

Výroční zpráva 2021

2021

The year '2021' is rendered in a large, bold, black sans-serif font. The numbers are surrounded by a decorative arrangement of stylized green leaves and small red berries, resembling holly or mistletoe. The leaves are in various shades of green, and the berries are bright red with dark centers. The arrangement is scattered around the numbers, with some leaves overlapping the digits.

Kontaktní údaje

KB Penzijní společnost, a.s.

náměstí Junkových 2772/1
155 00 Praha 5
e-mail: kbps@kbps.cz
internet: www.kbps.cz
Klientská infolinka: +420 955 525 999

Další informace

Informace o produktech a službách KB PS jsou dostupné z hlavní stránky www.kbps.cz

Komerční banka, a.s.

Na Příkopě 33, 114 07 Praha 1
tel.: +420 800 521 521
e-mail: mojebanka@kb.cz
internet: www.kb.cz

Výroční zpráva KB Penzijní společnosti, a.s., Praha 5, náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00, IČO: 61860018, je vyhotovena za období leden až prosinec 2021. Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 117/2012 Sb. (k 59 zákona o doplňkovém penzijním spoření).

Obsah

Profil společnosti	2
Akcionář	2
Členové představenstva	2
Dozorčí rada	3
Složení dozorčí rady	3
Zpráva dozorčí rady KB Penzijní společnosti, a.s., za rok 2021	3
Výbor pro audit	4
Valné hromady v roce 2021	4
Organizační struktura	5
Depozitář fondů	6

Zpráva představenstva

Úvodní slovo předsedy představenstva	7
Postavení KB Penzijní společnosti, a.s., na trhu	8
Obchodní aktivity	8
Společenská odpovědnost	9
Lidské zdroje	10
Komentář k finančním výsledkům hospodaření Společnosti	10
Strategie rozvoje Společnosti a výhled na rok 2022	10

Fondy obhospodařované KB Penzijní společnosti, a.s.

Účastnické fondy	13
Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.	27
Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti	29

Finanční část

KB Penzijní společnost, a.s.	31
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2021	65
Struktura vztahů celé skupiny SG	76
Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.	94
KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	126
KB spořicí konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	142
KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	160
KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	180
KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	200

Profil společnosti

KB Penzijní společnost, a.s., se sídlem nám. Junkových 2772/1, 155 00 Praha 5, IČO: 61860018 (dále jen „KB PS“ nebo „Penzijní společnost“ nebo „Společnost“), je jako řízená osoba členem koncernu finanční skupina Komerční banky. Řídící osobou koncernu finanční skupina Komerční banky je Komerční banka, a.s., se sídlem Na Příkopě 33, PSČ 114 07 Praha 1, IČO: 45317054. Toto oznámení je činěno v souladu s ustanovením § 79 odst. 3 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, v platném znění.

KB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny KB, do konce roku 2012 pod názvem Penzijní fond KB, a.s., působí na trhu penzijního spoření od roku 1994. Na základě zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření se Penzijní fond KB transformoval v roce 2013 na KB Penzijní společnost, a.s.

Účastníci a příjemci dávek z PF KB se ze zákona stali účastníky Transformovaného fondu KB Penzijní společnosti, a.s., který KB PS obhospodařuje.

Penzijní společnost shromažďuje prostředky účastníků a státu, umísťuje je do účastnických fondů, obhospodařuje majetek těchto fondů a vyplácí dávky, jejichž cílem je zabezpečit doplňkový příjem účastníkům ve stáří.

KB Penzijní společnost poskytuje své produkty a služby prostřednictvím rozsáhlé sítě poboček Komerční banky, Modré pyramidy stavební spořitelny a externích smluvních partnerů, a to v rámci celé České republiky. Na všech kontaktních místech mohou zájemci a účastníci uzavírat smlouvy o doplňkovém penzijním spoření, provádět ve svých smlouvách změny či získávat informace. Produkty a služby KB PS mohou klienti spravovat také i skrze digitální kanály – internetové aplikace Můj penzijní účet či v internetovém bankovníctví KB MojeBanka a v mobilní aplikaci KB Mobilní banka. V aplikaci KB Mobilní banka mohou od roku 2020 klienti smlouvy také uzavírat. Účastníci penzijního připojištění mohou od roku 2021 svoji smlouvu převést do doplňkového penzijního spoření nově zcela on-line přes KB Mobilní banku.

Akcionář

Jediným akcionářem KB Penzijní společnosti, a.s., je Komerční banka, a.s., zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze oddíl B, vložka 1360.

Členové představenstva

ING. PAVEL RACOCHA, MIA (1962)

předseda představenstva, výkonný ředitel (od 1. 4. 2014)

Absolvent Fakulty řízení Vysoké školy ekonomické v Praze (1984), absolvent Kolumbijské univerzity v New Yorku, Řízení hospodářské politiky (1996). Ve Společnosti zaměstnán od roku 2014. Odborná praxe: 37 let

Panu Racochovi skončilo dne 2. dubna 2022 funkční období člena a předsedy představenstva. Rozhodnutím jediného akcionáře byl na základě předchozího souhlasu ČNB s účinností od 3. dubna 2022 zvolen členem představenstva Ing. Vladimír Jeřábek. Představenstvo společnosti zvolilo pana Vladimíra Jeřábka dne 8. 4. 2022 předsedou představenstva.

ING. MGR. MIROSLAV GAJZLER (1972)

člen představenstva a ředitel úseku Provoz (od 15. 8. 2017)

Absolvent Ekonomické Univerzity v Bratislavě, Národohospodářská fakulta (1996), absolvent Masarykovy Univerzity v Brně, Ekonomicko-správní fakulta (1996). Ve Společnosti zaměstnán od roku 2017. Odborná praxe: 25 let

ING. LUBOMÍR KOŇÁK (1962)

člen představenstva a ředitel úseku Obchod a marketing (od 1. 1. 2019)

Absolvent VŠSE Plzeň – Fakulta elektrotechnická, obor Automatizované systémy řízení (1985). Ve Společnosti zaměstnán od roku 2019. Odborná praxe: 37 let



ING. PAVEL RACOCHA, MIA



ING. MGR. MIROSLAV GAJZLER



ING. LUBOMÍR KOŇÁK

Dozorčí rada

Dozorčí rada je kontrolním orgánem Společnosti a dohlíží na výkon působnosti představenstva a činnost KB Penzijní společnosti, a.s. Předkládá valné hromadě a představenstvu návrhy opatření v záležitostech, ve kterých to vyžadují zájmy KB Penzijní společnosti, a.s. Skládá se ze tří členů, fyzických osob, které splňují podmínky stanovené obecně závaznými právními předpisy a u nichž není dána překážka výkonu funkce ve smyslu zákona o obchodních korporacích. Členové dozorčí rady jsou voleni valnou hromadou a volí ze svého středu předsedu. Funkční období člena dozorčí rady jsou čtyři roky.

Složení dozorčí rady

Ing. Jiří Šperl (1964), místopředseda (od 22. 1. 2016 do 1. 4. 2019), člen (od 1. 4. 2015)

Ing. Miroslav Hiršl (1972), člen (od 1. 8. 2018 do 3. 12. 2020), předseda (od 4. 12. 2020)

PhDr. Tomáš Hochmeister (1979), člen (od 4. 12. 2020)

Činnost dozorčí rady

Dozorčí rada KB Penzijní společnosti, a.s., zasedá dle potřeby, nejméně však třikrát ročně. Je usnášeníschopná, pokud je na zasedání přítomna nadpoloviční většina jejích členů.

Zpráva dozorčí rady KB Penzijní společnosti, a.s., za rok 2021

Dozorčí rada jako kontrolní orgán KB Penzijní společnosti, a. s., v průběhu roku 2021 dohlížela na výkon působnosti představenstva a činnost Společnosti. Plnila své úkoly vyplývající z příslušných zákonných ustanovení a stanov Společnosti. Pravidelně kontrolovala, zda se činnost Penzijní společnosti uskutečňuje v souladu s obecně závaznými právními předpisy, stanovami, statuty i se zájmy účastníků a akcionáře. Představenstvo poskytovalo dozorčí radě pro tuto kontrolu podklady a informace. Dozorčí rada byla v průběhu roku 2021 pravidelně informována o činnosti Společnosti.

V roce 2021 se konala tři řádná zasedání dozorčí rady, a to buď za fyzické přítomnosti členů dozorčí rady, nebo prostřednictvím skypu. Vedle shora uvedených činností se dozorčí rada v roce 2021 zaměřila také na kontrolu plnění plánovaných obchodních a finančních výsledků, obhospodařování majetku fondů, postavení Penzijní společnosti na trhu a její kapitálovou pozici, řízení rizik, stresové scénáře, strategii Společnosti do roku 2025, aktivity interního auditu a compliance, principy odměňování a ochranu osobních údajů.

Dozorčí rada byla pravidelně informována o činnosti výboru pro audit.

Dozorčí rada průběžně předkládala představenstvu podněty, doporučení a návrhy na opatření ke zlepšení činnosti Společnosti.

V průběhu roku 2021 nedošlo k personálním změnám ve složení dozorčí rady, počet členů dozorčí rady ve stanovách byl snížen na tři.

Dozorčí rada přezkoumala účetní závěrku Penzijní společnosti za účetní období 2021 a konstatuje, že účetní záznamy a evidence byly vedeny řádným způsobem, v souladu s obecně závaznými právními předpisy upravujícími vedení účetnictví.

Na základě těchto skutečností doporučuje dozorčí rada jedinému akcionáři účetní závěrku Penzijní společnosti za rok 2021 schválit.

Dozorčí rada přezkoumala návrh představenstva na rozdělení zisku Penzijní společnosti a doporučuje jedinému akcionáři rozhodnout o rozdělení zisku vytvořeného v roce 2021 v souladu s návrhem představenstva.

V Praze dne 21. dubna 2022



Ing. Miroslav Hiršl
předseda dozorčí rady

Výbor pro audit

Výbor pro audit je zřízen v souladu se zákonem č. 93/2009 Sb., o auditorech, v platném znění, je výborem dozorčí rady a je složen ze tří členů, fyzických osob, které splňují podmínky odborné způsobilosti a nezávislosti vyžadované zákonem o auditorech. Členové výboru pro audit jsou voleni na dobu čtyř let.

Složení výboru pro audit

Ing. Jan Žůrek, předseda (od 20. 1. 2017), člen (od 1. 1. 2017)

Ing. Pavel Suchý, místopředseda (od 21. 1. 2010)

Ing. Ida Balusková, předsedkyně (od 20. 3. 2015 do 20. 1. 2017), členka (od 1. 3. 2015)

Činnost výboru pro audit

Výbor pro audit se schází dle potřeby, nejméně však třikrát v kalendářním roce. Výbor pro audit je usnášeníschopný, je-li na zasedání přítomna nadpoloviční většina všech členů výboru pro audit. K přijetí rozhodnutí je třeba souhlasu nadpoloviční většiny všech členů. V případě rovnosti počtu hlasů rozhoduje hlas předsedajícího. Při volbě a odvolání předsedy výboru pro audit dotčená osoba nehlasuje.

