nárok se nově již nezachycuje formou dohadu, ale zachycuje se až v době skutečného přijetí státního příspěvku na běžný účet fondu.

Za rok 2015 jsou v účetnictví fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 3 933 tis. Kč. Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 3 010 tis. Kč a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 923 tis. Kč.

Za rok 2014 nebyly v účetnictví fondu účtovány žádné náklady od spřízněných osob.

5.16 Úrokové riziko

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

Rok 2015

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	48 055	0	0	0	0	48 055
Dluhové cenné papíry	0	67 841	113 165	146 273	0	327 279
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	172 117	172 117
Ostatní aktiva	0	1 972	0	0	104	2 076
Aktiva celkem	**48 055**	**69 813**	**113 165**	**146 273**	**172 221**	**549 527**
Pasiva						
Ostatní pasiva	–928	0	0	0	–3 659	–4 587
Čistá výše aktiv	**47 127**	**69 813**	**113 165**	**146 273**	**168 562**	**544 940**

Rok 2014

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	23 973	0	0	0	0	23 973
Dluhové cenné papíry	0	0	140 386	18 978	0	159 364
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	52 544	52 544
Ostatní aktiva	0	0	0	0	2 951	2 951
Aktiva celkem	**23 973**	**0**	**140 386**	**18 978**	**55 495**	**238 832**
Pasiva						
Ostatní pasiva	–1 151	0	0	0	–4 093	–5 244
Čistá výše aktiv	**22 822**	**0**	**140 386**	**18 978**	**51 402**	**233 588**

5.17 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 tří měsíců.

Rok 2015

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 5 let	Nad 5 let	Nespecifi-kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	48 055	0	0	0	0	48 055
Dluhové cenné papíry	0	67 841	113 165	146 273	0	327 279
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	172 117	172 117
Ostatní aktiva	2 076	0	0	0	0	2 076
Aktiva celkem	**50 131**	**67 841**	**113 165**	**146 273**	**172 117**	**549 527**

Pasiva						
Ostatní pasiva	–4 515	–72	0	0	0	–4 587
Čistá výše aktiv	**45 616**	**67 769**	**113 165**	**146 273**	**172 117**	**544 940**

Rok 2014

Aktiva	**Do 3 měsíců**	**3 měsíce až 1 rok**	**1 až 5 let**	**Nad 5 let**	**Nespecifikováno**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	23 973	0	0	0	0	23 973
Dluhové cenné papíry	0	0	140 386	18 978	0	159 364
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	52 544	52 544
Ostatní aktiva	2 951	0	0	0	0	2 951
Aktiva celkem	**26 924**	**0**	**140 386**	**18 978**	**52 544**	**238 832**

Pasiva						
Ostatní pasiva	–5 157	–87	0	0	0	–5 244
Čistá výše aktiv	**21 767**	**–87**	**140 386**	**18 978**	**52 544**	**233 588**

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.

5.18 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).

5.19 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.20 Události po datu účetní závěrky

Dne 1. 1. 2016 vstoupil v účinnost zákon č. 377/2015 Sb., kterým se mění některé zákony v souvislosti s přijetím zákona o ukončení důchodového spoření. Mezi nejvýznamnější změny patří možnost sjednání doplňkového penzijního spoření i pro nezletilou osobu, na jednorázový výběr i čerpání starobní penze vznikne nárok již v 60 letech a další úpravy se týkají oblasti investic úplat za obhospodařování a zhodnocení majetku. V lednu 2016 došlo k uvedení statutu účastnického fondu do souladu s novelou výše zmíněného zákona, když změny statutu schválila ČNB 14. 1. 2016 s nabytím účinnosti od 1. 2. 2016. Změny se týkají úprav limitu investování do burzovně obchodovaných fondů, tzv. ETF. U vyváženého fondu se maximální výše úplaty za obhospodařování majetku mění z 0,8 % na 1 % a za zhodnocení majetku z 10 % na 15 % v souladu s uvedeným zákonem.

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:

Ing. Aleš Poklop
předseda představenstva

Ing. Jakub Krkoška, MBA
člen představenstva

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

Základní informace

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

Obhospodařuje

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

Charakteristika fondu

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

Depozitář

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

Portfolio manažer

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

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku účastnického fondu

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

Úplata za obhospodařování majetku

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

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

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

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

Historická výkonnost Dynamického účastnického fondu

Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na portfoliu k 31. prosinci 2015

ISIN	Název	Typ	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
US912828XB14	US TREASURY 2.125 05/15/25	Dluhopis	USD	22 912	23 281	8,5 %
CZ0001002331	GOVERNMENT BOND VAR 10/27/16	Dluhopis	CZK	22 012	22 130	8,1 %
IE0031442068	ISHARE SP 500 INDEX FUND (GBP)	Podílový list – akcie	GBP	17 234	17 824	6,5 %
DE0005933931	ISHARES CORE DAX UCITS ETF (DE)	Podílový list – akcie	EUR	16 883	16 426	6,0 %
IE00B0M63177	ISHARES MSCI EM-INC	Podílový list – akcie	GBP	11 195	9 570	3,5 %
CZ0001000822	GOVERNMENT BOND 4.6 08/18/18	Dluhopis	CZK	8 125	7 934	2,9 %
CZ0008472404	TOP STOCKS	Podílový list – akcie	CZK	7 511	7 564	2,8 %
CZ0001004113	GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	Dluhopis	CZK	7 052	7 042	2,6 %
IE00B66F4759	ISHARES EURO HY CORP BND	Podílový list – dluhopisy	EUR	7 089	6 939	2,5 %
IE0005042456	ISHARES PLC – IFTSE 100	Podílový list – akcie	GBP	7 528	6 591	2,4 %
AT0000A12GN0	VIENNA INSURANCE 5.5 10/09/43	Dluhopis	EUR	5 969	5 893	2,1 %
FR0012557957	FRANCE GOVT ZERO 05/25/20	Dluhopis	EUR	5 349	5 399	2,0 %
FR0012517027	FRANCE GOVT 0.5 05/25/25	Dluhopis	EUR	5 145	5 210	1,9 %
US5949181045	MICROSOFT	Akcie	USD	3 773	4 794	1,7 %
IE00BCLWRG39	ISHARES MSCI JAPAN USD-H-A	Podílový list – akcie	USD	4 988	4 629	1,7 %
DE000A0D8Q07	ISHARES EURO STOXX UCITS ETF DE	Podílový list – akcie	EUR	4 305	4 556	1,7 %
DE0008404005	ALLIANZ AG REG	Akcie	EUR	3 749	4 066	1,5 %
US4781601046	JOHNSON AND JOHNSON	Akcie	USD	3 752	3 906	1,4 %
CH0038863350	NESTLE SA	Akcie	CHF	3 740	3 708	1,4 %
US7170811035	PFIZER INC	Akcie	USD	3 768	3 687	1,3 %
US7427181091	PROCTER AND GAMBLE CO	Akcie	USD	3 758	3 671	1,3 %
US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS	Akcie	USD	3 776	3 670	1,3 %
CZ0001500110	PRAHA 4.25 05/11/21	Dluhopis	CZK	3 628	3 595	1,3 %
CZ0008019106	KOMERCNI BANKA	Akcie	CZK	3 753	3 594	1,3 %
US88579Y1010	3M CO	Akcie	USD	3 760	3 549	1,3 %
DE0005190003	BMW GR	Akcie	EUR	3 730	3 541	1,3 %
CH0012005267	NOVARTIS	Akcie	CHF	3 757	3 384	1,2 %
DE000BASF111	BASF SE	Akcie	EUR	3 759	3 324	1,2 %
US8036071004	SAREPTA THERAPEUTICS INC	Akcie	USD	2 523	3 093	1,1 %
XS1090620730	NET4GAS 2.25 01/28/21	Dluhopis	CZK	3 084	3 065	1,1 %
CZ0003511529	CETELEM VAR 10/08/19	Dluhopis	CZK	3 022	3 022	1,1 %
CZ0005112300	CEZ	Akcie	CZK	3 766	3 005	1,1 %
US82481R1068	SHIRE PLC – (ADR)	Akcie	USD	2 722	2 748	1,0 %
GB00B10RZP78	UNILEVER PLC B	Akcie	GBP	2 683	2 741	1,0 %
AT0000908504	VIENNA INSURANCE GROUP	Akcie	CZK	3 748	2 711	1,0 %

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na penzijní jednotku k 31. prosinci 2015

Název			Hodnota
	2013	2014	2015
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	7 812	144 323	274 239
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	**1,0017**	**1,0720**	**1,0608**

Vývoj hodnoty penzijní jednotky Dynamického účastnického fondu

Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč

Skladba majetku účastnického fondu k 31. prosinci 2015

Skladba majetku účastnického fondu k 31. prosinci 2014

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. 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, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho 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 požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Dynamický účastnický fond doplňkového penzijního spoření se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

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

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

20. dubna 2016
Praha, Česká republika

Rozvaha

k 31. 12. 2015

(v tis. Kč)		Řádek	Minulé období	Běžné období
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	7 477	17 559
	v tom: a) splatné na požádání: aa) běžné účty	02	7 477	12 354
	ab) termínové vklady	03		5 010
	ad) maržové účty	05		195
5	Dluhové cenné papíry	10	74 643	88 009
	v tom: a) vydané vládními institucemi	11	64 793	72 218
	b) vydané ostatními osobami	12	9 850	15 791
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	64 263	169 314
11	Ostatní aktiva	15	1 178	2 104
	a) deriváty	16		1 996
	d) ostatní aktiva	19	1 178	108
	Aktiva celkem	**23**	**147 561**	**276 986**
4	Ostatní pasiva	30	3 238	1 637
	a) deriváty	31	1 161	550
	c) zúčtování se státním rozpočtem	33	113	24
	d) ostatní pasiva	34	1 964	1 063
5	Výnosy a výdaje příštích období	36		1 110
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	3	2 821
12	Kapitálové fondy	43	141 502	274 114
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	2 818	–2 696
	Pasiva celkem	**50**	**147 561**	**276 986**
	z toho: Vlastní kapitál	51	144 323	274 239
	Podrozvahové položky	**52**		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	54	54 824	139 475
	b) s měnovými nástroji	56	54 824	139 475
8	Hodnoty předané k obhospodařování	62	137 745	263 779
	a) cenné papíry	63	138 906	257 323
	b) ostatní hodnoty	64	–1 161	6 456
12	Závazky z pevných termínových operací	67	55 985	138 029
	b) s měnovými nástroji	69	55 985	138 029

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Výkaz zisku a ztráty

k 31. 12. 2015

(v tis. Kč)		Řádek	Minulé období	Běžné období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	299	1 023
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů	02	253	989
3	Výnosy z akcií a podílů	08	276	2 669
5	Náklady na poplatky a provize	09		2 586
	a) úplata za obhospodařování	10		1 664
	b) úplata za zhodnocení	11		922
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	2 370	–3 794
	a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	14	4 632	–1 115
	b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	15	65	324
	c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	16	–2 327	–2 777
	d) zisk nebo ztráta z ostatních finančních operací	17		–226
8	Ostatní provozní náklady	19	7	8
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	26	2 938	–2 696
23	Daň z příjmů	30	120	
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	31	2 818	–2 696

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2015

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 „Dynamický účastnický fond “) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Česká spořitelna – penzijní společností, a. s. (dále „penzijní společnost“, „ČS penzijní společnost“ nebo „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 17. 12. 2012. pod č. j. 2012/12486/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. 12. 2012. Činnost fond zahájil dne 1. 1. 2013.

Proces transformace

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „zákon“) společnost dne 20. 2. 2012 vypracovala transformační projekt, který dne 27. 2. 2012 byl předložen České národní bance ke schválení. Tento projekt byl dne 7. 9. 2012 chválen Českou národní bankou. Na základě transformačního projektu došlo ke dni 31. 12. 2012 k zániku Penzijního fondu České spořitelny a. s. a současně ke vzniku společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. a Transformovaného fondu. 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 společností, a. s., která je dle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření zodpovědná za obhospodařování majetku ve fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

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

Sídlo společnosti

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

Rozhodující předmět činnosti

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

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

Penzijní jednotky fondu jsou nabízeny v České republice.

Zaměření fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů a akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právnické osobě. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 50 % hodnoty majetku v účastnickém fondu.

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

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

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 Dynamickém účatnickém 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 Dynamického 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.

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. 46.

Fond nesmí přijmout úvěr nebo půjčku za účelem umožnění nákupu investičního nástroje.

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

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

Dle § 36 odst. 2 zákona penzijní společnost vytvoří nejpozději do jednoho roku ode dne udělení povolení k činnosti penzijní společnosti Dynamický účastnický fond (§ 94 odst. 1). Počet účastníků u penzijní společnosti musí po uplynutí 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření dynamického účastnického 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 fondu,
b) další informace nezbytné pro účastníka k přesnému a správnému posouzení jeho rozhodnutí o umístění prostředků účastníka do 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 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 ve fondu, jejíž výše musí být stanovena ve statutu fondu; tato úplata je tvořena:
a) úplatou za obhospodařování majetku ve fondu a
b) úplatou za zhodnocení majetku ve fondu.

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 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 ve fondu. Takto stanovená úplata se sníží o náklady na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování.

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

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

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

Průměrná hodnota penzijní jednotky fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot penzijních jednotek 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 2015 došlo k úpravě statutu Fondu k 12. 6. 2015.

Úprava statutu se týkala úpravy investičních limitů vůči jedné osobě v protfoliu fondu a rozšíření základních ekonomických charakteristik nejpoužívanějších operací s finančními deriváty. Změna statutu byla schválena ČNB.

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

V roce 2014 nedošlo k žádným změnám ve statutu Fondu.

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

Představenstvo

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

Dozorčí rada

předsedkyně	RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
místopředseda	Ing. Dušan Sýkora
člen	Ing. Daniela Pešková

V červnu 2015 proběhly změny v dozorčí radě, kdy se snížil počet členů ze šesti na tři.

Na pozici místopředsedy dozorčí rady Ing. Dušan Sýkora nahradil 16. 6. 2015 Ing. Aleše Sedláka. Novým členem dozorčí rady je od 16. 6. 2015 Ing. Daniela Pešková. Dozorčí radu opustili Ing. Renáta Kováczová, Ing. Pavel Matějíček a Ing. Petr Valenta. Změny v představenstvu ČS penzijní společnosti v roce 2015 neproběhly.