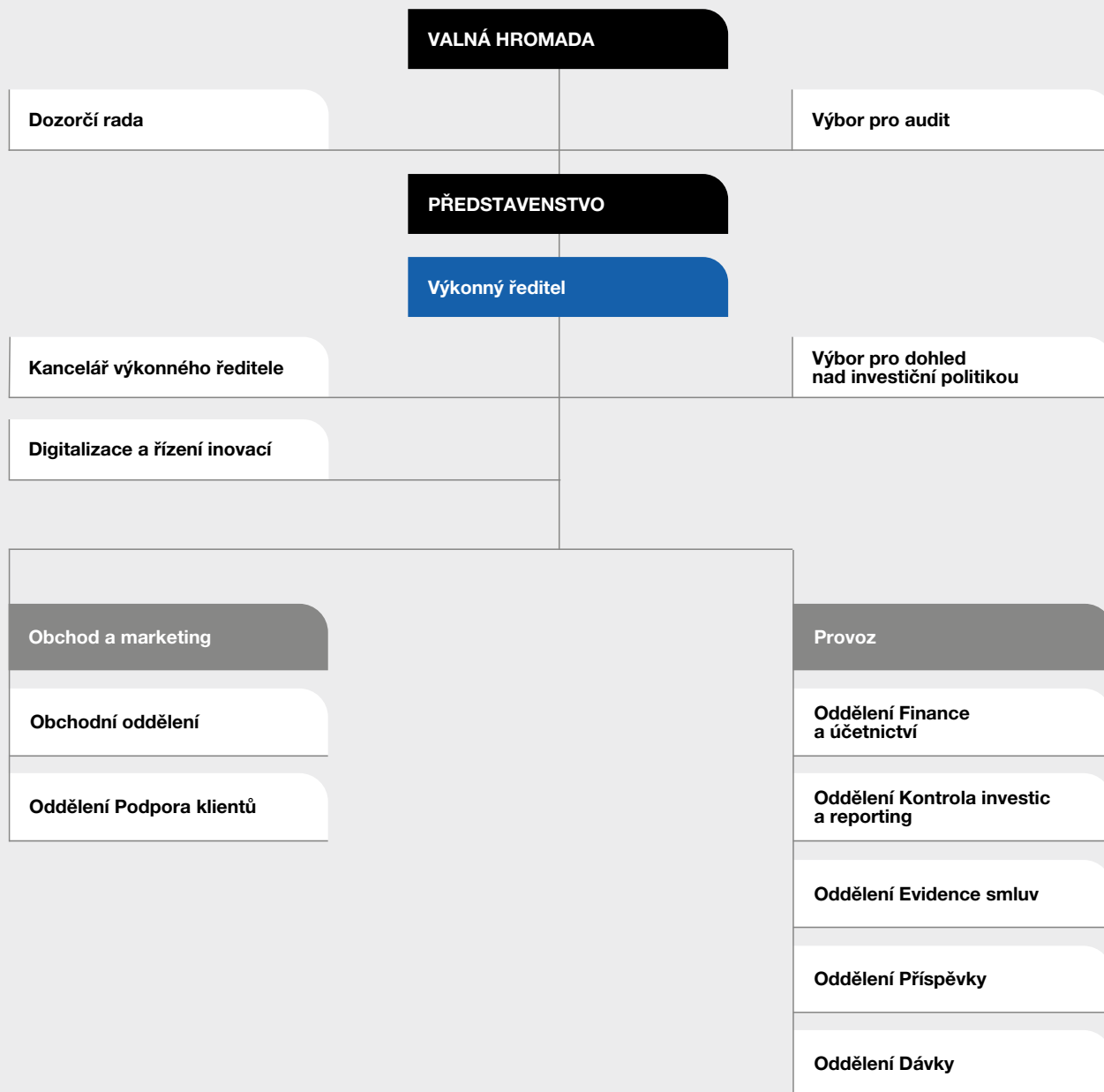
Valné hromady v roce 2021

Jediný akcionář KB Penzijní společnosti, a.s., v působnosti valné hromady uskutečnil v roce 2021 tato rozhodnutí:

- dne 19. dubna 2021 schválil Zprávu představenstva o podnikatelské činnosti a stavu majetku Společnosti za rok 2020, schválil účetní závěrku Společnosti za rok 2020, rozhodl o rozdělení zisku Společnosti za rok 2020, vzal na vědomí zprávu dozorčí rady Společnosti o přezkoumání účetní závěrky a návrhu na rozdělení zisku za rok 2020 a o kontrolní činnosti za rok 2020, vzal na vědomí zprávu o vztazích mezi propojenými osobami ve smyslu § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech za rok 2020, určil jako externího auditora Společnosti, Transformovaného fondu a účastnických fondů Společnosti pro rok 2021 společnost Deloitte Audit s.r.o., se sídlem Italská 2581/67, 120 00 Praha 2, Vinohrady, IČO 49620592;
- dne 30. června 2021 zvolil opětovně člena představenstva Společnosti pana Miroslava Gajzlera s účinností od 16. srpna 2021.

Organizační struktura

KB Penzijní společnost, a.s., k 31. 12. 2021



Depozitář fondů

Depozitářem pro účastnické fondy a fond transformovaný je:

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

- IČO: 45244782, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171.

Obchodníci s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy, které obhospodařuje KB Penzijní společnost, a.s.

Činnost obchodníka s cennými papíry pro fondy, které obhospodařuje KB PS, vykonávala v rozhodném období od 1. 1. 2021 – 31. 12. 2021:

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., se sídlem v Praze 8, Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, PSČ 186 00;

- IČO: 25684558, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483;
- činnost obhospodařovatele byla vykonávána pro všechny fondy ve správě KB Penzijní společnosti, a.s.;
- svou činnost provádí na základě zákona 240/2013 Sb.

Zpráva představenstva

o podnikatelské činnosti a stavu majetku Společnosti za rok 2021

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové, obchodní přátelé,

Předkládáme Vám zprávu o hospodaření KB Penzijní společnosti v roce 2021. Jednalo se o rok úspěšný, přestože pokračovala pandemie onemocnění covid-19 a s tím spojené restriktce a omezení. Vlastní fungování Penzijní společnosti nebylo stále se měnícími omezeními příliš ovlivněné, jelikož jsme měli s touto situací zkušenosti již z roku předchozího. Dovolím si říci, že změny způsobu našeho fungování, z kancelářů, z domácích pracovišť, s většími či menšími omezeními, účastníci námi spravovaných fondů vůbec nezaznamenali. Ale samozřejmě se všichni těšíme na (snad) blížící se konec této nenormální doby.

I v této době počet klientů v námi obhospodařovaných fondech nadále přesahuje půl milionu a objem spravovaných peněz dále roste.

V oblasti komunikace s našimi klienty jsme pokračovali v rozvoji digitalizace našich procesů, byli jsme aktivní v mediálním prostoru a využívali jsme toho ke zvýšené komunikaci výhod spoření na penzi pro naše účastníky i pro širokou veřejnost.

Jako velký úspěch se ukázalo v době covidové možnost sjednat si smlouvu o penzijním spoření prostřednictvím mobilní aplikace KB Mobilní banka. Prostřednictvím této aplikace bylo uzavřeno již 5 806 smluv. V roce 2021 tvořil podíl smluv uzavřených v KB Mobilní banka 14,2 %.

Jako už v minulosti tolikrát, ani uplynulý rok nepřinesl tak potřebnou důchodovou reformu a v jejím rámci další posílení soukromé složky zabezpečení se na důchod. Tak snad letošní rok bude v tomto ohledu lepší.

Závěrem vám chci všem poděkovat za důvěru, kterou v nás vkládáte tím, že svěřujete své úspory do naší péče. Ujišťuji Vás, že i v nadcházejících letech budeme dělat vše potřebné pro jejich řádnou správu.

Přeji nám vše dobré v roce 2022!



Pavel Racoča
předseda představenstva



Postavení KB Penzijní společnosti, a.s., na trhu

Ke konci roku 2021 jsme evidovali 520 tisíc účastníků. Objemem spravovaných prostředků ve výši 72,053 mld. Kč se řadíme mezi nejsilnější penzijní společnosti na trhu.

Pokračujeme ve stabilizaci našich účastníků v Transformovaném fondu, který je od roku 2013 pro vstup nových klientů uzavřen, a jejich počet se tak postupně snižuje. V doplňkovém penzijním spoření jsme získali téměř 36 tisíc nových smluv, a to i přes nepříznivé podmínky roku 2021. V meziročním srovnání podmínky roku 2021 znamenaly mírný pokles počtu účastníků, obdobně jako na celém trhu, kdy podíl počtu našich účastníků zůstal na úrovni 12 %.

Zaměstnavatelé přispívali v závěru roku 127 tisícům účastníků. Ve věkové skupině do 60 let to představuje podíl 34 %. Celkový průměrný příspěvek zaměstnavatele se v roce 2021 zvýšil na 1 059 Kč.

Obchodní aktivity

Po složitém pandemickém roce 2020 jsme všichni optimisticky očekávali od roku 2021 návrat k normálnímu životu. Situace sice již nebyla tak dramatická jako v roce 2020, avšak přísná proticovidová opatření nás provázela po celý rok. Přes všechny komplikace byl uplynulý rok pro nás úspěšný a tak trochu i revoluční.

V centru našeho zájmu byly dva hlavní směry:

- zaměření na klienta a s tím související pokračující digitalizace procesů;
- společenská odpovědnost, udržitelnost a podpora ekologických a sociálních aktivit.

Jednou z nejzásadnějších změn, která určitě stojí za zmínku, bylo spuštění procesu bezpapírového sjednávání smluv, které spojuje obě dvě výše uvedené aktivity. Toto řešení jsme implementovali nejdříve u našeho hlavního distributora - Komerční banky, a.s. Po postupném náběhu nyní uzavíráme více než 90 % nových smluv bezpapírově. Ke konci roku jsme toto řešení zpřístupnili i všem ostatním externím distributorům a zároveň jsme k 31. 12. 2021 ukončili sjednávání nových smluv na průpisových i PDF formulářích. Uvedené řešení tak šetří nejen čas a peníze našich klientů a distributorů, ale i naši přírodu.

Po pobočkové síti Komerční banky se pro nás v roce 2021 stala druhým nejvýznamnějším distribučním kanálem aplikace KB Mobilní banka. Tento způsob uzavírání nové smlouvy si rychle našel své místo a klienti si ho oblíbili. Jednoznačně jim zjednodušuje vstup do systému penzijního spoření, šetří čas a je ekologicky mnohem šetrnější než cestování na pobočku a sepisování papírové smlouvy. Navíc díky efektivitě tohoto kanálu jsme při uzavření smlouvy přes „Mobilku“ mohli naše klienty odměňovat bonusem 1 000 Kč.

Výrazně větší pozornost než dříve jsme věnovali v roce 2021 klientům penzijního připojištění (Transformovaný fond). Kromě toho, že jsme se v médiích věnovali vysvětlování rozdílů mezi penzijním připojištěním a doplňkovým penzijním spořením a výhod a nevýhod obou produktů, rozšířili jsme ve spolupráci s Komerční bankou funkčnost KB Mobilní banky právě

o možnost jednoduchého přechodu z Transformovaného fondu do doplňkového penzijního spoření. Naši klienti tak mají možnost velmi snadno během pár minut zrealizovat převod bez nutnosti navštěvovat pobočku KB či jiného distributora. Pro podporu těchto aktivit jsme zrealizovali i několik kampaní. Jejich výsledky ukazují, že pro řadu klientů je stále garance nezáporných výnosů v Transformovaném fondu silnou motivací, která převládá nad možností lepšího zhodnocení prostředků v doplňkovém penzijním spoření. I přes to se počet převodů ze starého systému do nového meziročně více než zdvojnásobil.

Významné změny jsme uskutečnili i v oblasti marketingu. Kromě standardních klientsky orientovaných kampaní, které jsme zrealizovali za podpory Komerční banky, jsme naši externí komunikaci zaměřili na vzdělávání spoluobčanů v oblasti spoření na penzi, udržitelnosti příjmů v důchodovém věku a vysvětlování rozdílů mezi penzijními produkty. Významně jsme rovněž posunuli naše společensko-odpovědnostní a ekologické aktivity. Koncem roku jsme podepsali rámcovou smlouvu o dlouhodobé spolupráci s Nadací Partnerství, se kterou se budeme významnou měrou podílet na iniciativě Sázíme budoucnost. Podpoříme tak výsadbu stromů a návrat alejí a zeleně do české krajiny. Naše aktivity sdílíme rovněž na sociálních sítích LinkedIn a Facebook, které se staly naším důležitým komunikačním kanálem. V roce 2021 jsme rovněž významně pokročili v přípravě našich nových internetových stránek na nové platformě. Jejich spuštění předpokládáme v roce 2022.

Změna způsobu distribuce produktu, komunikace s klienty a rostoucí trend vyřizování požadavků z domova se výrazně projevil i na práci oddělení Podpora klientů, které zpracovávalo téměř o 20 % více telefonických a e-mailových požadavků našich klientů a distributorů. Přes to, že se jednalo o druhý významný meziroční nárůst v řadě, podařilo se udržet vysokou úroveň podpory. Významnou roli zde opět sehrála dlouhodobě velmi dobrá spolupráce s Kontaktním centrem KB.

Se složitými podmínkami se musela v roce 2021 vypořádávat i Komerční banka, a.s. I přes to zůstala naším nejvýznamnějším a velmi dobrým obchodním partnerem. Skvělá spolupráce byla patrná nejen při distribuci našeho produktu, ale i při rozvoji a digitalizaci našich procesů.

Mezi nejvýznamnější distribuční kanály patřila i v roce 2021 naše sesterská společnost Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s. Zde při sjednávání nových smluv rovněž využíváme bezpapírové řešení, v tomto případě založené na biometrickém podpisu. Vzájemná spolupráce je přínosem nejen při distribuci produktu, ale i v rámci některých technických řešení.

Rok 2021 nám přinesl řadu výzev, ale i řadu příležitostí. Bylo a je nutné implementovat řadu regulatorních požadavků, například v oblasti boje proti praní špinavých peněz. Řada našich klientů přestala preferovat osobní setkávání a bylo nutné urychlit digitalizační aktivity. Díky tomu mohou například kontrolovat a spravovat svoje penzijní připojištění se státním příspěvkem či doplňkové penzijní spoření jednoduše v aplikacích KB Mobilní banka a MojeBanka nebo přímo v naší internetové aplikaci Můj penzijní účet.

Naše hlavní priority, tak jak byly zmíněny na začátku, zůstávají platné i pro rok 2022 a spokojený klient je pro nás tím nejdůležitějším cílem. Naši klienti se tak mohou těšit například

na novou produktovou nabídku, přechod na bezpapírovou komunikaci nejen při sjednávání nové smlouvy, na rozšiřování možností podepisování a autentizace. A samozřejmě na pokračování našich ekologických aktivit i podporu sociálně zaměřených projektů.

Společenská odpovědnost

Zodpovědné jednání je prioritou KB Penzijní společnosti, a.s., ve vztahu s účastníky spoření na penzi, ve vztahu se svými zaměstnanci i externími zprostředkovateli, akcionáři, ale i ve vztahu k širší veřejnosti. Společenská odpovědnost je zárukou, že KB PS své dlouhodobé cíle naplňuje zodpovědným způsobem, přičemž zohledňuje očekávání významných zainteresovaných stran a naplňuje požadavky příslušných předpisů. Společenská odpovědnost se rozvíjí po stránce hospodářské, sociální i ekologické a jako celek tvoří nedílnou součást organizace KB PS, kde je realizována řadou rozmanitých aktivit na všech úrovních.

Životní prostředí

KB PS sídlí v ekologické stavbě na Stodůlkách.

Podporujeme digitalizaci a šetříme papírem

Jako první penzijní společnost jsme uvedli na trh možnost uzavřít novou smlouvu doplňkového penzijního spoření v mobilním telefonu, v aplikaci KB Mobilní banka. Uzavřením smlouvy přes KB Mobilní banku šetříme tisk papírových smluv, proto uzavření smlouvy přes mobilní aplikaci podporujeme i bonusem 1 000 Kč za uzavření smlouvy v mobilu.

Etika a odpovědné podnikání

Stejně jako celá skupina KB vyvíjí KB PS maximální úsilí, aby se zamezilo zneužití služeb naší Společnosti pro účely praní špinavých peněz či financování terorismu. KB PS uplatňuje pravidla, metody a kontrolní postupy v souladu s příslušnými zákonnými předpisy, normami a požadavky finanční skupiny Société Générale. Průběžně je ověřuje a aktualizuje, zaměstnanec pravidelně školí a přezkušuje. Vůči zaměstnancům dále uplatňuje firemní pravidla chování a zásady etického jednání. Stanovené povinnosti se skládají zejména z pravidel pro ochranu před střetem zájmů, pravidel pro přijímání darů, pravidel pro ochranu před zneužitím postavení, resp. pravidel pro ochranu před zneužitím důvěrných informací.

Společenská odpovědnost & Udržitelné financování SFDR

Od března 2021 vstoupilo v platnost nové nařízení (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (SFDR). Cílem SFDR je poskytnout informace, jak jednotlivé společnosti přistupují k udržitelnému financování. KB Penzijní společnost, a.s., s náležitým přihlédnutím k velikosti, povaze a rozsahu svých činností a typu finančního produktu, který poskytuje, zohledňuje hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti.

A to v oblastech:

- odpovědné investování;
- environmentalní a společenské zásady;
- ochrana biodiverzity;
- klimatické změny;
- dodržování lidských práv.

Veškeré podrobné informace a prohlášení jsou zveřejněny na internetových stránkách www.kbps.cz v sekci „společenská odpovědnost“.

Dobrovolnické aktivity

Každoročně se řada zaměstnanců účastní různých dobrovolnických aktivit, mezi které v roce 2021 patřilo:

- darování krve ve spolupráci se Všeobecnou fakultní nemocnicí v Praze;
- akce Do práce na kole;
- snídaň pro Nadaci Jistota, kterou připravují zaměstnanci; pro své kolegy a výtěžek poskytnou nadaci.

Sponzoring a charita

Ve spolupráci s Nadací Jistota Komerční banky KB PS věnovala na projekt „SWAP PRAGUE“ 150 000 Kč, a tím i podpořila interaktivní doprovodný program v rámci veletrhu SWAP (jde o výměnu nebo darování nepotřebných věcí), který se konal v září 2021 v rámci akce „**Nechte se inspirovat SWAP Prague.**“

Spolu s Nadací Jistota Komerční banky se KB PS podílela i na podpoře projektu „Matky samoživitelky“. Částkou 40 000 Kč KB PS přispěla na „Fanička“, který je prakticky nevidomý, mentálně velmi opožděný a má velké problémy s chůzí. V hlavičce má 4komorový hydrocefalus.

KB PS v roce 2021 darovala v době pandemie covid-19 částku 50 000 Kč zaměstnancům hospicu Sdílení o.p. s., Telč. Finanční částka byla určena na rekonvalescenci, pobyt v lázních a relaxaci pro zaměstnance, kteří se starali o seniory postižené virem covid-19.

Podpora jižní Moravě

KB Penzijní společnost poslala na tornádem zasaženou Moravu dar v hodnotě 200 000 Kč, připojila se tak k celé skupině Komerční banky, která zaslala na pomoc zasaženým oblastem celkem 7 mil. Kč.

Lidské zdroje

V KB Penzijní společnosti nedošlo v uplynulém roce k žádným zásadním organizačním ani personálním změnám. Společnost si udržela stabilní počet zaměstnanců. Během roku 2021 Společnost nadále čelila mnoha výzvám vyvolaných pandemií covid-19. Omezení možnosti setkávání zaměstnanců na pracovišti i na společných akcích, tlak na efektivitu lidských zdrojů i úsporu personálních nákladů. Pozitivem byla možnost využití bezkontaktní formy vzdělávání a posílení vědomí důležitosti osobního rozvoje zaměstnanců. Pokračovali jsme rozsáhlou nabídkou on-line školení a vzdělávání na portálu Studovna 24/7 se zaměřením zejména na digitální dovednosti, práci na dálku, ale i témata osobního rozvoje a zdraví.

Péče o zaměstnance patří k prioritám řízení lidských zdrojů a vrcholového vedení KB PS. Pro zaměstnance společnosti skupiny KB jsme připravili nový wellbeingový portál, který nabízí pomoc a inspiraci v oblastech zdraví, financí, vztahů a životního prostředí. Zaměstnanci mohou využít širokou oblast benefitů v rámci programu Cafeterie, nabídky produktů společnosti skupiny KB, účast v zájmových komunitách, ale i „inspiromat“ volného času. KB PS také významně podporuje flexibilitu práce u všech zaměstnanců – sdílení pracovních míst, možnost využívat práci na home office, snížené pracovní úvazky, neplacené volno, pomoc při návratu z rodičovské dovolené.

Společnost pravidelně zjišťuje názory, spokojenost a angažovanost zaměstnanců a přijímá následná opatření. Stejně jako v minulých letech měli zaměstnanci i v roce 2021 možnost vyjádřit svůj názor formou Zaměstnaneckého barometru SG, který se vyhláší v celé skupině Société Générale a provádí jej nezávislá výzkumná agentura. Barometr zkoumá 10 kategorií ukazatelů pokrývajících oblast spokojenosti, motivace, doporučení, důvěry a strategie včetně celkového směřování Skupiny SG.

Pravidelnou součástí komunikace se zaměstnanci je roční hodnocení výkonu a zpětná vazba. Standardní hodnocení plnění cílů a kompetenčních požadavků bylo v celé firmě doplněno o proces hodnocení potenciálu zaměstnanců, jehož výstupy jsou dále využívány jak pro plán nástupnictví, identifikace seniorních talentů anebo talentové programy, tak pro nastavení rozvojových plánů jednotlivých zaměstnanců.

Pro následující období bude v oblasti lidských zdrojů prioritou podpora transformačních změn, téma diverzity a inkluze, rozvoj dovedností zaměstnanců v souvislosti s budoucím směřováním Společnosti, podpora zdraví a péče o zaměstnance a zejména vytváření otevřeného pracovního prostředí pro udržení motivace a rovných příležitosti.