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, příslušnými platnými nařízeními, vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném vyhláškou Ministerstva financí České republiky 501/2002 Sb., ze dne 6. 11. 2002 ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

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

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky zákona.

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

3. Uplatněné účetní metody

Okamžik uskutečnění účetního případu

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

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:
a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

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

Cenné papíry

V souladu se strategií fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, který vstoupil v platnost k 3. 7. 2013. Vyhláška Ministerstva financí České republiky

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

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

Cenné papíry jsou dle zákona č. 240/2013 Sb. oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených v tomto zákonu.

Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters a Kondor+.

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

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

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

Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

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

Finanční deriváty a zajišťovací operace

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

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

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

Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze, denně jsou 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

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

Odložená daň

Od 1. 1. 2015 změnou zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová, a proto se o odložené dani neúčtuje.

Přepočty cizích měn

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

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

Kapitálové fondy

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

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

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

Následné události

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

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

4. Řízení rizik

Úvěrové riziko

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

Úvěrové riziko nebylo v roce 2015 ani v roce 2014 pro fond významné.

Tržní riziko

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

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

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, 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 2015 ani v roce 2014 pro fond významné. Kvantitativní informace o úrokovém riziku jsou uvedeny v sekci 5.16.

Níže jsou v procentech uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik za rok 2015:

	Průměrný VaR	k 31. 12. 2015
Globální VaR	0,89 %	1,19 %
Cizoměnový VaR	0,06 %	0,27 %
Úrokový VaR	0,06 %	0,11 %
Akciový VaR	0,91 %	1,23 %

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

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

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

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 f) zákona je penzijní společnost povinna vyplácet ve lhůtách a způsobem dohodnutých s příjemcem dávky, pokud tento zákon nestanoví jinak.

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

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

Jednorázové vyrovnání

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

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

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

Odbytné

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

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

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

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

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

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.17.

5. Doplňující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Běžné účty	7 477	12 354
Termínované vklady	0	5 010
Maržové účty	0	195
Celkem	**7 477**	**17 559**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2 Cenné papíry

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

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Pořizovací hodnota	74 086	87 303
Tržní přecenění	485	274
Alikvotní úrokový výnos	72	432
Celkem	**74 643**	**88 009**

Akcie, podílové listy	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Pořizovací hodnota	61 576	174 059
Tržní přecenění	2 687	4 745
Alikvotní úrokový výnos	0	0
Celkem	**64 263**	**169 314**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku v roce 2015 činil 26,31 % (2014: 0 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2015 činil 62,25 % (2014: 42,04 %), s variabilním kupónem 11,44 % (2014: 57,96 %).

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Deriváty	0	1 996
Zahraniční dividendy	0	72
Dohadná položka – státní příspěvek	1 049	0
Dohadná položka – zahraniční dividendy	16	3
Dohadná položka – poplatek za držbu PL u penzijních fondů	113	33
Celkem	**1 178**	**2 104**

K 31. 12. 2014 tvořil zůstatek dohadné položky – státní příspěvek dohad na státní příspěvek ve výši 1 049 tis. Kč. V průběhu roku 2015 došlo ke změně způsobu účtování nároku na státní příspěvek a tento nárok se nově již nezachycuje formou dohadu, ale zachycuje se až v době skutečného přijetí státního příspěvku na běžný účet fondu.

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 2015 činila 1,0608 Kč (2014: 1,0720 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu penzijní jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy penzijních jednotek fondu.

Ztráta za rok 2015 ve výši 2 696 tis. Kč bude pokryta snížením z fondu reinvestic, jenž je součástí ostatních fondů ze zisku.

Zisk za rok 2014 ve výši 2 818 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 (v tis. Kč)
Zůstatek k 1. 1. 2014	**7 798 674**	**7 809**
Penzijní jednotky prodané	128 460 297	136 489
Penzijní jednotky odkoupené	–2 937 811	–2 796
Zůstatek k 31. 12. 2014	**133 321 160**	**141 502**
Penzijní jednotky prodané	134 129 510	146 514
Penzijní jednotky odkoupené	–12 681 839	–13 902
Zůstatek k 31. 12. 2015	**254 768 831**	**274 114**

5.6 Ostatní pasiva

(v tis. Kč)	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Závazky z vkladů od účastníků penzijního pojištění	139	314
Závazek z odepsání penzijních jednotek	776	489
Zúčtování se státním rozpočtem	113	24
Závazek – státní příspěvek	1 049	0
Závazek VÚ	0	120
Deriváty	1 161	550
Závazky ostatní tuzemské	0	140
Celkem	**3 238**	**1 637**

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

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

Závazek – státní příspěvek v roce 2014 představoval odhadovanou výši státního příspěvku. Po připsání na účet fondu byl příspěvek připsán účastníkům penzijního pojištění v rámci spárování v knize penzijních jednotek.

V průběhu roku 2015 došlo ke změně způsobu účtování nároku na státní příspěvek a tento nárok se nově již nezachycuje formou dohadu, ale zachycuje se až v době skutečného přijetí státního příspěvku na běžný účet fondu.

5.7 Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovanou úplatu za obhospodařování za měsíc prosinec 2015 ve výši 187 tis. Kč (2014: 0 tis. Kč) a úplatu za zhodnocení za rok 2015 ve výši 922 tis. Kč (2014: 0 tis. Kč).

5.8 Finanční deriváty vykazované jako obchodní

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2014		31. 12. 2015	
	Kladná	**Záporná**	**Kladná**	**Záporná**
Měnové swapy	0	1 161	1 996	550
Celkem	**0**	**1 161**	**1 996**	**550**

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

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

	31. 12. 2014		31. 12. 2015	
	Pohledávka	**Závazek**	**Pohledávka**	**Závazek**
Měnové swapy	54 824	55 985	0	0
	0	0	139 475	138 029
Celkem	**54 824**	**55 985**	**139 475**	**138 029**

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

5.9 Výnosy z úroků

Výnosy	**31. 12. 2014**	**31. 12. 2015**
Úroky z vkladů u bank	46	34
Úroky z dluhových cenných papírů	253	989
Úroky z TV	0	0
Celkem	**299**	**1 023**

5.10 Výnosy z akcií a podílů

Výnosy	**31. 12. 2014**	**31. 12. 2015**
Dividendy z akcií a PL – zahraniční	260	2 666
Neinkasované zahraniční dividendy	16	3
Celkem	**276**	**2 669**

5.11 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

Úplata za obhospodařování, hrazená fondem, činí v souladu se statutem fondu 0,8 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu. Úplata za zhodnocení činí 10 % z rozdílu průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku fondu vynásobené průměrným ročním počtem penzijních jednotek.

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

5.12 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2014	2015
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	4 632	–1 115
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	65	324
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	–2 327	–2 777
Celkem	**2 370**	**–3 568**

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

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

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

Na tyto účty bylo účtováno např. haléřové vyrovnání.

5.13 Ostatní provozní výnosy a náklady

	2014	2015
Ostatní provozní výnosy	0	0
Ostatní provozní náklady	7	8

Na účty ostatní provozní náklady jsou účtovány dotace na smlouvy, na kterých došlo vlivem pohybu kurzů k nedostatku finančních prostředků na výplatu. Nejčastějším případem je ukončení smlouvy od počátku, kdy musí být výplata provedena v nominální hodnotě vložených prostředků a připsaných státních příspěvků

5.14 Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2014	2015
Daň splatná – běžný rok	120	0
Daň z příjmů celkem	**120**	**0**

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2014	2015
Hospodářský výsledek před zdaněním	2 938	–2 696
Přičitatelné položky	0	317
Odečitatelné položky	529	0
Základ daně	2 409	0
Daň ze základu daně	120	0
Daň celkem	**120**	**0**

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

Za rok 2015 obsahuje položka Přičitatelné položky osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka Odečitatelné položky obsahuje příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně (osvobozené dividendové výnosy plynoucí z tuzemských akcií).

Za rok 2014 obsahuje položka Přičitatelné položky osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka Odečitatelné položky obsahuje osvobozené úrokové a dividendové výnosy.

Odložená daň

K 31. 12. 2015 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.
K 31. 12. 2014 neexistovaly přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

5.15 Vztahy se spřízněnými osobami

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

Pohledávky za spřízněnými osobami	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Dohadná položka – státní příspěvek – penzijní společnost	1 049	0
Celkem	**1 049**	**0**
Závazky za spřízněnými osobami		
Nevyfakturovaná úplata za zhodnocení majetku	0	922
Nevyfakturovaná úplata za obhospodařování	0	187
Celkem	**0**	**1 109**

Státní příspěvek pro rok 2014 obdržel fond od penzijní společnosti.

V průběhu roku 2015 došlo ke změně způsobu účtování nároku na státní příspěvek a tento nárok se nově již nezachycuje formou dohadu, ale zachycuje se až v době skutečného přijetí státního příspěvku na běžný účet fondu.

Za rok 2015 jsou v účetnictví fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 2 586 tis. Kč. Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti ve výši 1 664 tis. Kč a o úplatu za zhodnocení penzijní společnosti ve výši 922 tis. Kč.

Za rok 2014 nebyly v účetnictví fondu účtovány žádné náklady od spřízněných osob.

5.16 Úrokové riziko

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

Rok 2015

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 5 let	Nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	17 559	0	0	0	0	17 559
Dluhové cenné papíry	0	23 154	23 521	41 334	0	88 009
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	169 314	169 314
Ostatní aktiva	1 996	0	0	0	108	2 104
Aktiva celkem	**19 555**	**23 154**	**23 521**	**41 334**	**169 422**	**276 986**
Pasiva						
Ostatní pasiva	–1 660	–24	0	0	–1 063	–2 747
Čistá výše aktiv	**17 895**	**23 130**	**23 521**	**41 334**	**168 359**	**274 239**

Rok 2014

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

5.17 Likvidita

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

Rok 2015

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	17 559	0	0	0	0	17 559
Dluhové cenné papíry	0	23 154	23 521	41 334	0	88 009
Akcie, podílové listy	0	0	0	0	169 314	169 314
Ostatní aktiva	1 996	0	0	0	108	2 104
Aktiva celkem	**19 555**	**23 154**	**23 521**	**41 334**	**169 422**	**276 986**
Pasiva						
Ostatní pasiva	–2 723	–24	0	0	0	–1 637
Čistá výše aktiv	**16 832**	**23 130**	**23 521**	**41 334**	**169 422**	**274 239**

Rok 2014

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

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.

5.18 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).

5.19 Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.20 Události po datu účetní závěrky

Dne 1. 1. 2016 vstoupil v účinnost zákon č. 377/2015 Sb., kterým se mění některé zákony v souvislosti s přijetím zákona o ukončení důchodového spoření. Mezi nejvýznamnější změny patří možnost sjednání doplňkového penzijního spoření i pro nezletilou osobu, na jednorázový výběr i čerpání starobní penze vznikne nárok již v 60 letech a další úpravy se týkají oblasti investic úplat za obhospodařování a zhodnocení majetku. V lednu 2016 došlo k uvedení statutů účastnických fondů do souladu s novelou výše zmíněného zákona, když změny statutu schválila ČNB 14. 1. 2016 s nabytím účinnosti od 1. 2. 2016. Změny se týkají úprav limitu investování do burzovně obchodovaných fondů, tzv. ETF. U dynamického fondu se maximální výše úplaty za obhospodařování majetku mění z 0,8 % na 1 % a za zhodnocení majetku z 10 % na 15 % v souladu s uvedeným zákonem.

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:

Ing. Aleš Poklop
předseda představenstva

Ing. Jakub Krkoška, MBA
člen představenstva

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

Základní informace

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

Obhospodařuje

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

Charakteristika fondu

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

Depozitář

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

Portfolio manažer

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

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku Transformovaného fondu

Komerční banka, a. s., se sídlem Na Příkopě 33/969, 114 07 Praha 1, 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 e-mailu info@cs-ps.cz nebo na internetových stránkách www.ceskapenzijni.cz.

Cenné papíry s vyšším než 1% podílem na portfoliu k 31. prosinci 2015

ISIN	Název	Typ	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
CZ0001002331	GOVERNMENT BOND VAR 10/27/16	Dluhopis	CZK	7 025 470	7 092 497	11,6 %
XS0836299320	ERSTE GROUP BANK 6.375 03/28/23	Dluhopis	USD	3 981 343	5 093 002	8,3 %
CZ0001003438	GOVERNMENT BOND VAR 07/23/17	Dluhopis	CZK	2 824 750	2 846 808	4,7 %
CZ0001003859	GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	Dluhopis	CZK	2 766 278	2 766 278	4,5 %
CZ0001002547	GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	Dluhopis	CZK	2 740 108	2 740 108	4,5 %
CZ0001001796	GOVERNMENT BOND 4.2 12/04/36	Dluhopis	CZK	2 613 476	2 613 476	4,3 %
CZ0001004253	GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	Dluhopis	CZK	1 787 351	1 787 351	2,9 %
CZ0001001945	GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22	Dluhopis	CZK	1 596 826	1 596 826	2,6 %
CZ0001002851	GOVERNMENT BOND 3.85 09/29/21	Dluhopis	CZK	1 001 872	1 001 872	1,6 %
US912828J272	US TREASURY 2 02/15/25	Dluhopis	USD	1 032 863	998 692	1,6 %
XS0782720402	SLOVAKIA GOVT 4.375 05/21/22 USD	Dluhopis	USD	856 103	993 942	1,6 %
CZ0001004477	GOVERNMENT BOND 0.95 05/15/30	Dluhopis	CZK	987 946	987 946	1,6 %
US912828XB14	US TREASURY 2.125 05/15/25	Dluhopis	USD	974 978	980 238	1,6 %
US857524AA08	POLAND GOVERN. 5.125 04/21/21	Dluhopis	USD	945 142	941 036	1,5 %
FR0012517027	FRANCE GOVT 0.5 05/25/25	Dluhopis	EUR	958 906	911 776	1,5 %
CZ0001002471	GOVERNMENT BOND 5 04/11/19	Dluhopis	CZK	852 772	852 772	1,4 %
XS1183621876	BARCLAYS BANK PLC STR 04/17/20	Investiční certifikát	USD	744 549	771 516	1,3 %
XS0792803131	CESKA EXP. BANKA VAR 06/14/18	Dluhopis	CZK	700 000	718 970	1,2 %
XS0260783005	ERSTE BANK VAR 07/19/17	Dluhopis	EUR	656 751	692 333	1,1 %
FR0011883966	FRANCE GOVT 2.5 05/25/30	Dluhopis	EUR	675 531	666 797	1,1 %
CZ0001001317	GOVERNMENT BOND 3.75 09/12/20	Dluhopis	CZK	639 112	639 112	1,0 %