Komentář k finančním výsledkům hospodaření Společnosti

Zkušenosti z náročného, pandemickou situací ovlivněného roku 2020 využila Společnost velmi dobře i v roce 2021. Finanční výsledky pokračovaly v pozitivním trendu s dosaženým čistým ziskem 311,7 mil. Kč, tedy o 24,9 % vyšším než v roce předchozím. Zásadním faktorem byl růst na straně výnosů, který podpořila jednak solidní výkonnost globálních finančních trhů, ale také nepřerušovaný příliv účastnických aktiv do spravovaných fondů. Ani v oblasti provozních nákladů Společnost nic neslevila ze své striktní

kontroly, kterou navíc podpořily první výsledky započaté digitalizace procesů, díky nimž se náklady nezvýšily ani přes obecný růst cen.

V oblasti obhospodařování dominovaly dva zásadní faktory. Jedním byl pokračující růst globálních akciových trhů, které zajistily solidní výkonnost dynamickým účastnickým fondům, druhým pak na domácí scéně poměrně rychlý růst korunových úrokových sazeb, se kterými Česká národní banka vyrazila do boje s rostoucí inflací. Tento růst, který v podobě klíčové repo sazby dosáhl ke konci roku úrovně 3,75 %, se pozitivně odrazil zejména v sazbách úročících nástroje peněžního trhu. V tomto ohledu bude zřejmě pozitivní situace pro nominální úrokové sazby přetrvávat rovněž v roce 2022.

V oblasti provozních nákladů zůstala hlavní prioritou automatizace a digitalizace nejenom provozních, ale především obchodních procesů. Společnost plně využívá v provozním i strategickém rozvoji výhody celoskupinové spolupráce v rámci finanční skupiny Komerční banky, a to včetně agilního způsobu řízení rozvoje informačních technologií. V tomto ohledu bude v nastoleném trendu pokračovat i v následujících letech. Absolutní výše provozních nákladů tak byla pozitivním faktorem celkových finančních výsledků Společnosti.

V průběhu roku 2021 Společnost dokončila navrácení kapitálové dotace do Transformovaného fondu, a přestože si neočekávaně rychlý růst korunových úrokových sazeb v posledním čtvrtletí vyžádal opětovné doplnění kapitálu Transformovaného fondu ve výši 112,8 mil. Kč, prognóza kapitálové přiměřenosti a finanční síly Společnosti je beze změny nadále mimořádně silná, což potvrzují i pravidelně prováděné stresové a zátěžové testy.

Globální situace ohledně pandemie onemocnění covid-19 neměla dosud na Společnost žádný významný bezprostřední dopad, přičemž aktuální vývoj vytváří určitou naději, že v roce 2022 by již mohla být pandemická systémová rizika významně limitovaná.

Strategie rozvoje Společnosti a výhled na rok 2022

V roce 2022 uvidíme první výsledky postupné implementace naší dlouhodobé strategie, která spočívá v nabídce kvalitního poradenství a na míru šité strategie pro investování prostředků našich účastníků.

V letošním roce budou všechny nové smlouvy o doplňkovém penzijním spoření uzavřeny plně bez použití jediného papíru. Nadále se bude rozvíjet možnost uzavírání a upravování smluv pomocí mobilní aplikace KB Mobilní banka.

Pro zaměstnavatele, kteří přispívají svým zaměstnancům, otevřeme nové možnosti komunikace i hrazení plateb prostřednictvím dedikovaného internetového portálu.

Do roku 2022 jsme vstoupili s novou strukturou nabízených účastnických fondů. Tato struktura by měla být pro účastníky přehlednější a srozumitelnější. Věříme, že to pomůže našim účastníkům i nadále profitovat z tohoto dlouhodobého nízkonákladového investičního nástroje, který disponuje i státní podporou, ať už ve formě státního příspěvku, nebo daňových úlev.

Budeme i nadále spravovat svěřené prostředky s důrazem na bezpečnost a dlouhodobé zhodnocení.

Budeme rozvíjet čerstvě uzavřenou spolupráci s Nadací Partnerství a budeme významným způsobem podporovat výsadbu alejí i jednotlivých stromů v celé naší republice.

Plně si uvědomujeme zhoršující se geopolitickou situaci spojenou s válečným konfliktem na Ukrajině, který vyvolává značné nejistoty a ovlivní ekonomický vývoj v řadě zemí. Celkové dopady konfliktu je v tuto chvíli nemožné plně vyhodnotit a kvantifikovat. Společnost bude situaci nadále monitorovat, vyhodnocovat rizika s tím spojená.

Těšíme se na další spolupráci s Vámi všemi v tomto roce 2022!

V Praze dne 1. dubna 2022

Za představenstvo KB Penzijní společnosti, a.s.



Pavel Racoča
předseda představenstva

I Výroční zpráva – účastnické fondy

Výroční zpráva jednotlivých účastnických fondů obsahuje údaje za dané období, konkrétně název fondu, identifikační označení přidělené ČNB, penzijní společnost, která fondy obhospodařuje, informace o portfolio manažerech fondů, o všech depozitářích fondů, osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu stavu majetku ve fondech, pokud je touto osobou kontrolován stav více než 1 % majetku fondu, identifikaci majetku ve fondech, jejichž hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu ke dni, kdy bylo provedeno ocenění pro účely této zprávy, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období, skladbě a změnách majetku ve fondech, úplatě určené penzijní společnosti za obhospodařování majetku ve fondech, fondovém vlastním kapitálu ve fondech a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období.

Od 1. 1. 2022 došlo ke změně názvů dvou našich účastnických fondů. KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. se přejmenoval na KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. a KB spořicí konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. se přejmenoval na KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Účastnické fondy

KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.
KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.
KB spořicí konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.
KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.
KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

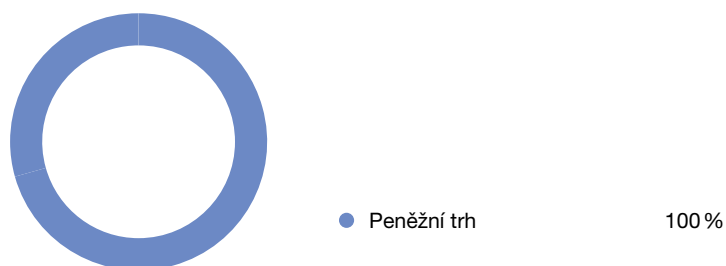
Identifikační číslo přidělené ČNB	75161630
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 5. 12. 2019.
Charakteristika Fondu	Dlouhodobým investičním cílem Fondu je uchování hodnoty majetku investorů a dosažení výnosů srovnatelných se sazbami peněžního trhu při zachování dostatečné likvidity. Fond investuje zejména do nástrojů peněžního trhu, v omezené míře potom do státních či korporátních dluhopisů. Aktiva Fondu mohou být denominována v CZK i zahraniční měně. Fond může v omezené míře využívat deriváty, zejména ke snížení citlivosti portfolia vůči tržním vlivům. Fond nemá žádné geografické či odvětvové omezení, může však v rámci investiční politiky preferovat investiční nástroje z České republiky nebo z regionu střední a východní Evropy, a to z důvodu geografické blízkosti a nižšího měnového rizika. Fond je spravován aktivně a je účastnickým fondem smíšeným. Fond je vhodný zejména pro účastníky se zvýšenou averzí k riziku s minimálně dvouletým investičním horizontem, kteří požadují, aby převážná část jejich investice byla alokována do nástrojů peněžního trhu, v menší míře pak na trzích dluhopisů. Investor by měl být připraven pochopit a přijmout rizika spojená s investováním na peněžních a dluhopisových trzích. Hodnota investice účastníka může i přes konzervativní charakter Fondu v krátkodobém horizontu klesnout pod výchozí úroveň.
Rizikový profil Fondu	1
Údaje o portfolio manažerech Fondu	Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. , se sídlem v Praze 8, Rohanské nábřeží 693/10, PSČ 186 00; IČO: 25684558; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483. Portfolio manažeři: • Ing. Leoš Bartoň (od 5. 12. 2019), odborná praxe 28 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 5. 12. 2019), odborná praxe 28 let
Údaje o depozitáři Fondu	Česká spořitelna, a.s. , se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00; IČO: 45244782; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171.
Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu více než 1 % majetku ve Fondu	Úschovu nebo jiná opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář fondu.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu

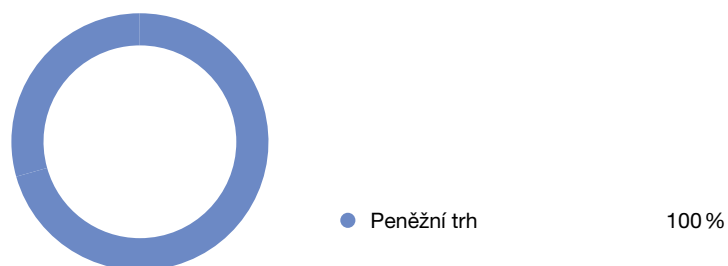
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Pořizovací cena celkem ¹	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku Fondu
Reverzní repo operace			770 000 000	770 168 056	94,9%
Běžné účty ČS				41 662 469	5,1%

¹ Pořizovací cena celkem a Tržní cena celkem s AÚV jsou uváděny v Kč. V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme. Pořizovací cena u dluhopisů je amortizovaná pořizovací cena. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou **Tržní cena celkem s AÚV**.

Skladba majetku KB peněžního účastnického fondu k 31. 12. 2021 (%)

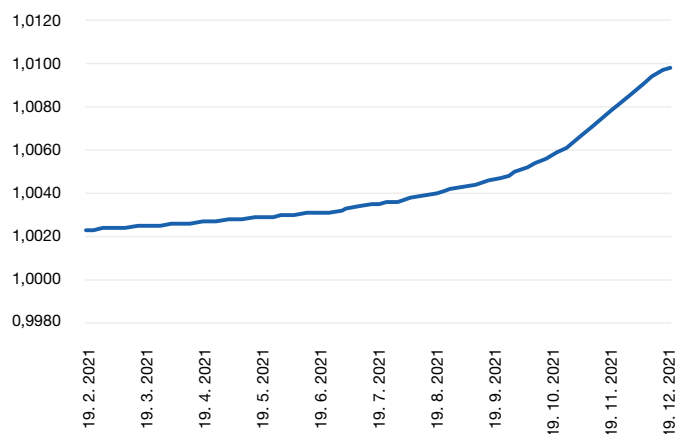


Skladba majetku KB peněžního účastnického fondu k 31. 12. 2020 (%)



Majetek v KB peněžním účastnickém fondu byl k 31. 12. 2021 alokován ze 100 % do nástrojů peněžního trhu. Jednalo se primárně o reverzní repo operace. Hodnota NAV se k 31. 12. 2021 pohybovala na úrovni 809,5 mil. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2021

NAV (v Kč)	809 492 965,45
Počet jednotek	801 655 515,5471
Hodnota jednotky k 31. 12. 2021	1,0098
Hodnota jednotky k 31. 12. 2020	1,0025
Zhodnocení od založení (kumulativní)	0,98 %
Zhodnocení za rok 2021	0,73 %
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2021 (v tis. Kč)	4 970

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2021 – 31. 12. 2021
za obhospodařování	0 %
za zhodnocení	0 %

Úplata určená Penzijní společností

Úplata určená KB PS za období 1. 1. 2021 – 31. 12. 2021 (v tis. Kč)	
za obhospodařování majetku	0
za zhodnocení majetku	0

Údaje o fondovém vlastním kapitálu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na penzijní jednotku a výši úplaty k vybraným dnům ocenění

KB peněžní účastnický fond (v Kč)		
Den ocenění	Fondový vlastní kapitál	Hodnota penzijní jednotky
31. 12. 2021	809 492 965,45	1,0098
31. 12. 2020	246 770 833,59	1,0025

KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

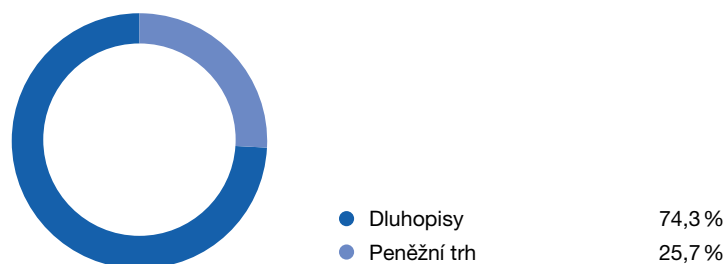
Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237513
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Charakteristika Fondu	Investičním cílem Fondu je zhodnocovat majetek ve Fondu investicemi do konzervativního portfolia tvořeného především dluhopisy a nástroji peněžního trhu zemí OECD, mezinárodních finančních institucí a emitentů, jejichž hodnocení odpovídá stanovenému ratingu, a umožnit účastníkům podílet se na dlouhodobém potenciálu výnosu konzervativních investic. Fond je vhodný pro investory s velmi malou nebo žádnou zkušeností s fondovým investováním, kteří preferují stabilitu své investice a mají vysokou averzi k investičnímu riziku. Požadují stabilní zhodnocení investice a jsou připraveni pochopit a přijmout rizika spojená s investováním na dluhopisových trzích bez Statutem daného geografického nebo odvětvového omezení, i když Fond smí a může v rámci investiční politiky preferovat investiční nástroje z České republiky nebo z regionu střední a východní Evropy, a to z důvodu geografické blízkosti a nižšího měnového rizika.
Rizikový profil Fondu	2
Údaje o portfoliu manažerech Fondu	Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. , se sídlem v Praze 8, Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, PSČ 186 00; IČO: 25684558; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483. Portfolio manažeri: • Ing. Leoš Bartoň (od 1. 7. 2018), odborná praxe 28 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 1. 9. 2019), odborná praxe 28 let
Údaje o depozitáři Fondu	Česká spořitelna, a.s. , se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00; IČO: 45244782; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171.
Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu více než 1 % majetku ve Fondu	Úschovu nebo jiná opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář fondu.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu

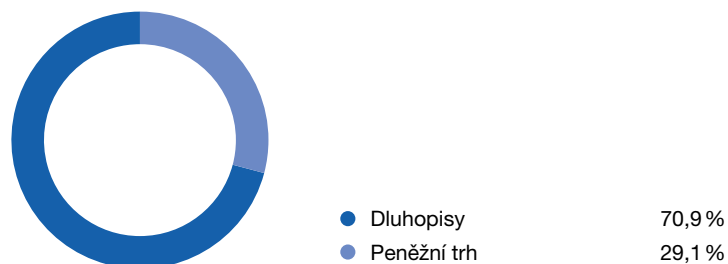
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Požizovací cena celkem ²	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku Fondu
Reverzní repo operace			1 150 000 000	1 150 227 046	22,8%
CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	110 550	1 119 553 110	1 119 736 690	22,2%
CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	94 600	927 013 043	897 589 422	17,8%
CZGB 1 1/4 02/14/25	CZ0001005870	51 000	504 220 474	483 147 941	9,6%
CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	40 000	399 274 390	395 362 740	7,8%
CZGB 0 1/4 02/10/27	CZ0001005037	41 000	380 958 878	356 502 863	7,1%
Běžné účty ČS				147 419 977	2,9%
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	14 400	145 657 043	131 868 099	2,6%
CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	13 000	126 180 885	117 883 350	2,3%
CZGB 2.4 09/17/25	CZ0001004253	11 771	120 016 321	115 185 604	2,3%
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	10 000	98 285 678	97 143 056	1,9%

² Pořizovací cena celkem a Tržní cena celkem s AÚV jsou uváděny v Kč. V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme. Pořizovací cena u dluhopisů je amortizovaná pořizovací cena. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou **Tržní cena celkem s AÚV**.

Skladba majetku KB povinného konzervativního účastnického fondu k 31. 12. 2021 (%)

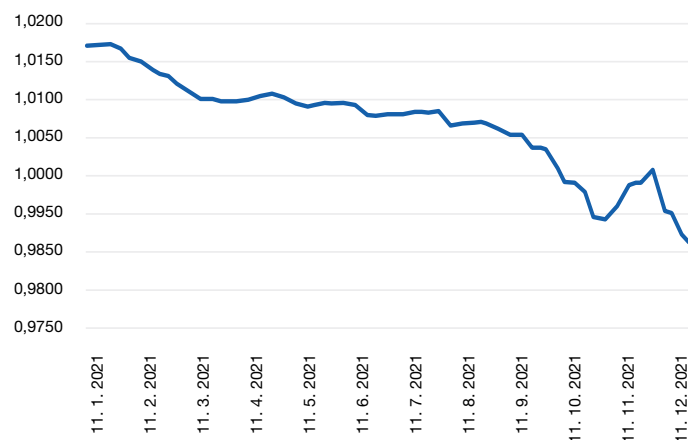


Skladba majetku KB povinného konzervativního účastnického fondu k 31. 12. 2020 (%)



Majetek v KB povinném konzervativním účastnickém fondu byl k 31. 12. 2021 alokován do dluhopisů (74,3 %) a nástrojů peněžního trhu (25,7 %). Jednalo se primárně o reverzní repo operace a české státní dluhopisy. Část aktiv pod správou byla držena v hotovosti u vybraných českých bank. Hodnota NAV se k 31. 12. 2021 pohybovala na úrovni 5,0 mld. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2021

NAV (v Kč)	5 026 470 934,80
Počet jednotek	5 070 569 447,30
Hodnota jednotky k 31. 12. 2021	0,9913
Hodnota jednotky k 31. 12. 2020	1,0174
Hodnota jednotky k 31. 12. 2019	1,0096
Hodnota jednotky k 31. 12. 2018	0,9948
Hodnota jednotky k 31. 12. 2017	1,0031
Zhodnocení od založení (kumulativní)	-0,87 %
Zhodnocení za rok 2021	-2,57 %
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2021 (v tis. Kč)	-124 934

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2021 – 31. 12. 2021
za obhospodařování	0,4 %
za zhodnocení	10 %

Úplata určená Penzijní společností

Úplata určená KB PS za období 1. 1. 2021 – 31. 12. 2021 (v tis. Kč)

za obhospodařování majetku	19 162,96
za zhodnocení majetku	0

Údaje o fondovém vlastním kapitálu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na penzijní jednotku a výši úplaty k vybraným dnům ocenění

KB povinný konzervativní fond (v Kč)

Den ocenění	Fondový vlastní kapitál	Hodnota penzijní jednotky
31. 12. 2021	5 026 470 934,80	0,9913
31. 12. 2020	4 619 342 911,67	1,0174
31. 12. 2019	3 967 340 704,53	1,0096
31. 12. 2018	3 088 027 940,18	0,9948
31. 12. 2017	2 236 222 814,05	1,0031

KB spořicí konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

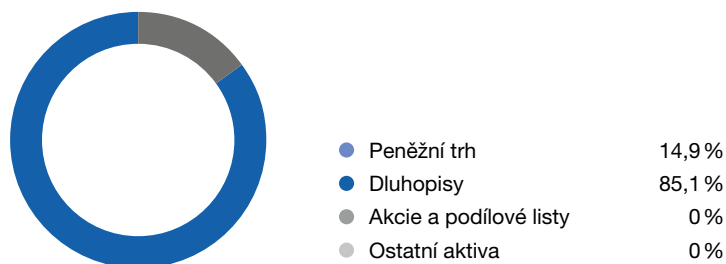
Identifikační číslo přidělené ČNB	8085331496
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Charakteristika Fondu	Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu v dlouhodobém časovém horizontu investicemi do portfolia tvořeného především státními a korporátními dluhopisy a vklady. Část portfolia Fondu může být investována i na akciových trzích. Fond je vhodný pro účastníky se zvýšenou averzí k riziku, kteří požadují, aby převážná část portfolia fondu byla alokována na trhu dluhopisů, ale jsou ochotni v portfoliu tolerovat v malé míře i akciovou složku, která by v dlouhodobém horizontu měla zabezpečit vyšší výnosový potenciál ve srovnání s čistě dluhopisovým fondem. Zároveň jsou připraveni pochopit a přijmout rizika spojená s investováním na akciových a dluhopisových trzích bez Statutem daného geografického nebo odvětvového omezení.
Rizikový profil Fondu	2
Údaje o portfolio manažerech Fondu	Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. , se sídlem v Praze 8, Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, PSČ 186 00; IČO: 25684558; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483. Portfolio manažeři: • Ing. Leoš Bartoň (od 1. 7. 2018), odborná praxe 28 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 1. 9. 2019), odborná praxe 28 let
Údaje o depozitáři Fondu	Česká spořitelna, a.s. , se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00; IČO: 45244782; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171.
Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu více než 1 % majetku ve Fondu	Úschovu nebo jiná opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář fondu.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu

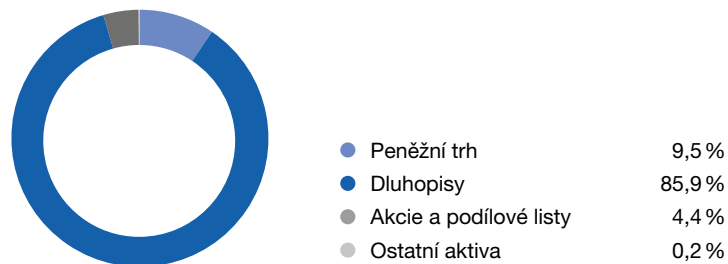
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Požizovací cena celkem ³	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku Fondu
CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	36 010	353 605 438	341 672 252	24,3%
CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	25 185	254 753 409	255 093 338	18,2%
Reverzní repo operace			130 000 000	130 022 741	9,3%
CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	9 600	91 931 270	89 095 562	6,3%
CZGB 0 1/4 02/10/27	CZ0001005037	9 300	90 430 657	80 865 284	5,8%
Běžné účty u bank				78 595 622	5,6%
CZGB 1 1/4 02/14/25	CZ0001005870	6 500	65 532 395	61 577 679	4,4%
CZGB 1.2 03/13/31	CZ0001005888	6 200	62 623 382	54 351 238	3,9%
CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	5 500	53 383 560	49 873 725	3,6%
CZGB 2 3/4 07/23/29	CZ0001005375	4 500	49 291 972	44 533 806	3,2%
CZGB 4.2 12/04/36	CZ0001001796	3 100	38 694 756	36 621 333	2,6%
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	3 600	38 869 711	34 971 500	2,5%
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	3 400	34 417 167	31 135 523	2,2%
CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	3 000	29 939 847	29 652 205	2,1%
CZGB 2.4 09/17/25	CZ0001004253	2 076	21 580 091	20 314 783	1,4%
CZGB 0.95 05/15/30	CZ0001004477	2 000	18 357 772	17 256 726	1,2%

³ V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme. Pořizovací cena u dluhopisů je amortizovaná pořizovací cena. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou **Tržní cena celkem s AÚV**.