Aktiva Transformovaného fondu k 31. prosinci 2015

Název			Hodnota
	2013	2014	2015
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	51 204 185	57 098 419	61 448 586

Skladba majetku Transformovaného fondu k 31. prosinci 2015

Skladba majetku Transformovaného fondu k 31. prosinci 2014

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. 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, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho 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 požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Transformovaný fond penzijního připojištění se státním příspěvkem Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

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

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

20. dubna 2016
Praha, Česká republika

Rozvaha

k 31. 12. 2015

(v tis. Kč)		Řádek	Minulé období	Běžné období
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	20 891 922	16 992 108
	v tom: a) splatné na požádání: aa) běžné účty	02	2 360 689	2 867 649
	ab) termínové vklady	03	2 512 835	4 115 679
	ac) repo obchody	04	16 018 398	9 699 030
	ae) marže složené	06		309 750
5	Dluhové cenné papíry	10	35 831 885	44 429 801
	v tom: a) vydané vládními institucemi	11	29 183 214	34 392 276
	b) vydané ostatními osobami	12	6 648 671	8 509 329
	c) certifikáty	13		1 528 196
11	Ostatní aktiva	16	374 612	26 677
	a) deriváty	17	6 439	9 064
	d) ostatní aktiva	20	368 173	17 613
	Aktiva celkem	**23**	**57 098 419**	**61 448 586**
4	Ostatní pasiva	30	56 051 733	60 486 851
	a) deriváty	31	285 889	96 694
	c) zúčtování se státním rozpočtem	33	6 055	6 009
	d) ostatní pasiva	34	55 756 809	60 384 148
	e) odložený daňový závazek	35	2 980	
5	Výnosy a výdaje příštích období	36	159 491	117 516
6	Rezervy	37	46 716	51 390
13	Oceňovací rozdíly	44	100 995	303 658
	z toho: a) z majetku a závazků	45	100 995	303 658
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	739 484	489 171
	Pasiva celkem	**50**	**57 098 419**	**61 448 586**
	z toho: Vlastní kapitál	51	840 479	792 829
	Podrozvahové položky	**52**		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	54	9 860 579	13 156 728
	a) s úrokovými nástroji	55	450 000	450 000
	b) s měnovými nástroji	56	9 410 579	12 706 728
8	Hodnoty předané k obhospodařování	62	38 065 271	48 457 850
	a) cenné papíry	63	35 831 885	44 429 801
	b) ostatní hodnoty	64	2 233 385	4 028 049
10	Přijaté zástavy a zajištění	66	16 019 673	9 700 000
12	Závazky z pevných termínových operací	67	10 140 029	13 244 358
	a) s úrokovými nástroji	68	499 875	488 048
	b) s měnovými nástroji	69	9 640 154	12 756 310

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Výkaz zisku a ztráty

k 31. 12. 2015

(v tis. Kč)		Řádek	Minulé období	Běžné období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	889 190	982 982
	z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů	02	866 029	961 790
	b) úroky z repo obchodů	03	274	113
	d) úroky ze složených marží	05		3
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	18 610	2 642
3	Výnosy z akcií a podílů	08	22 000	
5	Náklady na poplatky a provize	09	455 186	440 961
	a) úplata za obhospodařování	10	324 636	354 637
	c) úplata ze zisku	12	130 550	86 324
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	261 802	–83 754
	a) zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	14	302 294	278 590
	b) zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	15	714 849	229 672
	c) zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	16	–755 341	–592 016
7	Ostatní provozní výnosy	17	50 932	43 145
8	Ostatní provozní náklady	18	4 762	2 590
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	24	6 191	4 674
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	25	739 175	491 506
23	Daň z příjmů	29	–309	2 335
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	30	739 484	489 171

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2015

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“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Česká spořitelna – penzijní společností, a. s. (dále „penzijní společnost“, „ČS penzijní společnost“ nebo „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. a současně ke vzniku společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., a Transformovaného fondu. 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 společností, a. s., která je dle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření zodpovědná za obhospodařování majetku ve Transformovaném fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Sídlo společnosti

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

Rozhodující předmět činnosti

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

Zaměření fondu

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

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

ČS penzijní společnost nesmí s majetkem v Transformovaném fondu nakládat způsobem, který by byl v rozporu se zájmy účastníků. Majetek v Transformovaném fondu lze použít výhradně k plnění závazků souvisejících s penzijním připojištěním.

Investiční záměr Transformovaného fondu obsahuje dvě hlavní složky:

a) zachování reálné hodnoty aktiv reprezentujících závazky vůči účastníkům penzijního připojištění,
b) růst reálné hodnoty těchto aktiv.

Portfolio fondu tvoří (mohou tvořit) zejména pokladniční poukázky, fondy peněžního trhu, dluhopisy, dluhopisové fondy, dluhopisové indexy, akcie, akciové indexy, akciové fondy, nemovitosti, komodity, komoditní fondy, hedge fondy, fondy hedge fondů a investiční certifikáty. Fond může investovat do cenných papírů v souladu s § 100 zákona.

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 šesti 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 a 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 je stanovena představenstvem penzijní společnosti a zveřejněna v sazebníku.

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

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

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

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

- 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 2015 došlo k úpravě statutu fondu k 13. 4. 2015.

Upravený statut Transformovaného fondu byl 13. 4. 2015 schválen valnou hromadou a stejný den nabyl účinnosti. Úprava se týkala

doplnění o typického zástupce alternativních investic a nepodléhala schválení ČNB. ČNB byla o úpravě informována dne 22. 6. 2015.

Úprava statutu se týkala doplnění výčtu typických zástupců alternativních investic.

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

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

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

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

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

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

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

Představenstvo

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

Dozorčí rada

předsedkyně	RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
místopředseda	Ing. Dušan Sýkora
člen	Ing. Daniela Pešková

V červnu 2015 proběhly změny v dozorčí radě, kdy se snížil počet členů ze šesti na tři.

Na pozici místopředsedy dozorčí rady Ing. Dušan Sýkora nahradil 16. 6. 2015 Ing. Aleše Sedláka. Novým členem dozorčí rady je od 16. 6. 2015 Ing. Daniela Pešková. Dozorčí radu opustili Ing. Renáta Kováczová, Ing. Pavel Matějíček a Ing. Petr Valenta. Změny v představenstvu ČS penzijní společnosti v roce 2015 neproběhly.

2. Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, příslušnými platnými nařízeními, vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném vyhláškou Ministerstva financí České republiky 501/2002 Sb., ze dne 6. 11. 2002 ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

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

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky zákona.

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

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

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby penzijní společnost prováděla odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

3. Uplatnění 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 okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky

a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

Cenné papíry

V souladu se strategií fondu jsou cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry držené do splatnosti, realizovatelné cenné papíry a cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

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, kurzových rozdílů u dluhových cenných papírů a úrokových výnosů z kuponu, diskontu nebo prémie, které jsou při respektování jejich věcné a časové souvislosti účtovány přímo na příslušné účty nákladů nebo výnosů.

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, který vstoupil v platnost k 3. 7. 2013. Vyhláška Ministerstva financí České republiky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování byla nahrazena nařízením vlády č. 243/2013 ze dne 31. 7. 2013 o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Státní příspěvek

K 31. 12. 2015 se o státním příspěvku neúčtovalo.

Nárok na státní příspěvek se nově již nezachycuje formou dohadu, ale zachycuje se až v době skutečného přijetí státního příspěvku na běžný účet fondu.

Státní příspěvek byl k 31. 12. 2014 zaúčtován na akruálním principu, tedy ke vzniku nároku účastníka fondu na státní příspěvek.

Daň z příjmů

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

Odložená daň

Od 1. 1. 2015 změnou zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová, a proto se o odložené dani neúčtuje.

Přepočty cizích měn

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

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

Rezervy

Rezerva je tvořena pro výplatu penzí a na důchodovou opci.

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

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

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

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

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

Vlastní kapitál

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

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

Následné události

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

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

4. Řízení rizik

Úvěrové riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje 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).

Tržní riziko

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

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

Tržní rizikovost fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). VaR je pro fondy penzijní společnosti počítán úsekem Centrální řízení rizik České spořitelny metodou historické simulace v nadstavbovém systému K+ KvaR.

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

	Průměrný VaR	k 31. 12. 2015
Globální VaR	0,37 %	0,36 %
Cizoměnový VaR	0,02 %	0,03 %
Úrokový VaR	0,26 %	0,26 %
Akciový VaR	0,00 %	0,02 %

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

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

Je sledována globální riziková expozice a zároveň i riziková expozice v rozložení na cizoměnový, úrokový a akciový VaR. Na základě takového rozkladu mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje reinvestiční proces. Limity stanovují maximální přípustnou hodnotu VaR 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 5.18.

5. Doplňující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Běžné účty	2 360 689	2 867 649
Termínované vklady	2 512 835	4 115 679
Repo obchody	16 018 398	9 699 030
Marže složené	0	309 750
Celkem	**20 891 922**	**16 992 108**

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2 Cenné papíry

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly realizovatelné (AFS)	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Pořizovací hodnota	0	0
Tržní přecenění	0	0
Celkem	**0**	**0**

Dluhové cenné papíry realizovatelné (AFS)	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Pořizovací hodnota	20 978 951	24 284 177
Tržní přecenění (oceňovací rozdíly)	160 759	336 292
Tržní přecenění (výsledkově)	732 710	999 480
Alikvotní úrokový výnos	131 003	175 607
Úrokový výnos	–64 521	–190 384
Celkem	**21 938 902**	**25 605 172**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku na jejich celkovém objemu v roce 2015 činil 28,29 % (2014: 43,92 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem činil v roce 2015 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 21,68 % (2014: 29,63 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2015 činil 50,03 % (2014: 26,45 %).

Dluhové cenné papíry držené do splatnosti (HTM)	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Pořizovací hodnota	13 885 872	17 415 532
Tržní přecenění z titulu FX rozdílů (výsledkově)	0	–42 905
Alikvotní úrokový výnos	220 135	224 135
Úrokový výnos	–213 024	–300 329
Celkem	**13 892 983**	**17 296 433**

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do jednoho roku na jejich celkovém objemu v roce 2015 činil 0,00 % (2014: 20,29 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2015 činil 100,00 % (2014:79,71 %).

Dluhové cenné papíry (certifikáty) oceňované reálnou hodnotou (FV)	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Pořizovací hodnota	0	1 489 538
Tržní přecenění (výsledkově)	0	38 658
Celkem	**0**	**1 528 196**

Podíl dluhových cenných papírů (certifikátů) se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2015 činil 100,00 % (2014: 0,00 %).

5.3 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Pohledávky – tuzemské kupóny	12 554	17 613
Kladné reálné hodnoty derivátů	6 439	9 064
Dohadná položka – státní příspěvek	355 319	0
Dohadná položka – věrnostní bonus za držení PL	300	0
Celkem	**374 612**	**26 677**

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

K 31. 12. 2014 tvořil zůstatek dohadné položky – státní příspěvky dohad na státní příspěvek ve výši 355 319 tis. Kč. V průběhu roku 2015 došlo ke změně způsobu účtování nároku na státní příspěvek a tento nárok se nově již nezachycuje formou dohadu, ale zachycuje se až v době skutečného přijetí státního příspěvku na běžný účet fondu.

5.4 Vlastní kapitál

Fond nemá základní kapitál.

Vlastní kapitál fondu je ve výši 792 829 tis. Kč (2014: 840 479 tis. Kč) a skládá se ze zisku a z oceňovacích rozdílů.

Zisk za rok 2015 ve výši 489 171 tis. Kč bude rozdělen mezi účastníky Transformovaného fondu.

Zisk za rok 2014 ve výši 739 484 tis. Kč byl rozdělen mezi účastníky Transformovaného fondu.

Oceňovací rozdíly	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Oceňovací rozdíly z majetku a závazků	100 995	303 658
Celkem	**100 995**	**303 658**

5.5 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	285 889	96 694
Závazky vůči účastníkům penzijního pojištění	55 756 809	60 354 028
Zúčtování se státním rozpočtem	6 055	6 009
Odložený daňový závazek	2 980	0
Ostatní závazky	0	30 120
Celkem	**56 051 733**	**60 486 851**

Odložený daňový závazek se skládá z odloženého daňového závazku ve výši 0 tis. Kč (2014: 5 315 tis. Kč), který je ponížen o odloženou daňovou pohledávku ve výši 0 tis. Kč (2014: 2 335 tis. Kč). Odložený daňový závazek byl v roce 2014 z oceňovacích rozdílů z cenných papírů oceňovaných metodou AFS.

Od 1. 1. 2015 změnou zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová, a proto se o odložené dani neúčtuje.

Odložená daňová pohledávka byla v roce 2014 z vytvářené pojistně technické rezervy na závazky ze smluv z penzijního pojištění.

5.6 Rezervy

Rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2014	Tvorba	Čerpání	Zůstatek k 31. 12. 2015
Pojistně technická rezerva na závazky ze smluv penzijního pojištění	46 716	4 674	0	51 390
Celkem	**46 716**	**4 674**	**0**	**51 390**

Rezervy	Zůstatek k 1. 1. 2014	Tvorba	Čerpání	Zůstatek k 31. 12. 2014
Pojistně technická rezerva na závazky ze smluv penzijního pojištění	40 525	6 191	0	46 716
Celkem	**40 525**	**6 191**	**0**	**46 716**

Penzijní společnost tvoří rezervu na výplatu penzí v souladu s metodami uvedenými v bodě 3. Z testu postačitelnosti vyplynulo, že hodnota rezervy pro výplatu penzí a rezervy na důchodovou opci k 31. 12. 2015 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 31 192 tis. Kč (2014: 28 941 tis. Kč) a úplatu ze zisku ve výši 86 324 tis. Kč (2014: 130 550 tis. Kč).

Výdaje příštích období – úplata ze zisku byla v roce 2014 tvořena dle statutu fondu, tj. 15 % ze zisku a dle zákona náleží penzijní společnosti.

V roce 2015 je úplata ze zisku zaúčtovaná jako výdaje příštích období ve výši 86 324 tis. Kč, z důvodu přesně známé výše zisku fondu a po schválení penzijní společností viz bod 5.7.