Skladba majetku KB spořicího konzervativního účastnického fondu k 31. 12. 2021 (%)

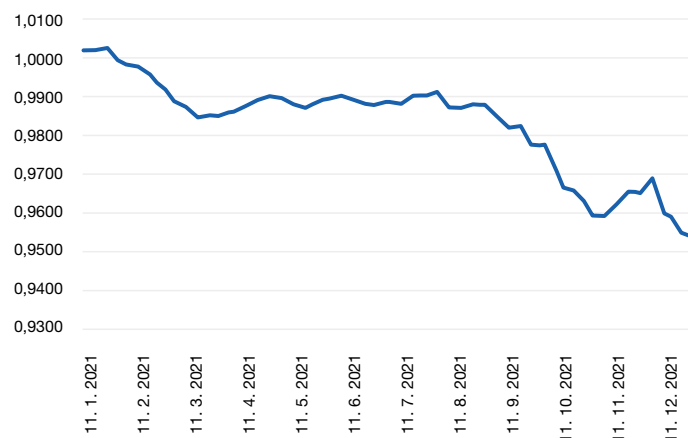


Skladba majetku KB spořicího konzervativního účastnického fondu k 31. 12. 2020 (%)



Většina majetku byla k 31. 12. 2021 v KB spořicím konzervativním účastnickém fondu alokována do dluhopisů (85,1 %) a nástrojů peněžního trhu (14,9 %). Jednalo se primárně o české státní dluhopisy a vklady u vybraných českých bank. Hodnota NAV se k 31. 12. 2021 pohybovala na úrovni 1,4 mld. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2021

NAV (v Kč)	1 388 176 769,65
Počet jednotek	1 454 732 172,49
Hodnota jednotky k 31. 12. 2021	0,9542
Hodnota jednotky k 31. 12. 2020	1,0014
Hodnota jednotky k 31. 12. 2019	0,9924
Hodnota jednotky k 31. 12. 2018	0,9678
Hodnota jednotky k 31. 12. 2017	0,9941
Zhodnocení od založení (kumulativní)	-4,58 %
Zhodnocení za rok 2021	-4,71 %
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2021 (v tis. Kč)	-62 078

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2021 – 31. 12. 2021
za obhospodařování	1 %
za zhodnocení	15 %

Úplata určená Penzijní společností

Úplata určená KB PS za období 1. 1. 2021 – 31. 12. 2021 (v tis. Kč)	
za obhospodařování majetku	12 532,93
za zhodnocení majetku	0

Údaje o fondovém vlastním kapitálu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na penzijní jednotku a výši úplaty k vybraným dnům ocenění

KB spořicí konzervativní účastnický fond (v Kč)		
Den ocenění	Fondový vlastní kapitál	Hodnota penzijní jednotky
31. 12. 2021	1 388 176 769,65	0,9542
31. 12. 2020	1 099 587 780,16	1,0014
31. 12. 2019	833 242 559,00	0,9924
31. 12. 2018	608 498 078,24	0,9678
31. 12. 2017	438 853 451,68	0,9941

KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

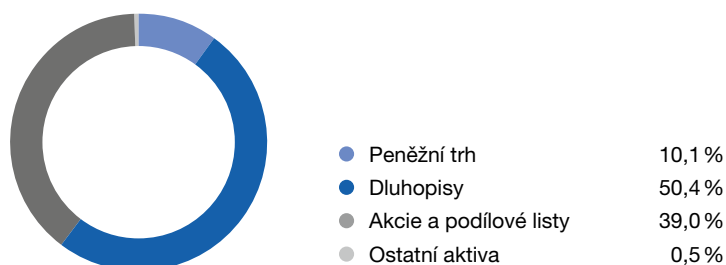
Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237548
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Charakteristika Fondu	Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu investicemi do vyváženého portfolia tvořeného vyrovnaným podílem akcií, podílových listů, dluhopisů a vkladů s cílem umožnit Účastníkům podílet se na dlouhodobém potenciálu výnosu vyvážených investic. Fond je vhodný pro investory, jejichž znalost fondového investování je na velmi dobré úrovni. Požadují vyšší zhodnocení investice v podobě většího podílu akciové složky, avšak kvůli zvýšené averzi k riziku využívají ke zmírnění rizika dluhopisovou část portfolia. Zároveň jsou připraveni pochopit a přijmout rizika spojená s investováním na akciových a dluhopisových trzích bez Statutem daného geografického nebo odvětvového omezení, i když Fond smí a může v rámci investiční politiky preferovat investiční nástroje z České republiky nebo z regionu střední a východní Evropy, a to z důvodu geografické blízkosti a nižšího měnového rizika.
Rizikový profil Fondu	4
Údaje o portfolio manažerech Fondu	Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. , se sídlem v Praze 8, Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, PSČ 186 00; IČO: 25684558; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483. Portfolio manažeři: <ul style="list-style-type: none">• Ing. Leoš Bartoň (od 1. 7. 2018), odborná praxe 28 let, ČVUT Praha• Petr Zajíc (od 1. 9. 2019), odborná praxe 28 let
Údaje o depozitáři Fondu	Česká spořitelna, a.s. , se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00; IČO: 45244782; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171.
Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu více než 1 % majetku ve Fondu	Úschovu nebo jiná opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář fondu.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu

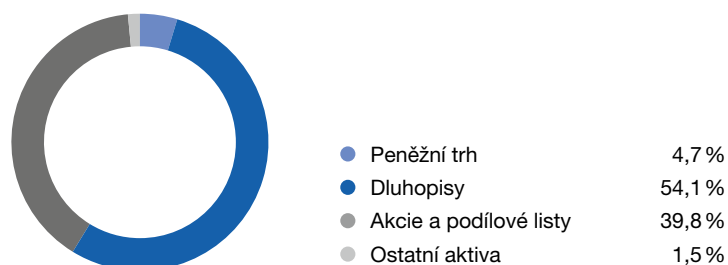
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Požizovací cena celkem ⁴	Tržní cena celkem s AÚV	Podíl na majetku Fondu
CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	11 700	112 383 876	108 585 216	6,6%
SPDR S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	9 500	60 644 266	99 045 546	6,0%
iShares Core S&P 500 ETF	US4642872000	8 810	57 213 789	92 244 290	5,6%
CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	9 538	93 876 682	90 499 026	5,5%
Běžné účty u bank				84 330 361	5,2%
Reverzní repo operace			80 000 000	80 007 767	4,9%
CZGB 0 1/4 02/10/27	CZ0001005037	9 000	87 313 846	78 256 726	4,8%
CZGB 1 1/4 02/14/25	CZ0001005870	8 000	80 413 598	75 787 912	4,6%
CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	7 470	75 790 669	75 661 991	4,6%
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS	LU1681040223	24 700	55 490 660	68 039 722	4,2%
iShares STOXX Europe 600 UCITS	DE0002635307	55 000	56 071 839	66 061 100	4,0%
CZGB 4.2 12/04/36	CZ0001001796	5 000	62 560 279	59 066 667	3,6%
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	5 400	58 297 361	52 457 250	3,2%
CZGB 1.2 03/13/31	CZ0001005888	5 400	54 524 500	47 338 175	2,9%
Amundi Msci Emerging Markets U	LU1681045453	365 850	37 733 575	46 058 091	2,8%
CZGB 2 3/4 07/23/29	CZ0001005375	4 500	49 388 696	44 533 806	2,7%
CZGB 0 12/12/24	CZ0001006167	4 000	38 871 980	36 271 800	2,2%
CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	3 000	29 939 847	29 652 205	1,8%
CZGB 0.95 05/15/30	CZ0001004477	3 200	29 372 435	27 610 762	1,7%
CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	2 435	24 914 302	24 543 420	1,5%
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	2 500	25 259 437	22 893 767	1,4%
Microsoft Corp	US5949181045	3 000	13 610 392	22 147 681	1,4%
iShares Edge S&P 500 Minimum V	IE00B6SPMN59	9 900	13 617 202	18 343 551	1,1%
Alphabet Inc	US02079K3059	250	6 376 332	15 898 231	1,0%

⁴ V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme. Pořizovací cena u dluhopisů je amortizovaná pořizovací cena. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou **Tržní cena celkem s AÚV**.

Skladba majetku KB vyváženého účastnického fondu k 31. 12. 2021 (%)

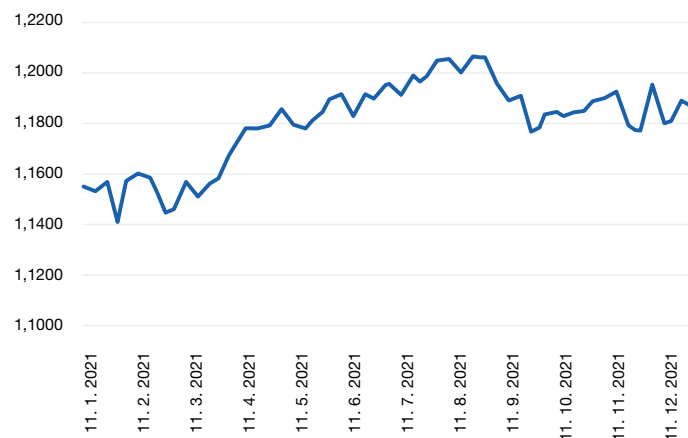


Skladba majetku KB vyváženého účastnického fondu k 31. 12. 2020 (%)



Většina majetku v KB vyváženém účastnickém fondu byla k 31. 12. 2021 alokována do dluhopisů (50,4 %), dále pak do akcií a podílových listů (39,0 %). Jednalo se primárně o české státní dluhopisy a široce diverzifikované akciové indexové ETF zaměřené na americké akcie, evropské akcie a akcie na rozvíjejících se trzích. Nástroje peněžního trhu tvořily 10,1 % majetku fondu. Hodnota NAV se na konci roku pohybovala na úrovni 1,6 mld. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2021

NAV (v Kč)	1 602 775 182,33
Počet jednotek	1 349 706 197,60
Hodnota jednotky k 31. 12. 2021	1,1875
Hodnota jednotky k 31. 12. 2020	1,1455
Hodnota jednotky k 31. 12. 2019	1,1174
Hodnota jednotky k 31. 12. 2018	1,0151
Hodnota jednotky k 31. 12. 2017	1,0846
Zhodnocení od založení (kumulativní)	18,75 %
Zhodnocení za rok 2021	3,67 %
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2021 (v tis. Kč)	46 669

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2021 – 31. 12. 2021
za obhospodařování	1 %
za zhodnocení	15 %

Úplata určená Penzijní společností

Úplata určená KB PS za období 1. 1. 2021 – 31. 12. 2021 (v tis. Kč)	
za obhospodařování majetku	14 195,77
za zhodnocení majetku	14 783,77