5.8 Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací deriváty

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2014		31. 12. 2015	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	6 439	236 014	9 064	58 646
Úrokové swapy	0	49 875	0	38 048
Celkem	**6 439**	**285 889**	**9 064**	**96 694**

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

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

	31. 12. 2014		31. 12. 2015	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	9 410 579	9 640 154	12 706 728	12 756 310
Úrokové swapy	450 000	499 875	450 000	488 048
Celkem	**9 860 579**	**10 140 029**	**13 156 728**	**13 244 358**

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

5.9 Zbytková splatnost úrokových derivátů

2015

Úrokové deriváty k 31. 12. 2015	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	Pohledávka	Závazek	Kladná	Záporná
Splatné v období 1 až 5 let	450 000	488 048	0	38 048
Celkem	**450 000**	**488 088**	**0**	**38 048**

2014

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

5.10 Výnosy a náklady z úroků

Výnosy	2014	2015
Úroky z vkladů u bank	6 127	766
Úroky z termínovaných vkladů	14 371	18 444
Úroky z dluhových cenných papírů	866 029	961 790
Úroky ze složených marží	0	3
Úroky z repo obchodů	274	113
Výnosy z úrokových derivátů zajištěných	2 389	1 866
Celkem	**889 190**	**982 982**

Náklady	2014	2015
Úroky ze zajišťovacích derivátů	18 610	2 642
Celkem	**18 610**	**2 642**

5.11 Výnosy z akcií a podílů

	2014	2015
Výnosy z akcií a podílů – zahraniční dividendy AFS	22 000	0
Celkem	**22 000**	**0**

5.12 Poplatky a provize

	2014	2015
Úplata za obhospodařování majetku	324 636	354 637
Úplata ze zisku	130 550	86 324
Celkem	**455 186**	**440 961**

Úplata za obhospodařování, hrazená fondem ČS penzijní společnosti, 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.

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

5.13 Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2014	2015
Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	302 294	278 590
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	714 849	229 672
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	–755 341	–592 016
Celkem	**261 802**	**–83 754**

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

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

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň kurzové rozdíly z ocenění pláště a alikvotního úrokového výnosu u dluhopisů AFS a HTM (s výjimkou realizovaných ztrát a výnosů z obchodů s CP).

5.14 Ostatní provozní výnosy a náklady

Výnosy	2014	2015
Vyrovnání účtu – nevyplacené prostředky účastníkům	50 932	43 145
Celkem	**50 932**	**43 145**

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

Náklady	2014	2015
Vyrovnání účtu – dotace na výplatu účastníkům	4 762	2 590
Celkem	**4 762**	**2 590**

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	2014	2015
Pojistně technická rezerva na závazky ze smluv penzijního pojištění	6 191	4 674
Celkem	**6 191**	**4 674**

5.16 Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2014	2015
Daň splatná – běžný rok	0	0
Daň z příjmů celkem	**0**	**0**

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2014	2015
Hospodářský výsledek před zdaněním	739 175	489 171
Přičitatelné položky	220 501	160 596
Odečitatelné položky	1 050 998	0
Základ daně	0	0
Daň ze základu daně	0	0
Daň celkem	**0**	**0**

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

Za rok 2015 obsahuje položka Přičitatelné položky osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka Odečitatelné položky obsahuje příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně (osvobozené dividendové výnosy plynoucí z tuzemských akcií).

Za rok 2014 obsahuje položka Přičitatelné položky osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka Odečitatelné položky obsahuje osvobozené úrokové a dividendové výnosy.

Splatná daň zobrazená ve výkazu zisku a ztrát za rok 2015 se vztahuje k rozpuštění odložené daně roku 2014.

Odložená daň

Z důvodu změny zákona 586/1992 Sb. od 1. 1. 2015 je sazba daně nulová, a proto nebyla k 31. 12. 2015 vyčíslena odložená daň.

Za rok 2014 vyčíslil fond odloženou daňovou pohledávku z pojistně technické rezervy ze smluv penzijního pojištění ve výši 309 tis. Kč, daňová pohledávka k 31. 12. 2014 činila celkem 2 335 tis. Kč.

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

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 pěti zdaňovacích obdobích následujících bezprostředně po období, za které se daňová ztráta vyměřuje. Daňová ztráta z roku 2015 je ve výši 542 782 tis. Kč (2014: 91 322 tis. Kč).

5.17 Vztahy se spřízněnými osobami

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

Závazky za spřízněnými osobami	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Výdaje PO – úplata za obhospodařování majetku ČS penzijní společnosti	28 941	31 192
Výdaje PO – úplata ze zisku fondu ČS penzijní společnosti	130 550	86 324
Záporná reálná hodnota úrokových derivátů	49 875	38 048
Záporná reálná hodnota měnových derivátů	0	15 608
Závazky za spřízněnými osobami celkem	**209 366**	**171 172**

Náklady účtované ČS penzijní společností v roce 2015 činily 440 961 tis. Kč (2014: 455 186 tis. Kč), což je roční úplata za obhospodařování a ze zhodnocení – 15 % ze zisku fondu.

Pohledávky ke spřízněným osobám	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Dohadná položka – státní příspěvek ČS penzijní společnosti	355 319	0
Dohadná položka – věrnostní bonus za držení PL	0	0
Termínovaný vklad u ČS	0	0
Kladná reálná hodnota měnových derivátů	0	9 064
Pohledávky ke spřízněným osobám celkem	**355 319**	**9 064**

K 31. 12. 2014 tvořil zůstatek dohadné položky – statní příspěvky dohad na státní příspěvek ve výši 355 319 tis. Kč.

V průběhu roku 2015 došlo ke změně způsobu účtování nároku na státní příspěvek a tento nárok se nově již nezachycuje formou dohadu, ale zachycuje se až v době skutečného přijetí státního příspěvku na běžný účet fondu.

5.18 Likvidita

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

Rok 2015

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	16 992 108	0	0	0	0	16 992 108
Dluhové cenné papíry	0	7 097 186	10 144 063	25 660 356	0	42 901 605
Certifikáty	0	0	1 148 114	380 082	0	1 528 196
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Náklady příštích období	0	0	0	0	0	0
Deriváty	9 064	0	0	0	0	9 064
Ostatní aktiva	17 613	0	0	0	0	17 613
Aktiva celkem	**17 018 785**	**7 097 186**	**11 292 177**	**26 040 438**	**0**	**61 448 586**

Pasiva						
Ostatní pasiva	–212 291	0	–38 048	0	–60 354 028	–60 604 367
Čistá výše aktiv	16 806 494	7 097 186	11 254 129	26 040 438	–60 354 028	844 219
Kapitál – disponibilní	–844 219	0	0	0	0	–844 219
Rozdíl	**15 962 275**	**7 097 186**	**11 254 129**	**26 040 438**	**–60 354 028**	**0**

Rok 2014

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	20 891 922	0	0	0	0	20 891 922
Dluhové cenné papíry	0	651 188	16 061 047	19 119 650	0	35 831 885
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Náklady příštích období	0	0	0	0	0	0
Deriváty	6 439	0	0	0	0	6 439
Ostatní aktiva	368 173	0	0	0	0	368 173
Aktiva celkem	**21 266 534**	**651 188**	**16 061 047**	**19 119 650**	**0**	**57 098 419**

Pasiva						
Ostatní pasiva	–404 540	0	–49 875	0	–55 756 809	–56 211 224
Čistá výše aktiv	20 861 994	651 188	16 011 172	19 119 650	–55 756 809	887 195
Kapitál – disponibilní	–887 195	0	0	0	0	–887 195
Rozdíl	**19 974 799**	**651 188**	**16 011 172**	**19 119 650**	**–55 756 809**	**0**

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

Dne 1. 1. 2016 vstoupil v účinnost zákon č. 377/2015 Sb., kterým se mění některé zákony v souvislosti s přijetím zákona o ukončení důchodového spoření.

V lednu 2016 došlo k uvedení statutu Transformovaného fondu do souladu s novelou výše zmíněného zákona, když změny statutu schválila ČNB 14. 1. 2016 s nabytím účinnosti od 1. 2. 2016. Jedinou změnou ve statutu Transformovaného fondu je struktura úplat za obhospodařování a zhodnocení majetku. Maximální výše úplaty za obhospodařování majetku se mění z 0,6 % na 0,8 % a za zhodnocení majetku z 15 % na 10 % v souladu s uvedeným zákonem.

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:

Ing. Aleš Poklop
předseda představenstva

Ing. Jakub Krkoška, MBA
člen představenstva

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

Základní informace

Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření důchodového fondu dne 17. prosince 2012, pod č. j. 2012/12421/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. prosince 2012.

Obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, 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 o události na kapitálových trzích nebo o nich nejsou informováni, 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 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek na CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku důchodového fondu

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

Úplata za obhospodařování majetku

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

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

Historická výkonnost Důchodového fondu státních dluhopisů

Majetek Důchodového fondu státních dluhopisů k 31. prosinci 2015

Název	Typ	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
Depozita	Peněžní trh	CZK	9 203	9 203	100 %

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu důchodovou jednotku

Název			Hodnota
	2013	2014	2015
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	1 048	4 984	9 202
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	**1,0012**	**1,0028**	**1,0034**

Vývoj hodnoty důchodové jednotky Důchodového fondu státních dluhopisů

Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč

Skladba majetku důchodového fondu k 31. prosinci 2015

Peněžní trh 100 %

CZK 100 %

Skladba majetku důchodového fondu k 31. prosinci 2014

Peněžní trh 100 %

CZK 100 %

Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

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

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. 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, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho 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 požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na bod 1 a 2 přílohy účetní závěrky fondu Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., které informují o tom, že na základě zákona č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, povolení k vytvoření důchodových fondů zaniká dne 30. června 2016. Zánikem povolení k vytvoření důchodových fondů se Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., zrušuje a vstupuje do likvidace. Na základě této skutečnosti účetní závěrka fondu Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., nebyla sestavena na předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

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

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

20. dubna 2016
Praha, Česká republika

Rozvaha

k 31. 12. 2015

(v tis. Kč)		Řádek	Minulé období	Běžné období
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	4 984	9 203
	v tom: a) splatné na požádání: aa) běžné účty	02	4 984	1 399
	ab) termínové vklady	03		7 804
	Aktiva celkem	**23**	**4 984**	**9 203**
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	1	7
12	Kapitálové fondy	43	4 977	9 191
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	6	5
	Pasiva celkem	**50**	**4 984**	**9 203**
	z toho: Vlastní kapitál	51	4 984	9 203
	Podrozvahové položky	**52**		
8	Hodnoty předané k obhospodařování	62		7 804
	b) ostatní hodnoty	64		7 804

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Výkaz zisku a ztráty

k 31. 12. 2015

(v tis. Kč)		Řádek	Minulé období	Běžné období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	7	5
5	Náklady na poplatky a provize	09	1	
	a) úplata za obhospodařování	10	1	
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	25	6	5
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	30	6	5

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2015

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 státních dluhopisů“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Česká spořitelna – penzijní společností, a. s. (dále „penzijní společnost“, „ČS penzijní společnost“ nebo „společnost“) 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.

Ukončení důchodového spoření

Dne 10. 12. 2015 byl schválen a od 1. 1. 2016 vstoupil v účinnost zákon č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, kterým zaniká možnost účastníkům důchodového spoření spořit 5 % svého příjmu v tzv. II. pilíři prostřednictvím důchodových fondů. Tento zákon upravuje dále formu vyplacení všech naspořených prostředků účastníkům důchodového spoření a následnou likvidaci důchodových fondů. V prvním čtvrtletí roku 2016 bude v souladu se zákonem penzijní společnost informovat všechny klienty o rušení důchodových fondů a způsobu výplaty naspořených prostředků, který si budou účastníci moci vybrat. V průběhu čtvrtého čtvrtletí roku 2016 pak budou účastníkům všechny prostředky vyplaceny a do konce roku 2016 fondy důchodového spoření zaniknou v souladu s uvedeným zákonem. Povolení k vytvoření důchodových fondů zaniká dne 30. 6. 2016. Zánikem povolení k vytvoření důchodových fondů se důchodový fond zrušuje a vstupuje do likvidace.

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. a ke vzniku ČS penzijní společnost, a. s. a Transformovaného fondu. 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 společností, a. s., která je dle zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření (dále jen „zákon“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

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

Sídlo společnosti

Důchodový fond státních dluhopisů důchodového spoření
Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
Praha 4, Poláčkova 1976/2

Rozhodující předmět činnosti

Penzijní společnost shromažďuje peněžní prostředky do důchodového fondu z:

a) částí výnosů pojistného připadajících na účastníky převedených na účet pro příjem plateb pojistného, převádění prostředků účastníka a provádění úhrad,
b) prostředků účastníků převedených z jiného důchodového fondu.

Počet vydávaných důchodových jednotek a doba, na kterou je fond vytvořen, jsou omezeny plánovaným zrušením fondů důchodového spoření, jak je uvedeno v textu výše.

Důchodové jednotky fondu jsou nabízeny v České republice.

Zaměření fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů mezinárodních finančních institucí. Úrokové riziko je aktivně řízeno, investice denominované v cizích měnách jsou plně zajištěny.

Portfolio fondu tvoří (mohou tvořit) zejména pokladniční poukázky, dluhopisy nebo diskontní certifikáty. Fond může investovat do cenných papírů v souladu s § 46 zákona.

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

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

Majetek ve fondu musí být plně zajištěn proti měnovému riziku.

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

Limity fondu jsou dodržovány na základě zákona, případně jsou v souladu se zákonem upraveny ve statutu fondu.

Zásady hospodaření

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

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván v důchodovém fondu, ve fondu reinvestic, jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu důchodové jednotky. Pokud hospodaření ČS penzijní společnosti s majetkem v důchodovém fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty fond reinvestic, vytvořený ze zisku minulých let. Nebude-li stačit, musí být ztráta kryta snížením kapitálového fondu.

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

Majetek ve fondu nesmí být použit k poskytnutí půjčky nebo úvěru, k poskytnutí daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním ve smyslu § 57 odst. 2 zákona o důchodovém spoření.

Fond může přijmout úvěr nebo půjčku za účelem doplnění likvidity se splatností nejdéle šest měsíců, a to za podmínek uvedených ve statutu fondu čl. 3 odst. 21. Fond nesmí přijmout úvěr nebo půjčku za účelem umožnění nákupu investičního nástroje.

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

Podmínky jsou uvedeny ve statutu fondu a v § 57 zákona o důchodovém spoření.

Dle § 29 odst. 2 vlastní kapitál penzijní společnosti, která provozuje důchodové spoření podle tohoto zákona, je roven alespoň součtu hodnoty 300 miliónů Kč zvýšené o 0,05 % z hodnoty majetku v obhospodařovaných důchodových fondech, účastnických fondech a Transformovaném fondu podle zákona o doplňkovém penzijním spoření převyšujícím 500 miliónů Kč; tento součet se nezvyšuje, dosáhne-li výše 700 miliónů Kč. Do výpočtu se zahrne celá hodnota majetku ve všech důchodových fondech a ve všech účastnických fondech a Transformovaném fondu podle zákona o doplňkovém penzijním spoření obhospodařovaných penzijní společností.

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 fondu,
b) další informace nezbytné pro účastníka k přesnému a správnému posouzení jeho rozhodnutí o umístění prostředků účastníka do 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 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 fondu, jejíž výše musí být stanovena ve statutu 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 fondu a auditora,
- poplatky hrazené bance,
- odměna jiným osobám než penzijní společnosti za výkon činností podle § 91 zákona a za správu smluv o důchodovém spoření a související činnosti,
- poplatky hrazené osobě provádějící vypořádání obchodů s investičními nástroji, převodním místům, obchodníkům s cennými papíry,
- náklady na propagaci a reklamu,
- náklady na zprostředkování smluv o důchodovém spoření.

Výše úplaty nesmí překročit 0,3 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu v Důchodovém fondu státních dluhopisů.

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

Průměrná hodnota důchodové jednotky důchodového fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot důchodových jednotek důchodového fondu za každý den příslušného období.

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

Změna statutu fondu

V roce 2015 nedošlo k žádným změnám ve statutu fondu.

Znění statutu je k dispozici účastníkům na webových stránkách a v sídle ČS penzijní společnosti, dále pak na každé pobočce ČS.

V roce 2014 nedošlo k žádným změnám ve statutu fondu.

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

Představenstvo

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

Dozorčí rada

předsedkyně	RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
místopředseda	Ing. Dušan Sýkora
člen	Ing. Daniela Pešková

V červnu 2015 proběhly změny v dozorčí radě, kdy se snížil počet členů ze šesti na tři.

Na pozici místopředsedy dozorčí rady Ing. Dušan Sýkora nahradil 16. 6. 2015 Ing. Aleše Sedláka. Novým členem dozorčí rady je od 16. 6. 2015 Ing. Daniela Pešková. Dozorčí radu opustili Ing. Renáta Kováczová, Ing. Pavel Matějíček a Ing. Petr Valenta. Změny v představenstvu ČS penzijní společnosti v roce 2015 neproběhly.

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.

Dne 10. 12. 2015 byl schválen a od 1. 1. 2016 vstoupil v účinnost zákon č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, kterým zaniká možnost účastníkům důchodového spoření spořit 5 % svého příjmu v tzv. II. pilíři prostřednictvím důchodových fondů (více informací uvedeno v sekci 1).

Z tohoto důvodu fond nebude nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání. Použité účetní politiky a z nich vyplývající způsob oceňování nicméně nevyžadovali úpravu přecenění nebo klasifikace konečných zůstatků, které by mohly z této skutečnosti vyplývat.

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

3. Uplatněné účetní metody

Okamžik uskutečnění účetního případu

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

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:
a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

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

Cenné papíry

V souladu se strategií fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, který vstoupil v platnost k 3. 7. 2013. Vyhláška Ministerstva financí České republiky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování byla nahrazena

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

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

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

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

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

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

Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

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

Daň z příjmů

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

Odložená daň

Od 1. 1. 2015 změnou zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová, a proto se o odložené dani neúčtuje.

Přepočty cizích měn

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

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

Kapitálové fondy

Prodejní cena důchodové jednotky je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu fondu a příslušného počtu důchodových jednotek. Důchodové jednotky jsou prodávány účastníkům důchodového spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny.

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

Následné události

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

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

4. Řízení rizik

Úvěrové riziko

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

Úvěrové riziko nebylo v roce 2015 ani v roce 2014 pro fond významné.

Tržní riziko

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

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

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

Tržní riziko nebylo v roce 2015 a 2014 pro fond významné.

Riziko likvidity

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

Podle zákona je penzijní společnost povinna odkoupit důchodovou jednotku a připsat peněžitou částku, a to ke dni:

a) doručení žádosti o úhradu jednorázového pojistného na pojištění důchodu podle § 14 zákona,
b) doručení výzvy o převod 60 % prostředků účastníka do státního rozpočtu podle § 15 zákona,
c) doručení žádosti o převod prostředků nebo o výplatu podle § 16 zákona,
d) doručení žádosti účastníka o převod jeho prostředků do jiného důchodového fondu penzijní společnosti,
e) doručení oznámení správce Centrálního registru o registraci další smlouvy o důchodovém spoření.

Penzijní společnost se zavazuje vyplatit částku za odepsané důchodové jednotky v termínech stanovených zákonem.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.9.

5. Doplňující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Běžné účty	4 984	1 399
Termínované vklady	0	7 804
Celkem	**4 984**	**9 203**

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 2015 činila 1,0034 (2014: 1,0028 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu důchodové jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy důchodových jednotek fondu.

Zisk za rok 2015 ve výši 5 tis. Kč bude dle statutu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

Zisk za rok 2014 ve výši 6 tis. Kč byl dle statutu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

5.3 Přehled změn kapitálového fondu

	Počet důchodových jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 1. 1. 2014	**1 047 172**	**1 048**
Důchodové jednotky prodané	3 939 100	3 945
Důchodové jednotky odkoupené	–16 115	–16
Zůstatek k 31. 12. 2014	**4 970 157**	**4 977**
Důchodové jednotky prodané	4 202 449	4 215
Důchodové jednotky odkoupené	–974	–1
Zůstatek k 31. 12. 2015	**9 171 632**	**9 191**

5.4 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Závazky z vkladů od účastníků důchodového pojištění	0	0
Celkem	**0**	**0**

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

5.5 Výnosy z úroků

Výnosy	2014	2015
Úroky z vkladů u bank	7	5
Celkem	**7**	**5**

5.6 Úplata za obhospodařování a depozitářský poplatek

Úplata za obhospodařování, hrazená fondem penzijní společnosti, činí v souladu se statutem fondu 0,3 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu. Od 1. 1. 2014 do 31. 3. 2014 byla úplata za obhospodařování ve výši 1 tis. Kč. Na základě rozhodnutí představenstva penzijní společnosti nebyla počítána úplata za obhospodařování od 1. 4. 2014 do 31. 12. 2014. Důvodem je plánované zrušení fondů důchodového spoření a pokles kurzů, který způsobovala úplata.

Na základě rozhodnutí ČS penzijní společnosti byla v roce 2015 úplata za obhospodařování ve výši 0 Kč (2014: 1 Kč) – poplatkové prázdniny viz Sazebník.

Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

5.7 Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2014	2015
Daň splatná – běžný rok	0	0
Daň z příjmů celkem	**0**	**0**

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2014	2015
Hospodářský výsledek před zdaněním	6	5
Přičitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	0	0
Základ daně	6	0
Daň ze základu daně	0	0
Daň celkem	**0**	**0**

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

Za rok 2015 obsahuje položka Přičitatelné položky osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka Odečitatelné položky obsahuje příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně.

Za rok 2014 obsahuje položka Přičitatelné položky osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka Odečitatelné položky obsahuje osvobozené úrokové a dividendové výnosy.

Odložená daň

K 31. 12. 2015 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.
K 31. 12. 2014 neexistovaly přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

5.8 Vztahy se spřízněnými osobami

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

Za rok 2015 nejsou v účetnictví fondu účtovány náklady od spřízněných osob. Za rok 2014 jsou v účetnictví fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 1 tis. Kč. Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti.

5.9 Likvidita

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

Rok 2015

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 399	7 804	0	0	0	9 203
Aktiva celkem	**1 399**	**7 804**	**0**	**0**	**0**	**9 203**
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	0
Čistá výše aktiv	**1 399**	**7 804**	**0**	**0**	**0**	**9 203**

Rok 2014

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	4 984	0	0	0	0	4 984
Aktiva celkem	**4 984**	**0**	**0**	**0**	**0**	**4 984**
Pasiva						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	0
Čistá výše aktiv	**4 984**	**0**	**0**	**0**	**0**	**4 984**

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

5.10 Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

Fond k 31. 12. 2015 vykazuje v podrozvaze pohledávky z termínovaných operací, hodnoty předané k obhospodařování.

Fond neměl k 31. 12. 2014 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 Události po datu účetní závěrky

Dne 1. 1. 2016 vstoupil v účinnost zákon č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, kterým zaniká možnost účastníkům důchodového spoření spořit 5 % svého příjmu v tzv. II. pilíři prostřednictvím důchodových fondů (viz také část 1 a 2).

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:

Ing. Aleš Poklop
předseda představenstva

Ing. Jakub Krkoška, MBA
člen představenstva

Výroční zpráva fondu Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

Základní informace

Konzervativní důchodový fond důchodového spoření společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření důchodového fondu dne 17. prosince 2012, pod č. j. 2012/12421/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. prosince 2012.

Obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
se sídlem Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4, 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 o události na kapitálových trzích nebo o nich nejsou informováni, 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 povoleném 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 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek na CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku důchodového fondu

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

Úplata za obhospodařování majetku

V roce 2015 neuplatňovala Česká spořitelna – penzijní společnost úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku Konzervativního důchodového fondu (poplatkové prázdniny). Rozhodnutím představenstva nebude úplata u důchodových fondů uplatňována ani nadále a správa úspor v důchodových fondech bude pro klienty zdarma.

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

Historická výkonnost Konzervativního důchodového fondu

Majetek Konzervativního důchodového fondu k 31. prosinci 2015

Název	Typ	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
Depozita	Peněžní trh	CZK	196 234	196 234	100 %

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu důchodovou jednotku k 31. prosinci 2015

Název			Hodnota
	2013	2014	2015
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	21 433	106 473	196 059
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	**1,0012**	**1,0026**	**1,0032**

Vývoj hodnoty důchodové jednotky Konzervativního důchodového fondu

Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč

Skladba majetku důchodového fondu k 31. prosinci 2015

Skladba majetku důchodového fondu k 31. prosinci 2014

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Účastníkům fondu Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.:

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. 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, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho 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 požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na bod 1 a 2 přílohy účetní závěrky fondu Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., které informují o tom, že na základě zákona č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, povolení k vytvoření důchodových fondů zaniká dne 30. června 2016. Zánikem povolení k vytvoření důchodových fondů se Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., zrušuje a vstupuje do likvidace. Na základě této skutečnosti účetní závěrka fondu Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., nebyla sestavena na předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

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

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

20. dubna 2016
Praha, Česká republika

Rozvaha

k 31. 12. 2015

(v tis. Kč)		Řádek	Minulé období	Běžné období
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	106 484	196 234
	v tom: a) splatné na požádání: aa) běžné účty	02	106 484	25 761
	ab) termínové vklady	03		170 473
	Aktiva celkem	**23**	**106 484**	**196 234**
4	Ostatní pasiva	30	11	175
	c) zúčtování se státním rozpočtem	33	6	
	d) ostatní pasiva	34	5	175
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	9	131
12	Kapitálové fondy	43	106 341	195 826
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	123	102
	Pasiva celkem	**50**	**106 484**	**196 234**
	z toho: Vlastní kapitál	51	106 473	196 059
	Podrozvahové položky	**52**		
8	Hodnoty předané k obhospodařování	62		170 473
	b) ostatní hodnoty	64		170 473

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Výkaz zisku a ztráty

k 31. 12. 2015

(v tis. Kč)		Řádek	Minulé období	Běžné období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	147	102
5	Náklady na poplatky a provize	09	18	
	a) úplata za obhospodařování	10	18	
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	25	129	102
23	Daň z příjmů	29	6	
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	30	123	102

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2015

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení a charakteristika společnosti

Konzervativní důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. (dále jen „fond“ nebo „Konzervativní důchodový fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Česká spořitelna – penzijní společností, a. s. (dále „ČS penzijní společnost“, „penzijní společnost“ nebo „společnost“) 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.

Ukončení důchodového spoření

Dne 10. 12. 2015 byl schválen a od 1. 1. 2016 vstoupil v účinnost zákon č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, kterým zaniká možnost účastníkům důchodového spoření spořit 5 % svého příjmu v tzv. II. pilíři prostřednictvím důchodových fondů. Tento zákon upravuje dále formu vyplacení všech naspořených prostředků účastníkům důchodového spoření a následnou likvidaci důchodových fondů. V prvním čtvrtletí roku 2016 bude v souladu se zákonem penzijní společnost informovat všechny klienty o rušení důchodových fondů a způsobu výplaty naspořených prostředků, který si budou účastníci moci vybrat. V průběhu čtvrtého čtvrtletí roku 2016 pak budou účastníkům všechny prostředky vyplaceny a do konce roku 2016 fondy důchodového spoření zaniknou v souladu s uvedeným zákonem. Povolení k vytvoření důchodových fondů zaniká dne 30. 6. 2016. Zánikem povolení k vytvoření důchodových fondů se důchodový fond zrušuje a vstupuje do likvidace.

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. a ke vzniku společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. a Transformovaného fondu Česká spořitelna – penzijní společnost. Právní účinky vzniku společností nastaly ke dni 1. 1. 2013, který je uveden jako rozhodný den v transformačním projektu.

ČS penzijní 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 společností, a. s., která je dle zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření (dále jen „zákon“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

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

Sídlo společnosti

Konzervativní důchodový fond důchodového spoření
Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
Praha 4, Poláčkova 1976/2

Rozhodující předmět činnosti

Penzijní společnost shromažďuje peněžní prostředky do důchodového fondu z:

a) částí výnosů pojistného připadajících na účastníky převedených na účet pro příjem plateb pojistného, převádění prostředků účastníka a provádění úhrad,
b) prostředků účastníků převedených z jiného důchodového fondu.

Počet vydávaných důchodových jednotek a doba, na kterou je fond vytvořen, jsou omezeny plánovaným zrušením fondů důchodového spoření, jak je uvedeno v textu výše.

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 penzijní společnosti s majetkem v důchodovém fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty fond reinvestic, vytvořený ze zisku minulých let. Nebude-li stačit, musí být ztráta kryta snížením kapitálového fondu.

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

Majetek v důchodovém fondu nesmí být použit k poskytnutí půjčky nebo úvěru, k poskytnutí daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním ve smyslu § 57 odst. 2 zákona o důchodovém spoření.

Důchodový fond může přijmout úvěr nebo půjčku za účelem doplnění likvidity se splatností nejdéle šest měsíců, a to za podmínek uvedených ve statutu fondu čl. 3 odst. 31. Důchodový fond nesmí přijmout úvěr nebo půjčku za účelem umožnění nákupu investičního nástroje.

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

Podmínky jsou uvedeny ve statutu fondu a v § 57 zákona o důchodovém spoření.

Dle § 29 odst. 2 vlastní kapitál penzijní společnosti, která provozuje důchodové spoření podle tohoto zákona, je roven alespoň součtu hodnoty 300 miliónů Kč zvýšené o 0,05 % z hodnoty majetku v obhospodařovaných důchodových fondech, účastnických fondech a Transformovaném fondu podle zákona o doplňkovém penzijním spoření převyšujícím 500 miliónů Kč; tento součet se nezvyšuje, dosáhne-li výše 700 miliónů Kč. Do výpočtu se zahrne celá hodnota majetku ve všech důchodových fondech a ve všech účastnických fondech a Transformovaném fondu podle zákona o doplňkovém penzijním spoření obhospodařovaných penzijní společností.

Statut fondu a poplatky za obhospodařování

Statut fondu je základním a závazným dokumentem fondu.

Statut důchodového fondu je dokument, který obsahuje ve srozumitelné formě:
a) informace o způsobu investování důchodového fondu,
b) další informace nezbytné pro účastníka k přesnému a správnému posouzení jeho rozhodnutí o umístění prostředků účastníka do tohoto důchodového fondu,
c) vysvětlení rizik spojených s důchodovým spořením,
d) lhůty pro oceňování majetku a závazků podle § 63 zákona,
e) další informace stanovené prováděcím právním předpisem.

Statut důchodového fondu, který schvaluje Česká národní banka, je pro penzijní společnost závazný.

Údaje uvedené ve statutu důchodového fondu musí být průběžně aktualizovány.

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

Z úplaty se hradí veškeré náklady, které hradí penzijní společnost v souvislosti s důchodovým spořením třetím osobám, zejména:
- úplata za výkon činnosti depozitáře důchodového fondu a auditora,
- poplatky hrazené bance,
- odměna jiným osobám než penzijní společnosti za výkon činností podle § 91 zákona a za správu smluv o důchodovém spoření a související činnosti,
- poplatky hrazené osobě provádějící vypořádání obchodů s investičními nástroji, převodním místům, obchodníkům s cennými papíry,
- náklady na propagaci a reklamu,
- náklady na zprostředkování smluv o důchodovém spoření.

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

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

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

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

Průměrná hodnota důchodové jednotky důchodového fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot důchodových jednotek důchodového fondu za každý den příslušného období.

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

Změna statutu fondu

V roce 2015 nedošlo k žádným změnám ve statutu fondu.

Znění statutu je k dispozici účastníkům na webových stránkách a v sídle společnosti, dále pak na každé pobočce ČS.

V roce 2014 nedošlo k žádným změnám ve statutu fondu.

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

Představenstvo

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

Dozorčí rada

předsedkyně	RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
místopředseda	Ing. Dušan Sýkora
člen	Ing. Daniela Pešková

V červnu 2015 proběhly změny v dozorčí radě, kdy se snížil počet členů ze šesti na tři.

Na pozici místopředsedy dozorčí rady Ing. Dušan Sýkora nahradil 16. 6. 2015 Ing. Aleše Sedláka. Novým členem dozorčí rady je od 16. 6. 2015 Ing. Daniela Pešková. Dozorčí radu opustili Ing. Renáta Kováczová, Ing. Pavel Matějíček a Ing. Petr Valenta. Změny v představenstvu ČS penzijní společnosti v roce 2015 neproběhly.

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.

Dne 10. 12. 2015 byl schválen a od 1. 1. 2016 vstoupil v účinnost zákon č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, kterým zaniká možnost účastníkům důchodového spoření spořit 5 % svého příjmu v tzv. II. pilíři prostřednictvím důchodových fondů (více informací uvedeno v sekci 1).

Z tohoto důvodu fond nebude nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání. Použité účetní politiky a z nich vyplývající způsob oceňování nicméně nevyžadovali úpravu přecenění nebo klasifikace konečných zůstatků, které by mohly z této skutečnosti vyplývat.

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

3. Uplatněné účetní metody

Okamžik uskutečnění účetního případu

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

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:
a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo

zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

Cenné papíry

V souladu se strategií fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, který vstoupil v platnost k 3. 7. 2013. Vyhláška Ministerstva financí České republiky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování byla nahrazena nařízením vlády č. 243/2013 ze dne 31. 7. 2013 o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování.

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

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

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

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

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

Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

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

Daň z příjmů

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

Odložená daň

Od 1. 1. 2015 změnou zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová, a proto se o odložené dani neúčtuje.

Přepočty cizích měn

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

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

Kapitálové fondy

Prodejní cena důchodové jednotky je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu fondu a příslušného počtu důchodových jednotek. Důchodové jednotky jsou prodávány účastníkům důchodového spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny.

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

Následné události

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

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

4. Řízení rizik

Úvěrové riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje penzijní společnost pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě posuzovány a v případě vhodnosti schvalovány útvarem risk managementu včetně specifikace limitů pro pozice v takových instrumentech.

Důraz je kladen na přiměřenou ratingovou strukturu a na diverzifikaci portfolia (především u úrokových portfolií, resp. úrokové části portfolia fondu).

Úvěrové riziko nebylo v roce 2015 ani v roce 2014 pro fond významné.

Tržní riziko

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

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

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

Tržní riziko nebylo v roce 2015 a 2014 pro fond významné.

Riziko likvidity

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

Podle zákona je penzijní společnost povinna odkoupit důchodovou jednotku a připsat peněžitou částku, a to ke dni:

a) doručení žádosti o úhradu jednorázového pojistného na pojištění důchodu podle § 14 zákona,
b) doručení výzvy o převod 60 % prostředků účastníka do státního rozpočtu podle § 15 zákona,
c) doručení žádosti o převod prostředků nebo o výplatu podle § 16 zákona
d) doručení žádosti účastníka o převod jeho prostředků do jiného důchodového fondu penzijní společnosti,
e) doručení oznámení správce Centrálního registru o registraci další smlouvy o důchodovém spoření.

Penzijní společnost se zavazuje vyplatit částku za odepsané důchodové jednotky v termínech stanovených zákonem.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.9.

5. Doplňující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Běžné účty	106 484	25 761
Termínované vklady	0	170 473
Celkem	**106 484**	**196 234**

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 2015 činila 1,0032 Kč (2014: 1,0026 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu důchodové jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy důchodových jednotek fondu.

Zisk za rok 2015 ve výši 102 tis. Kč bude dle statutu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

Zisk za rok 2014 ve výši 123 tis. Kč byl dle statutu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

5.3 Přehled změn kapitálového fondu

	Počet důchodových jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 1. 1. 2014	**21 408 246**	**21 424**
Důchodové jednotky prodané	84 930 877	85 056
Důchodové jednotky odkoupené	–138 507	–139
Zůstatek k 31. 12. 2014	**106 200 616**	**106 341**
Důchodové jednotky prodané	89 535 091	89 783
Důchodové jednotky odkoupené	–298 060	–298
Zůstatek k 31. 12. 2015	**195 437 647**	**195 826**

5.4 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Závazky z vkladů od účastníků důchodového pojištění	5	175
Zúčtování se státním rozpočtem	6	0
Celkem	**11**	**175**

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

5.5 Výnosy z úroků

Výnosy	2014	2015
Úroky z vkladů u bank	147	102
Celkem	**147**	**102**

5.6 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

Úplata za obhospodařování, hrazená fondem, činí v souladu se statutem fondu 0,4 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu. Úplata za zhodnocení činí 10 % z rozdílu průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku fondu vynásobené průměrným ročním počtem důchodových jednotek.

Od 1. 1. 2014 do 31. 3. 2014 byla úplata za obhospodařování ve výši 18 tis. Kč. Na základě rozhodnutí představenstva penzijní společnosti nebyla počítána úplata za obhospodařování od 1. 4. 2014 do 31. 12. 2015. Důvodem je plánované zrušení fondů důchodového spoření a pokles kurzů, který způsobovala úplata.

5.7 Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2014	2015
Daň splatná – běžný rok	6	0
Daň z příjmů celkem	**6**	**0**

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2014	2015
Hospodářský výsledek před zdaněním	129	102
Přičitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	0	0
Základ daně	129	0
Daň ze základu daně	6	0
Daň celkem	**6**	**0**

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

Za rok 2015 obsahuje položka Přičitatelné položky osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka Odečitatelné položky obsahuje příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně.

Za rok 2014 obsahuje položka Přičitatelné položky osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka Odečitatelné položky obsahuje osvobozené úrokové a dividendové výnosy.

Odložená daň

K 31. 12. 2015 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

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

5.8 Vztahy se spřízněnými osobami

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

Za rok 2015 jsou v účetnictví fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 0 tis. Kč.

Za rok 2014 jsou v účetnictví fondu účtovány náklady od spřízněných osob ve výši 18 tis. Kč. Jedná se o úplatu za obhospodařování penzijní společnosti.

5.9 Likvidita

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

Rok 2015

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	25 761	170 473	0	0	0	196 234
Aktiva celkem	**25 761**	**170 473**	**0**	**0**	**0**	**196 234**
Pasiva						
Ostatní pasiva	–175	0	0	0	0	–175
Čistá výše aktiv	**25 586**	**170 473**	**0**	**0**	**0**	**196 059**

Rok 2014

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	106 484	0	0	0	0	106 484
Aktiva celkem	**106 484**	**0**	**0**	**0**	**0**	**106 484**
Pasiva						
Ostatní pasiva	–5	–6	0	0	0	–11
Čistá výše aktiv	**106 479**	**–6**	**0**	**0**	**0**	**106 473**

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. 2015 majetek ani závazky vykázané v podrozvaze.

Fond neměl k 31. 12. 2014 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 Události po datu účetní závěrky

Dne 1. 1. 2016 vstoupil v účinnost zákon č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, kterým zaniká možnost účastníkům důchodového spoření spořit 5 % svého příjmu v tzv. II. pilíři prostřednictvím důchodových fondů (viz také část 1 a 2).

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:

Ing. Aleš Poklop
předseda představenstva

Ing. Jakub Krkoška, MBA
člen představenstva

Výroční zpráva fondu Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

Základní informace

Vyvážený důchodový fond důchodového spoření společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření důchodového fondu dne 17. prosince 2012, pod č. j. 2012/12421/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. prosince 2012.

Obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
se sídlem Poláčkova 2976/2, 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 452 44 782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Senior portfolio manažerem fondu je Mgr. Marcel Kostovski, který je absolventem makléřských zkoušek na CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1995. Prvním zastupujícím asset manažerem je Ing. Tomáš Kroužel, který je držitelem makléřské licence ACI Diploma a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 1998. Druhým zastupujícím asset manažerem je Ing. Štěpán Mikolášek, který je rovněž absolventem CFA Institute a věnuje se profesionálně investicím, správě aktiv a asset managementu od roku 2000.

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku důchodového fondu

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

Úplata za obhospodařování majetku

V roce 2015 neuplatňovala Česká spořitelna – penzijní společnost úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku Vyváženého důchodového fondu (poplatkové prázdniny). Rozhodnutím představenstva nebude úplata u důchodových fondů uplatňována ani nadále a správa úspor v důchodových fondech bude pro klienty zdarma.

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

Historická výkonnost Vyváženého důchodového fondu

Majetek Vyváženého důchodového fondu k 31. prosinci 2015

Název	Typ	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
Depozita	Peněžní trh	CZK	248 166	248 166	100 %

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu důchodovou jednotku k 31. prosinci 2015

Název			Hodnota
	2013	2014	2015
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	27 149	136 093	248 068
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	**1,0012**	**1,0032**	**1,0038**

Vývoj hodnoty důchodové jednotky Vyváženého důchodového fondu

Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč

Skladba majetku důchodového fondu k 31. prosinci 2015

Skladba majetku důchodového fondu k 31. prosinci 2014

Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Účastníkům fondu Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.:

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. 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, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho 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 požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na bod 1 a 2 přílohy účetní závěrky fondu Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., které informují o tom, že na základě zákona č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, povolení k vytvoření důchodových fondů zaniká dne 30. června 2016. Zánikem povolení k vytvoření důchodových fondů se Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., zrušuje a vstupuje do likvidace. Na základě této skutečnosti účetní závěrka fondu Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., nebyla sestavena na předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

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

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

20. dubna 2016
Praha, Česká republika

Rozvaha

k 31. 12. 2015

(v tis. Kč)		Řádek	Minulé období	Běžné období
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	136 108	248 166
	v tom: a) splatné na požádání: aa) běžné účty	02	136 108	31 973
	ab) termínové vklady	03		216 193
	Aktiva celkem	**23**	**136 108**	**248 166**
4	Ostatní pasiva	30	15	97
	c) zúčtování se státním rozpočtem	33	9	
	d) ostatní pasiva	34	6	97
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	12	192
12	Kapitálové fondy	43	135 901	247 747
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	180	130
	Pasiva celkem	**50**	**136 108**	**248 166**
	z toho: Vlastní kapitál	51	136 093	248 069
	Podrozvahové položky	**52**		
8	Hodnoty předané k obhospodařování	62		216 193
	b) ostatní hodnoty	64		216 193

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Výkaz zisku a ztráty

k 31. 12. 2015

(v tis. Kč)		Řádek	Minulé období	Běžné období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	189	130
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	25	189	130
23	Daň z příjmů	29	9	
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	30	180	130

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2015

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení a charakteristika společnosti

Vyvážený důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. (dále jen „fond“ nebo „Vyvážený důchodový fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Českou spořitelnou – penzijní společností, a. s. (dále „penzijní společnost“ nebo „ČS – penzijní společnost“) v souladu se zákonem č. 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.

Ukončení důchodového spoření

Dne 10. 12. 2015 byl schválen a od 1. 1. 2016 vstoupil v účinnost zákon č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, kterým zaniká možnost účastníkům důchodového spoření spořit 5% svého příjmu v tzv. II. pilíři prostřednictvím důchodových fondů. Tento zákon upravuje dále formu vyplacení všech naspořených prostředků účastníkům důchodového spoření a následnou likvidaci důchodových fondů. V prvním čtvrtletí roku 2016 bude v souladu se zákonem penzijní společnost informovat všechny klienty o rušení důchodových fondů a způsobu výplaty naspořených prostředků, který si bude účastníci moc vybrat. V průběhu čtvrtého čtvrtletí roku 2016 pak budou účastníkům všechny prostředky vyplaceny a do konce roku 2016 fondy důchodového spoření zaniknou v souladu s uvedeným zákonem.

Povolení k vytvoření důchodových fondů zaniká dne 30. června 2016. Zánikem povolení k vytvoření důchodových fondů se důchodový fond zrušuje a vstupuje do likvidace.

Proces transformace

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření (dále jen „zákon“) penzijní 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., a současně ke vzniku společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s., a Transformovaného fondu. Právní účinky vzniku společností nastaly ke dni 1. 1. 2013, který je uveden jako rozhodný den v transformačním projektu."

ČS penzijní společnost následně v souladu se zákonem vytvořila účastnické a důchodové fondy.

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

Fond je spravován Českou spořitelnou – penzijní společností, a. s., která je dle zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření (dále jen „zákon“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

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

Sídlo společnosti

Vyvážený důchodový fond důchodového spoření
Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
Praha 4, Poláčkova 1976/2

Rozhodující předmět činnosti

Penzijní společnost shromažďuje peněžní prostředky do důchodového fondu z:

a) částí výnosů pojistného připadajících na účastníky převedených na účet pro příjem plateb pojistného, převádění prostředků účastníka a provádění úhrad
b) prostředků účastníků převedených z jiného důchodového fondu.

Počet vydávaných důchodových jednotek a doba, na kterou je fond vytvořen, jsou omezeny plánovaným zrušením fondů důchodového spoření jak je uvedeno v textu nad.

Důchodové jednotky fondu jsou nabízeny v České republice.

Zaměření fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout účastníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků umístěných především do nástrojů peněžního trhu, státních dluhopisů a jiných dluhových cenných papírů a akcií nebo obdobných cenných papírů představujících podíl na právnické osobě. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno, nezajištěné investice denominované v cizích měnách mohou tvořit maximálně 25 % hodnoty majetku fondu.

Portfolio fondu tvoří (mohou tvořit) zejména pokladniční poukázky, fondy peněžního trhu, dluhopisy, dluhopisové podílové fondy, diskontní certifikáty, akcie, akciové podílové fondy. Fond může investovat do cenných papírů v souladu s § 48 zákona

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 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 ve fondu, ve fondu reinvestic, jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu důchodové jednotky. Pokud hospodaření 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.

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. Fond nesmí přijmout úvěr nebo půjčku za účelem umožnění nákupu investičního nástroje.

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

Podmínky jsou uvedeny ve statutu fondu a v § 57 zákona o důchodovém spoření.

Dle § 29 odst. 2 vlastní kapitál penzijní společnosti, která provozuje důchodové spoření podle tohoto zákona, je roven alespoň součtu hodnoty 300 miliónů Kč zvýšené o 0,05 % z hodnoty majetku v obhospodařovaných důchodových fondech, účastnických fondech a Transformovaném fondu podle zákona o doplňkovém penzijním spoření převyšujícím 500 miliónů Kč; tento součet se nezvyšuje, dosáhne-li výše 700 miliónů Kč. Do výpočtu se zahrne celá hodnota majetku ve všech důchodových fondech a ve všech účastnických fondech a Transformovaném fondu podle zákona o doplňkovém penzijním spoření obhospodařovaných penzijní společností.

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 fondu,
b) další informace nezbytné pro účastníka k přesnému a správnému posouzení jeho rozhodnutí o umístění prostředků účastníka do tohoto 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 fondu, který schvaluje Česká národní banka, je pro penzijní společnost závazný.

Údaje uvedené ve statutu fondu musí být průběžně aktualizovány.

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

Z úplaty se hradí veškeré náklady, které hradí penzijní společnost v souvislosti s důchodovým spořením třetím osobám, zejména:
- úplata za výkon činnosti depozitáře fondu a auditora,
- poplatky hrazené bance,
- odměna jiným osobám než penzijní společnosti za výkon činností podle § 91 zákona a za správu smluv o důchodovém spoření a související činnosti,
- poplatky hrazené osobě provádějící vypořádání obchodů s investičními nástroji, převodním místům, obchodníkům s cennými papíry,
- náklady na propagaci a reklamu,
- náklady na zprostředkování smluv o důchodovém spoření.

Výše úplaty podle odstavce a) nesmí překročit 0,5 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu ve Vyváženém důchodovém fondu; takto stanovená úplata se sníží o náklady na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování.

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

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

Penzijní společnost nemá nárok na úplatu podle odstavce b) v případě, že průměrná roční hodnota důchodové jednotky fondu

v příslušném období byla rovna nebo nižší než nejvyšší průměrná roční hodnota důchodové jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku fondu.

Průměrná hodnota důchodové jednotky fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot důchodových jednotek 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 2015 nedošlo k žádným změnám ve statutu fondu.

Znění statutu je k dispozici účastníkům na webových stránkách a v sídle ČS penzijní společnosti, dále pak na každé pobočce ČS.

V roce 2014 nedošlo k žádným změnám ve statutu fondu.

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

Představenstvo

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

Dozorčí rada

předsedkyně	RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
místopředseda	Ing. Dušan Sýkora
člen	Ing. Daniela Pešková

V červnu 2015 proběhly změny v dozorčí radě, kdy se snížil počet členů ze šesti na tři.

Na pozici místopředsedy Dozorčí rady Ing. Dušan Sýkora nahradil 16. 6. 2015 Ing. Aleše Sedláka. Novým členem Dozorčí rady je od 16. 6. 2015 Ing. Daniela Pešková. Dozorčí radu opustili Ing. Renáta Kováczová, Ing. Pavel Matějíček a Ing. Petr Valenta. Změny v Představenstvu ČS penzijní společnosti v roce 2015 neproběhly.

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.

Dne 10. 12. 2015 byl schválen a od 1. 1. 2016 vstoupil v účinnost zákon č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, kterým zaniká možnost účastníkům důchodového spoření spořit 5% svého příjmu v tzv. II. pilíři prostřednictvím důchodových fondů (více uvedeno v sekci 1).

Z tohoto důvodu fond nebude nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání. Použité účetní politiky a z nich vyplývající způsob oceňování nicméně nevyžadovali úpravu přecenění nebo klasifikace konečných zůstatků, které by mohly z této skutečnosti vyplývat.

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

3. Uplatněné účetní metody

Okamžik uskutečnění účetního případu

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

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:
a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu je zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut,

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

Cenné papíry

V souladu se strategií fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle zákona č. 240/2013 Sb. O investičních společnostech a investičních fondech, který vstoupil v platnost k 3. 7. 2013. Vyhláška Ministerstva financí České republiky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování byla nahrazena nařízením vlády č. 243/2013 ze dne 31. 7. 2013 o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování.

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

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

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

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

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

Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

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

Daň z příjmů

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

Odložená daň

Od 1. 1. 2015 změnou zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová a proto se o odložené dani neúčtuje.

Přepočty cizích měn

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

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

Kapitálové fondy

Prodejní cena důchodové jednotky je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu fondu a příslušného počtu důchodových jednotek. Důchodové jednotky jsou prodávány účastníkům důchodového spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny.

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

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

Následné události

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

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

4. Řízení rizik

Úvěrové riziko

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

portfolia (především u úrokových portfolií, resp. úrokové části portfolia fondu).

Úvěrové riziko nebylo v roce 2015 ani v roce 2014 pro fond významné.

Tržní riziko

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

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

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

Tržní riziko nebylo v roce 2015 a 2014 pro fond významné.

Riziko likvidity

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

Podle zákona je penzijní společnost povinna odkoupit důchodovou jednotku a připsat peněžitou částku, a to ke dni:

a) doručení žádosti o úhradu jednorázového pojistného na pojištění důchodu podle § 14 zákona,
b) doručení výzvy o převod 60 % prostředků účastníka do státního rozpočtu podle § 15 zákona,
c) doručení žádosti o převod prostředků nebo o výplatu podle § 16 zákona
d) doručení žádosti účastníka o převod jeho prostředků do jiného důchodového fondu penzijní společnosti,
e) doručení oznámení správce Centrálního registru o registraci další smlouvy o důchodovém spoření.

Penzijní společnost se zavazuje vyplatit částku za odepsané důchodové jednotky v termínech stanovených zákonem.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.9.

5. Doplňující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Běžné účty	136 108	31 973
Termínované vklady		216 193
Celkem	**136 108**	**248 166**

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 2015 činila 1,0038 Kč (2014: 1,0032 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu důchodové jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy důchodových jednotek fondu.

Zisk za rok 2015 ve výši 130 tis. Kč bude dle statutu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku

Zisk za rok 2014 ve výši 180 tis. Kč byl dle statutu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

5.3 Přehled změn kapitálového fondu

Počet důchodových jednotek (v ks)	Počet důchodových jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem (v tis.)
Zůstatek k 1. 1. 2014	**27 117 538**	**27 137**
Důchodové jednotky prodané	108 877 484	109 101
Důchodové jednotky odkoupené	–336 663	–337
Zůstatek k 31. 12. 2014	**135 658 359**	**135 901**
Důchodové jednotky prodané	111 568 100	111 946
Důchodové jednotky odkoupené	–100 109	–100
Zůstatek k 31. 12. 2015	**247 126 350**	**247 747**

5.4 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Závazky z vkladů od účastníků důchodového pojištění	6	97
Zúčtování se státním rozpočtem	9	0
Celkem	**15**	**97**

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

5.5 Výnosy z úroků

Výnosy	2014	2015
Úroky z vkladů u bank	189	130
Celkem	**189**	**130**

5.6 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

Úplata za obhospodařování, hrazená fondem, 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 2014 a v roce 2015 úplata za obhospodařování ve výši 0 Kč – poplatkové prázdniny viz Sazebník. Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

5.7 Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2014	2015
Daň splatná – běžný rok	9	0
Daň z příjmů celkem	**9**	**0**

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2014	2015
Hospodářský výsledek před zdaněním	189	130
Přičitatelné položky	0	0
Odečitatelné položky	0	0
Základ daně	189	0
Daň ze základu daně	9	0
Daň celkem	**9**	**0**

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

Za rok 2015 obsahuje položka Přičitatelné položky osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka Odečitatelné položky obsahuje příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně.

Za rok 2014 obsahuje položka Přičitatelné položky osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka Odečitatelné položky obsahuje osvobozené úrokové a dividendové výnosy.

Odložená daň

K 31. 12. 2015 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv

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

5.8 Vztahy se spřízněnými osobami

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

Za rok 2015 nejsou v účetnictví fondu účtovány žádné náklady od spřízněných osob.

Za rok 2014 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 2015

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	31 973	216 193	0	0	0	248 166
Aktiva celkem	**31 973**	**216 193**	**0**	**0**	**0**	**248 166**
Pasiva						
Ostatní pasiva	–97	0	0	0	0	–97
Čistá výše aktiv	**31 876**	**216 193**	**0**	**0**	**0**	**248 069**

Rok 2014

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	136 108	0	0	0	0	136 108
Aktiva celkem	**136 108**	**0**	**0**	**0**	**0**	**136 108**
Pasiva						
Ostatní pasiva	–6	–9	0	0	0	–15
Čistá výše aktiv	**136 102**	**–9**	**0**	**0**	**0**	**136 093**

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 k 31. 12. 2015 vykazuje v podrozvaze pohledávky z termínovaných operací.

Fond neměl k 31. 12. 2014 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 Události po datu účetní závěrky

Dne 1. 1. 2016 vstoupil v účinnost zákon č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, kterým zaniká možnost účastníkům důchodového spoření spořit 5 % svého příjmu v tzv. II. pilíři prostřednictvím důchodových fondů (viz také část 1 a 2).

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:

Ing. Aleš Poklop
předseda představenstva

Ing. Jakub Krkoška, MBA
člen představenstva

Výroční zpráva fondu Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

Základní informace

Dynamický důchodový fond důchodového spoření společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
ČNB vydala rozhodnutí, kterým bylo uděleno povolení k vytvoření důchodového fondu dne 17. prosince 2012, pod č. j. 2012/12421/570. Rozhodnutí nabylo právní moci dne 18. prosince 2012.

Obhospodařuje

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
se sídlem Poláčkova 2976/2, 140 21 Praha 4, IČ 61672033
obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 2927, která je součástí konsolidačního celku, jehož mateřskou společností je Česká spořitelna, a. s., IČ 45244782.

Charakteristika fondu

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

Depozitář

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

Portfolio manažer

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

Osoba odpovídající za úschovu a kontrolu majetku důchodového fondu

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

Úplata za obhospodařování majetku

V roce 2015 neuplatňovala Česká spořitelna – penzijní společnost úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku Dynamického důchodového fondu (poplatkové prázdniny). Rozhodnutím představenstva nebude úplata u důchodových fondů uplatňována ani nadále a správa úspor v důchodových fondech bude pro klienty zdarma.

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

Historická výkonnost Dynamického důchodového fondu

Majetek Dynamického důchodového fondu k 31. prosinci 2015

Název	Typ	Měna	Amort. cena poř. (v tis. Kč)	Tržní hodnota (v tis. Kč)	Zastoupení
Depozita	Peněžní trh	CZK	105 550	105 550	100 %

Fondový vlastní kapitál a fondový vlastní kapitál na jednu důchodovou jednotku k 31. prosinci 2015

Název			Hodnota
	2013	2014	2015
Hodnota fondového vlastního kapitálu v tis. Kč	12 074	58 532	105 517
Vlastní kapitál na jednotku fondu v Kč	**1,0012**	**1,0033**	**1,0039**

Vývoj hodnoty důchodové jednotky Dynamického důchodového fondu

Vývoj hodnoty fondového vlastního kapitálu v mil. Kč

Skladba majetku důchodového fondu k 31. prosinci 2015

Skladba majetku důchodového fondu k 31. prosinci 2014

Building a better working world

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Účastníkům fondu Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s.:

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2015, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2015 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. 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, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Odpovědnost auditora

Naší odpovědností je vyjádřit na základě našeho 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 požadavky a naplánovat a provést audit tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významné nesprávnosti.

Audit zahrnuje provedení auditorských postupů k získání důkazních informací o částkách a údajích zveřejněných v účetní závěrce. Výběr postupů závisí na úsudku auditora, zahrnujícím i vyhodnocení rizik významné nesprávnosti údajů uvedených v účetní závěrce způsobené podvodem nebo chybou. Při vyhodnocování těchto rizik auditor posoudí vnitřní kontrolní systém relevantní pro sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz. Cílem tohoto posouzení je navrhnout vhodné auditorské postupy, nikoli vyjádřit se k účinnosti vnitřního kontrolního systému účetní jednotky. Audit též zahrnuje posouzení vhodnosti použitých účetních metod, přiměřenosti účetních odhadů provedených vedením i posouzení celkové prezentace účetní závěrky.

Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Výrok auditora

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv fondu Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., k 31. prosinci 2015 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2015 v souladu s českými účetními předpisy.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na bod 1 a 2 přílohy účetní závěrky fondu Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., které informují o tom, že na základě zákona č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, povolení k vytvoření důchodových fondů zaniká dne 30. června 2016. Zánikem povolení k vytvoření důchodových fondů se Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., zrušuje a vstupuje do likvidace. Na základě této skutečnosti účetní závěrka fondu Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a.s., nebyla sestavena na předpokladu nepřetržitého trvání účetní jednotky. Tato skutečnost nepředstavuje výhradu.

Ostatní informace

Za ostatní informace se považují informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje, ani k nim nevydáváme žádný zvláštní výrok. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a zvážení, zda ostatní informace uvedené ve výroční zprávě nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky, zda je výroční zpráva sestavena v souladu s právními předpisy nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Pokud na základě provedených prací zjistíme, že tomu tak není, jsme povinni zjištěné skutečnosti uvést v naší zprávě. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích nic takového nezjistili.

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

Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

20. dubna 2016
Praha, Česká republika

Rozvaha

k 31. 12. 2015

(v tis. Kč)		Řádek	Minulé období	Běžné období
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	58 538	105 550
	v tom: a) splatné na požádání: aa) běžné účty	02	58 538	13 310
	ab) termínové vklady	03		92 240
	Aktiva celkem	**23**	**58 538**	**105 550**
4	Ostatní pasiva	30	6	33
	c) zúčtování se státním rozpočtem	33	4	
	d) ostatní pasiva	34	2	33
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	42	6	84
12	Kapitálové fondy	43	58 448	105 377
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49	78	56
	Pasiva celkem	**50**	**58 538**	**105 550**
	z toho: Vlastní kapitál	51	58 532	105 517
	Podrozvahové položky	**52**		
8	Hodnoty předané k obhospodařování	62		92 240
	b) ostatní hodnoty	64		92 240

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Výkaz zisku a ztráty

k 31. 12. 2015

(v tis. Kč)		Řádek	Minulé období	Běžné období
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	82	56
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	25	82	56
23	Daň z příjmů	29	4	
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	30	78	56

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Příloha k účetní závěrce

za rok 2015

1. Charakteristika a hlavní aktivity

Založení a charakteristika společnosti

Dynamický důchodový fond důchodového spoření Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. (dále jen „fond“ nebo „Dynamický důchodový fond“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Česká spořitelna – penzijní společností, a. s. (dále „ČS penzijní společnost“, „penzijní společnost“ nebo „společnost“) 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.

Ukončení důchodového spoření

Dne 10. 12. 2015 byl schválen a od 1. 1. 2016 vstoupil v účinnost zákon č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, kterým zaniká možnost účastníkům důchodového spoření spořit 5 % svého příjmu v tzv. II. pilíři prostřednictvím důchodových fondů. Tento zákon upravuje dále formu vyplacení všech naspořených prostředků účastníkům důchodového spoření a následnou likvidaci důchodových fondů. V prvním čtvrtletí roku 2016 bude v souladu se zákonem penzijní společnost informovat všechny klienty o rušení důchodových fondů a způsobu výplaty naspořených prostředků, který si budou účastníci moci vybrat. V průběhu čtvrtého čtvrtletí roku 2016 pak budou účastníkům všechny prostředky vyplaceny a do konce roku 2016 fondy důchodového spoření zaniknou v souladu s uvedeným zákonem. Povolení k vytvoření důchodových fondů zaniká dne 30. 6. 2016. Zánikem povolení k vytvoření fond zrušuje a vstupuje do likvidace.

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. a ke vzniku společnosti Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s. a Transformovaného fondu Česká spořitelna – penzijní společnost (dále také „Transformovaný fond“). Právní účinky vzniku společností nastaly ke dni 1. 1. 2013, který je uveden jako rozhodný den v transformačním projektu.

ČS penzijní 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 společností, a. s., která je dle zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření (dále jen „zákon“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

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

Sídlo společnosti

Dynamický důchodový fond důchodového spoření
Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.
Praha 4, Poláčkova 1976/2

Rozhodující předmět činnosti

Penzijní společnost shromažďuje peněžní prostředky do důchodového fondu z:

a) částí výnosů pojistného připadajících na účastníky převedených na účet pro příjem plateb pojistného, převádění prostředků účastníka a provádění úhrad,
b) prostředků účastníků převedených z jiného důchodového fondu.

Počet vydávaných důchodových jednotek a doba, na kterou je fond vytvořen, jsou omezeny plánovaným zrušením fondů důchodového spoření, jak je uvedeno v textu výše.

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 ve 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.

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. Fond nesmí přijmout úvěr nebo půjčku za účelem umožnění nákupu investičního nástroje.

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

Podmínky jsou uvedeny ve statutu fondu a v § 57 zákona o důchodovém spoření.

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

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 ve fondu, jejíž výše musí být stanovena ve statutu fondu; tato úplata je tvořena:

- úplatou za obhospodařování majetku ve fondu,
- úplatou za zhodnocení majetku ve fondu.

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 fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu důchodového fondu za každý den příslušného období.

Výše úplaty podle odstavce b) je nejvýše 10 % z rozdílu průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v příslušném období a nejvyšší

průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku fondu vynásobené průměrným ročním počtem důchodových jednotek v příslušném období.

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

Průměrná hodnota důchodové jednotky fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot důchodových jednotek 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 2015 nedošlo k žádným změnám ve statutu fondu.

Znění statutu je k dispozici účastníkům na webových stránkách a v sídle ČS penzijní společnosti, dále pak na každé pobočce ČS.

V roce 2014 nedošlo k žádným změnám ve statutu fondu.

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

Představenstvo

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

Dozorčí rada

předsedkyně	RNDr. Monika Laušmanová, CSc.
místopředseda	Ing. Dušan Sýkora
člen	Ing. Daniela Pešková

V červnu 2015 proběhly změny v dozorčí radě, kdy se snížil počet členů ze šesti na tři.

Na pozici místopředsedy dozorčí rady Ing. Dušan Sýkora nahradil 16. 6. 2015 Ing. Aleše Sedláka. Novým členem dozorčí rady je od 16. 6. 2015 Ing. Daniela Pešková. Dozorčí radu opustili Ing. Renáta Kováczová, Ing. Pavel Matějíček a Ing. Petr Valenta. Změny v představenstvu ČS penzijní společnosti v roce 2015 neproběhly.

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.

Dne 10. 12. 2015 byl schválen a od 1. 1. 2016 vstoupil v účinnost zákon č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, kterým zaniká možnost účastníkům důchodového spoření spořit 5 % svého příjmu v tzv. II. pilíři prostřednictvím důchodových fondů (více informací uvedeno v sekci 1).

Z tohoto důvodu fond nebude nadále působit jako účetní jednotka s neomezenou dobou trvání. Použité účetní politiky a z nich vyplývající způsob oceňování nicméně nevyžadovali úpravu přecenění nebo klasifikace konečných zůstatků, které by mohly z této skutečnosti vyplývat.

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

3. Uplatněné účetní metody

Okamžik uskutečnění účetního případu

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

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:
a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

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

Cenné papíry

V souladu se strategií fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, který vstoupil v platnost k 3. 7. 2013. Vyhláška Ministerstva financí České republiky č. 194/2011 Sb., o podrobnější úpravě některých pravidel v kolektivním investování byla nahrazena nařízením vlády č. 243/2013 ze dne 31. 7. 2013 o investování investičních fondů a technikách k jejich obhospodařování.

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

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

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

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

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

Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

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

Daň z příjmů

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

Odložená daň

Od 1. 1. 2015 změnou zákona 586/1992 Sb. je sazba daně nulová, a proto se o odložené dani neúčtuje.

Přepočty cizích měn

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

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

Kapitálové fondy

Prodejní cena důchodové jednotky je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu fondu a příslušného počtu důchodových jednotek. Důchodové jednotky jsou prodávány účastníkům důchodového spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny.

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

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

Následné události

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

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

4. Řízení rizik

Úvěrové riziko

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

Úvěrové riziko nebylo v roce 2015 ani v roce 2014 pro fond významné.

Tržní riziko

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

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

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

Tržní riziko nebylo v roce 2015 a 2014 pro fond významné.

Riziko likvidity

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

Podle zákona je penzijní společnost povinna odkoupit důchodovou jednotku a připsat peněžitou částku, a to ke dni:

a) doručení žádosti o úhradu jednorázového pojistného na pojištění důchodu podle § 14 zákona,
b) doručení výzvy o převod 60 % prostředků účastníka do státního rozpočtu podle § 15 zákona,
c) doručení žádosti o převod prostředků nebo o výplatu podle § 16 zákona,
d) doručení žádosti účastníka o převod jeho prostředků do jiného důchodového fondu penzijní společnosti,
e) doručení oznámení správce Centrálního registru o registraci další smlouvy o důchodovém spoření.

Penzijní společnost se zavazuje vyplatit částku za odepsané důchodové jednotky v termínech stanovených zákonem.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.9.

5. Doplňující informace k účetní závěrce

5.1 Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Běžné účty	58 538	13 310
Termínované vklady	0	92 240
Celkem	**58 538**	**105 550**

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 2015 činila 1,0039 Kč (2014: 1,0033 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu důchodové jednotky v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy důchodových jednotek fondu.

Zisk za rok 2015 ve výši 56 tis. Kč bude dle statutu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

Zisk za rok 2014 ve výši 78 tis. Kč byl dle statutu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

5.3 Přehled změn kapitálového fondu

	Počet důchodových jednotek (v ks)	Kapitálové fondy celkem (v tis. Kč)
Zůstatek k 31. 12. 2013	**12 059 316**	**12 068**
Důchodové jednotky prodané	46 552 265	46 650
Důchodové jednotky odkoupené	–269 252	–270
Zůstatek k 31. 12. 2014	**58 342 329**	**58 448**
Důchodové jednotky prodané	46 786 371	46 947
Důchodové jednotky odkoupené	–17 610	–18
Zůstatek k 31. 12. 2015	**105 111 090**	**105 377**

5.4 Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2014	31. 12. 2015
Závazky z vkladů od účastníků důchodového pojištění	2	33
Zúčtování se státním rozpočtem	4	0
Celkem	**6**	**33**

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

5.5 Výnosy z úroků

Výnosy	2014	2015
Úroky z vkladů u bank	82	56
Celkem	**82**	**56**

5.6 Úplata za obhospodařování, zhodnocení a depozitářský poplatek

Úplata za obhospodařování, hrazená fondem, činí v souladu se statutem fondu 0,6 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu. Úplata za zhodnocení činí 10 % z rozdílu průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty důchodové jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku fondu vynásobené průměrným ročním počtem důchodových jednotek.

Na základě rozhodnutí penzijní společnosti byla v roce 2015 a v roce 2014 úplata za obhospodařování ve výši 0 Kč – poplatkové prázdniny viz Sazebník. Depozitářský poplatek je zahrnut v úplatě za obhospodařování.

5.7 Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2014	2015
Daň splatná – běžný rok	4	0
Daň z příjmů celkem	**4**	**0**

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2014	2015
Hospodářský výsledek před zdaněním	82	55
Přičitatelné položky	0	0
Základ daně	82	0
Daň ze základu daně	4	0
Daň celkem	**4**	**0**

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

Za rok 2015 obsahuje položka Přičitatelné položky osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka Odečitatelné položky obsahuje příjmy, z nichž je daň vybírána srážkou podle zvláštní sazby daně.

Za rok 2014 obsahuje položka Přičitatelné položky osvobozené náklady související s osvobozenými výnosy. Položka Odečitatelné položky obsahuje osvobozené úrokové a dividendové výnosy.

Odložená daň

K 31. 12. 2015 neexistují přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.
K 31. 12. 2014 neexistovaly přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

5.8 Vztahy se spřízněnými osobami

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

Za rok 2015 nejsou v účetnictví fondu účtovány žádné náklady od spřízněných osob.

Za rok 2014 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 2015

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	13 310	92 240	0	0	0	105 550
Aktiva celkem	**13 310**	**92 240**	**0**	**0**	**0**	**105 550**
Pasiva						
Ostatní pasiva	–33	0	0	0	0	–33
Čistá výše aktiv	**13 277**	**92 240**	**0**	**0**	**0**	**105 517**

Rok 2014

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce až 1 rok	1 až 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	58 538	0	0	0	0	58 538
Aktiva celkem	**58 538**	**0**	**0**	**0**	**0**	**58 538**
Pasiva						
Ostatní pasiva	–2	–4	0	0	0	–6
Čistá výše aktiv	**58 536**	**–4**	**0**	**0**	**0**	**58 532**

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 k 31. 12. 2015 vykazuje v podrozvaze pohledávky z termínovaných operací, hodnoty předané k obhospodařování.

Fond neměl k 31. 12. 2014 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 Události po datu účetní závěrky

Dne 1. 1. 2016 vstoupil v účinnost zákon č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, kterým zaniká možnost účastníkům důchodového spoření spořit 5 % svého příjmu v tzv. II. pilíři prostřednictvím důchodových fondů (viz také část 1 a 2).

Sestaveno dne 20. dubna 2016.

Podpis statutárního orgánu účetní jednotky:

Ing. Aleš Poklop
předseda představenstva

Ing. Jakub Krkoška, MBA
člen představenstva

Česká spořitelna – penzijní společnost, a. s.

Poláčkova 1976/2, 140 21 Praha 4
IČ 61672033

Informační linka: 956 777 444
E-mail: info@cs-ps.cz
Internet: www.ceskapenzijni.cz

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

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

Výroční zpráva 2015

Produkce:
Omega Design, s. r. o.

VZ Czech E189023

www.ceskapenzijni.cz
www.milionvduchodu.cz