Údaje o fondovém vlastním kapitálu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na penzijní jednotku a výši úplaty k vybraným dnům ocenění

KB vyvážený účastnický fond (v Kč)		
Den ocenění	Fondový vlastní kapitál	Hodnota penzijní jednotky
31. 12. 2021	1 602 775 182,33	1,1875
31. 12. 2020	1 240 883 657,33	1,1455
31. 12. 2019	944 565 012,20	1,1174
31. 12. 2018	642 899 833,63	1,0151
31. 12. 2017	474 912 992,43	1,0846

KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

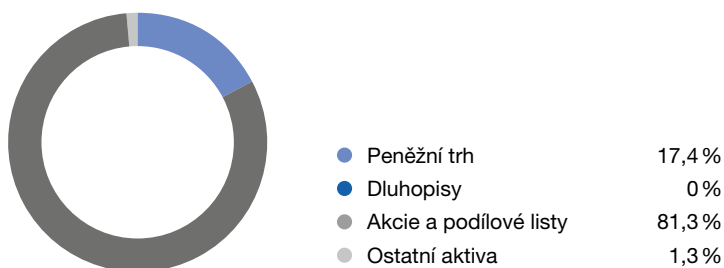
Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237521
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Charakteristika Fondu	Investičním cílem Fondu je zhodnocovat majetek ve Fondu investicemi do dynamického portfolia tvořeného především vyšším podílem akcií a podílových listů se složkou dluhopisů a nástrojů peněžního trhu zemí OECD, mezinárodních finančních institucí a emitentů, jejichž hodnocení odpovídá stanovenému ratingu, a umožnit Účastníkům podílet se na dlouhodobém potenciálu výnosu dynamických investic. Fond je vhodný pro investory s delší zkušeností s fondovým investováním a s nízkou averzí k riziku. Jsou si vědomi, že portfolio Fondu s sebou přináší vyšší kolísavost hodnoty investice, kterou lze eliminovat její dlouhodobostí. Investoři u tohoto Fondu požadují vysoké zhodnocení investice a jsou připraveni pochopit a přijmout rizika spojená s investováním na akciových a dluhopisových trzích bez Statutem daného geografického nebo odvětvového omezení, i když Fond smí a může v rámci investiční politiky preferovat investiční nástroje z České republiky nebo z regionu střední a východní Evropy, a to z důvodu geografické blízkosti a nižšího měnového rizika.
Rizikový profil Fondu	5
Údaje o portfolio manažerech Fondu	Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. , se sídlem v Praze 8, Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, PSČ 186 00; IČO: 25684558; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483. Portfolio manažeři: <ul style="list-style-type: none">• Ing. Leoš Bartoň (od 1. 7. 2018), odborná praxe 28 let, ČVUT Praha• Petr Zajíc (od 1. 9. 2019), odborná praxe 28 let
Údaje o depozitáři Fondu	Česká spořitelna, a.s. , se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00; IČO: 45244782; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171.
Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu více než 1 % majetku ve Fondu	Úschovu nebo jiná opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář fondu.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu

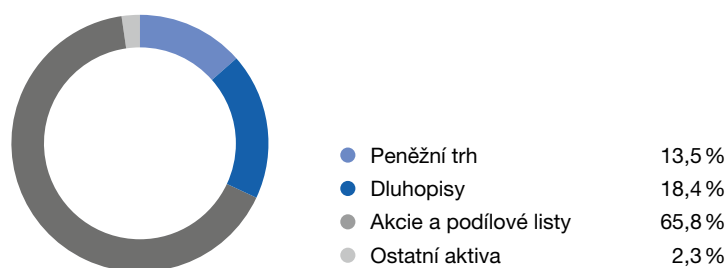
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Požizovací cena celkem ⁵	Tržní cena celkem s AUV	Podíl na majetku Fondu
Reverzní repo operace			480 000 000	480 074 538	12,7%
SPDR S&P 500 ETF Trust	US78462F1030	21 000	132 811 573	218 942 786	5,8%
iShares Core S&P 500 ETF	US4642872000	20 770	135 672 794	217 470 364	5,8%
Běžné účty u bank				187 736 453	5,0%
Amundi Stoxx Europe 600 UCITS	LU1681040223	60 900	127 144 683	167 757 857	4,5%
iShares STOXX Europe 600 UCITS	DE0002635307	136 000	131 428 690	163 351 082	4,3%
Amundi Msci Emerging Markets U	LU1681045453	1 170 000	124 156 532	147 295 249	3,9%
Lyxor S&P 500 UCITS ETF	LU0496786657	129 800	84 693 419	139 010 848	3,7%
Microsoft Corp	US5949181045	10 200	38 264 706	75 302 115	2,0%
Roche Holding AG	CH0012032048	6 700	60 396 984	61 126 918	1,6%
iShares Edge S&P 500 Minimum V	IE00B6SPMN59	31 400	42 878 483	58 180 555	1,5%
Alphabet Inc	US02079K3059	750	26 426 251	47 694 694	1,3%
Siemens AG	DE0007236101	11 800	35 611 861	44 788 373	1,2%
Amphenol Corp	US0320951017	19 500	27 621 094	37 436 772	1,0%
Wells Fargo & Co	US9497461015	34 600	21 881 619	36 441 031	1,0%

⁵ V případě běžných účtů a měnových swapů pořizovací cenu neuvádíme. Pořizovací cena u dluhopisů je amortizovaná pořizovací cena. Aktuální zůstatek je uveden pod kolonkou **Tržní cena celkem s AUV**.

Skladba majetku KB dynamického účastnického fondu k 31. 12. 2021 (%)

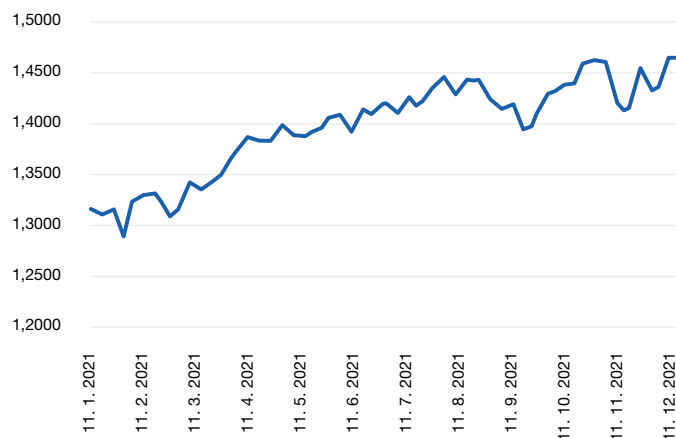


Skladba majetku KB dynamického účastnického fondu k 31. 12. 2020 (%)



Většina majetku v KB dynamickém účastnickém fondu byla k 31. 12. 2021 alokována do akcií a podílových listů (81,3 %), především prostřednictvím široce diverzifikovaných indexových ETF se zaměřením na americké akcie, evropské akcie a akcie na rozvíjejících se trzích. ETF byly doplněny o jednotlivé akcie z různých odvětví a sektorů. Nástroje peněžního trhu tvořily 17,4 % majetku fondu. Hodnota NAV se na konci roku pohybovala na úrovni 3,6 mld. Kč.

Vývoj hodnoty jednotky za rozhodné období v grafické podobě



Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2021

NAV (v Kč)	3 659 024 463,40
Počet jednotek	2 497 743 136,91
Hodnota jednotky k 31. 12. 2021	1,4649
Hodnota jednotky k 31. 12. 2020	1,2974
Hodnota jednotky k 31. 12. 2019	1,2545
Hodnota jednotky k 31. 12. 2018	1,0776
Hodnota jednotky k 31. 12. 2017	1,1909
Zhodnocení od založení (kumulativní)	46,49 %
Zhodnocení za rok 2021	12,91 %
Výsledek hospodaření k 31. 12. 2021 (v tis. Kč)	355 801

Úplata určená Penzijní společností

Poplatek	1. 1. 2021 – 31. 12. 2021
za obhospodařování	1 %
za zhodnocení	15 %

Úplata určená Penzijní společností

Úplata určená KB PS za období 11. 2021 – 31. 12. 2021 (v tis. Kč)	
za obhospodařování majetku	30 617,27
za zhodnocení majetku	62 035,46

Údaje o fondovém vlastním kapitálu a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na penzijní jednotku a výši úplaty k vybraným dnům ocenění

KB dynamický účastnický fond (v Kč)		
Den ocenění	Fondový vlastní kapitál	Hodnota penzijní jednotky
31. 12. 2021	3 659 024 463,4	1,4649
31. 12. 2020	2 487 963 362,92	1,2974
31. 12. 2019	1 703 595 529,46	1,2545
31. 12. 2018	993 413 013,78	1,0776
31. 12. 2017	652 085 272,78	1,1909

Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Identifikační číslo přidělené ČNB	8080237783
Penzijní společnost	KB Penzijní společnost, a.s. , náměstí Junkových 2772/1, PSČ 155 00; IČO: 61860018; Penzijní společnost získala povolení k vytvoření Fondu od ČNB s datem účinnosti 1. 1. 2013.
Údaje o portfolio manažerech Fondu	Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. , se sídlem v Praze 8, Rohanské nábřeží 693/10, Karlín, PSČ 186 00; IČO: 25684558; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5483. Portfolio manažeři: <ul style="list-style-type: none"> • Ing. Leoš Bartoň (od 1. 7. 2018), odborná praxe 28 let, ČVUT Praha • Petr Zajíc (od 1. 9. 2019), odborná praxe 28 let
Údaje o depozitáři Fondu	Česká spořitelna, a.s. , se sídlem Olbrachtova 1929/62, Praha 4, PSČ 140 00; IČO: 45244782; zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171.
Údaje o osobě, která zajišťuje úschovu nebo kontrolu více než 1 % majetku ve Fondu	Úschovu nebo jiná opatrování majetku Fondu zajišťuje pouze Depozitář fondu.

Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu

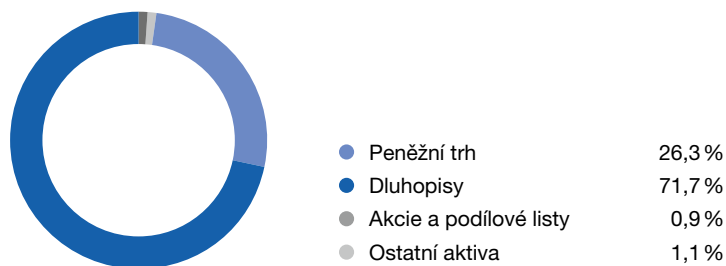
Název cenného papíru/depozita	ISIN	Počet kusů	Pořizovací cena celkem ⁶	Tržní cena celkem s AÚV ⁷	Podíl na majetku fondu ⁸
Reverzní repo operace			9 000 000 000	9 006 779 022	15,12%
Termínované vklady u bank			6 000 000 000	6 053 112 778	10,16%
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	545 658	5 502 904 687	5 530 794 102	9,28%
CZGB 2.4 09/17/25	CZ0001004253	476 500	4 996 500 883	5 029 202 819	8,44%
CZGB 0.45 10/25/23	CZ0001004600	461 800	4 571 928 182	4 435 886 662	7,45%
CZGB 1.2 03/13/31	CZ0001005888	298 000	2 917 995 231	2 946 586 282	4,95%
CZGB 2 3/4 07/23/29	CZ0001005375	240 000	2 536 732 560	2 565 744 821	4,31%
CZGB 2 1/2 08/25/28	CZ0001003859	195 000	2 046 766 377	2 063 612 976	3,46%
CZGB 0.95 05/15/30	CZ0001004477	207 000	2 018 918 883	2 031 231 305	3,41%
CZGB Float 04/18/23	CZ0001003123	184 000	1 861 052 415	1 859 574 022	3,12%
CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	170 000	1 718 149 221	1 725 440 830	2,90%
CZGB 5.7 05/25/24	CZ0001002547	146 300	1 573 498 350	1 623 238 000	2,73%
CZGB 0.1 04/17/22	CZ0001005946	150 000	1 497 170 217	1 480 060 274	2,48%
CZGB 0 1/4 02/10/27	CZ0001005037	143 500	1 339 792 177	1 342 924 321	2,25%
CZGB 4.2 12/04/36	CZ0001001796	100 000	1 251 824 651	1 254 809 045	2,11%
CZGB Float 11/19/27	CZ0001004105	100 000	1 004 341 737	1 004 838 333	1,69%
CZGB 4.7 09/12/22	CZ0001001945	90 000	916 135 055	924 498 058	1,55%
Běžné účty u bank				605 977 795	1,02%

⁶ V případě běžných účtů pořizovací cenu neuvádíme. Pořizovací cena u dluhopisů je amortizovaná pořizovací cena.

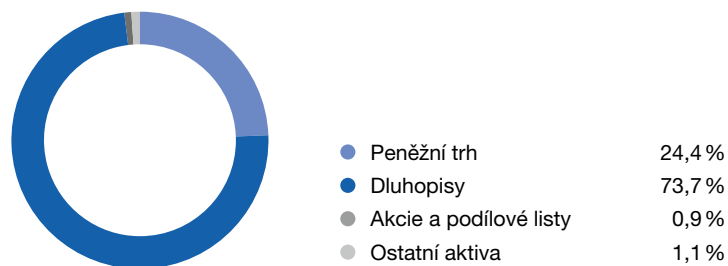
⁷ Ve sloupci Tržní cena celkem s AÚV je v případě dluhopisů zařazených do HTC uvedena Tržní cena celkem s AÚV. V účetní závěrce jsou tato aktiva klasifikována a oceněna naběhlou hodnotou.

⁸ Podíl na majetku fondu = Tržní cena celkem s AÚV/Netto bilanční suma fondu

Skladba majetku Transformovaného fondu k 31. 12. 2021 (%)



Skladba majetku Transformovaného fondu k 31. 12. 2020 (%)



Většina majetku v Transformovaném fondu byla k 31. 12. 2021 alokována do dluhopisů (71,7 %). Převážnou část dluhopisové složky tvořily české státní dluhopisy. Významná část majetku byla dále umístěna do nástrojů peněžního trhu (26,3 %). Jednalo se především o reverzní repo operace a vklady u bank. V Transformovaném fondu zůstávají nadále v omezené míře dynamické investice, a to v podobě fondů nemovitostí. Bilanční suma se k 31. 12. 2021 pohybovala na úrovni 59,6 mld. Kč.

Základní údaje o Fondu k 31. 12. 2021

Bilanční suma v Kč	59 567 306 645,28
Zhodnocení za rok 2021	0,43 %
Zisk po zdanění k 31. 12. 2021 (v tis. Kč)	168 024,20

Úplata určená Penzijní společností

Úplata	1. 1. 2021 – 31. 12. 2021
za obhospodařování	0,8 %
ze zisku	10 %

Úplata určená Penzijní společností

Úplata určená KB PS k 31. 12. 2021 (v tis. Kč)	
za obhospodařování	472 822
ze zisku	27 802

Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti a zdůraznění hlavních faktorů majících vliv na hospodářský výsledek

Společnost průběžně vyhodnocuje potenciální rizika plynoucí z pokračujícího zvyšování základních úrokových sazeb, silných inflačních tlaků a poklesu ekonomické aktivity, která jsou dále eskalována geopolitickou situací spojenou s válečným konfliktem na Ukrajině. Přestože je k datu vydání této výroční zprávy nelze prozatím plně vyhodnotit a kvantifikovat, společnost je kapitálově dobře vybavena, expozice vůči investičním nástrojům emitovaným v Rusku, nebo Bělorusku, stejně jako vůči ruskému rublu je nemateriální a neidentifikuje tedy žádné bezprostřední dopady pro hospodaření své, nebo obhospodařovaných fondů.

Růst bilanční sumy všech spravovaných fondů a stabilizace finančních trhů

Růst bilanční sumy spravovaných fondů se nezastavil ani v roce 2021, když jejich souhrnná hodnota přesáhla 72,2 mld. Kč a vzrostla tak o 5,3 %. Přes komplikovanou pandemickou, a tedy i ekonomickou situaci byl tento pozitivní výsledek způsoben na straně Transformovaného fondu nadále přílivem příspěvků přesahujícím odliv dávek, v případě fondů účastnických byl příliv prostředků nadále dvouciferný, když výše jejich kumulované bilanční sumy vzrostla celkově o 2,9 mld. Kč, tedy o téměř 29,7 %. Je stále zřetelnější zájem o dynamické fondy, což lze dát do souvislosti s pozitivním několikaletým vývojem finančních trhů, který tak umožňuje systematicky překonávat inflaci.

Rostoucí výnosy a provozní náklady pod kontrolou

Z pohledu hospodářských výsledků byl rok 2021 pro Společnost mimořádně pozitivní, když její zisk po zdanění vzrostl na 311,7 mil. Kč (386,2 mil. Kč před zdaněním), tedy bezmála o 25 %. Tento velmi dobrý výsledek byl tažen především růstem výnosů ze spravovaných aktiv, který podpořila jak dobrá výkonnost globálních finančních trhů, tak nepřerušovaný příliv příspěvků účastníků. Stranou však nezůstala ani tradičně vysoká disciplína v oblasti provozních nákladů, které ve srovnání s objemem spravovaných aktiv dále relativně poklesly na úroveň 0,18 %. Společnost investovala do automatizace a digitalizace provozních i obchodních procesů, umožnila definitivně ve vazbě na nutnost vyvolanou pandemickou situací zaměstnancům práci z domova a stále více směřuje k bezpapírovému zpracování veškeré agendy.

Poplatky za správu a zhodnocení spravovaných fondů dosáhly úrovně 654 mil. Kč, podstatnou okolností je však navýšení podílu příjmů ze spravovaných účastnických fondů na úkor příjmů z fondu transformovaného. Tento podíl vzrostl o 133 % na úroveň 153,3 mil. Kč, a reprezentuje tak již 23,4 % příjmů Společnosti ze spravovaného majetku.

Podstatnou skutečností je rovněž pokles podílu nákladů příštích období Společnosti ke spravovanému majetku k 31. 12. 2021 na úroveň těsně nad 0,36 %.

Vyšší odpisy distribučních provizí

Trend růstu odpisů provizních nákladů za distribuci účastnických smluv se v roce 2021 po dvou pandemií ovlivněných letech pozastavil, když z hodnoty 65,9 mil. Kč v roce 2020 poklesl na 63,8 mil. Kč. Nadále zůstává doba odepisování distribučních provizí v souladu s durací pasiv na úrovni 8 let, s výjimkou účastnických smluv ukončených v průběhu roku 2021.

Vrácení kapitálu Transformovaného fondu do Společnosti a následná dotace

Společnost dokončila transfer majetku, který byl v jednotlivých krocích poskytnut Transformovanému fondu ke krytí rozdílu mezi závazky Transformovaného fondu a jeho majetkem, a to v souladu se zákonem na základě účetní závěrky k 31. 12. 2020. V důsledku prudkého růstu základních úrokových sazeb byla kapitálová dotace nicméně znovu inicializována a v průběhu 4. čtvrtletí Společnost znovu vložila do Transformovaného fondu majetek ve výši 112,8 mil. Kč. Prognóza kapitálové přiměřenosti a finanční síly Společnosti je však navzdory této dotaci nadále mimořádně silná, což potvrzují i pravidelně prováděné stresové a zátěžové testy.

Záměr vyplatit mimořádnou dividendu a návrat ke 100% výplatnímu poměru

S ohledem na silnou kapitálovou pozici Společnosti a postupné snižování rizik souvisejících s pandemickou situací vyplatila Společnost dne 18. 2. 2022 jedinému akcionáři nerozdělený zisk předchozích období ve výši 888 mil. Kč a zamýšlí znovu vyplácet dividendu ve výši ve výši 100 % zisku běžného období. Tyto záměry bude Společnost konfrontovat s výsledky pravidelných stresových a zátěžových testů a konzultovat s regulátorem.

Doplňující údaje

Společnost nebyla v rozhodném období účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ve kterých hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku Společnosti a účastnických fondů.

Společnost v rozhodném období (ani po část rozhodného období) neměla kvalifikovanou účast na žádných osobách a zároveň v rozhodném období nejednala s žádnou osobou ve shodě ve smyslu §78 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

FINANČNÍ ČÁST

Obsah

KB Penzijní společnost, a.s.

Zpráva nezávislého auditora KB Penzijní společnost, a.s.	32
Rozvaha k 31. prosinci 2021	36
Podrozvaha k 31. prosinci 2021	36
Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021	37
Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2021	37
Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2021	38

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2021

Struktura vztahů celé skupiny SG	67
	76

Fondy KB Penzijní společnosti, a.s.

Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.	94
KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	126
KB spořicí konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	142
KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	160
KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	180
KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	200

Zpráva nezávislého auditora KB Penzijní společnost, a.s.

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Churchill I
Italská 2581/67
120 00 Praha 2 – Vinohrady
Česká republika

Tel: +420 246 042 500
Fax: +420 246 042 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

zapsána Městským soudem
v Praze, oddíl: C, vložka 24349
IČO: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro akcionáře společnosti KB Penzijní společnost, a.s.

Se sídlem: náměstí Junkových 2772/1, Stodůlky, 155 00 Praha 5

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti KB Penzijní společnost, a.s. (dále také „společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti KB Penzijní společnost k 31. prosinci 2021 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Hlavní záležitosti auditu

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

Hlavní záležitost auditu	Související auditní postupy
Vykazování výdajů na účastnické smlouvy (viz bod 2. 6. a 3. 5. přílohy k účetní závěrce)	Posoudili jsme postup společnosti ohledně účtování o nákladech příštích období z titulu ziskatelských/zprostředkovatelských provizí s cílem určit, zda je tato metodologie v souladu s českou účetní legislativou.
Zprostředkovatelská provize představuje výdaj na získání nových účastníků. Tyto provize jsou kalkulovány ze skutečně uhrazených příspěvků účastníka. Výdaje na provize se sledují za všechny uzavřené smlouvy a časově se rozlišují do nákladů po dobu odpovídající odhadované průměrné době trvání penzijního připojištění účastníka.	Posoudili jsme kontrolní prostředí včetně IT oblasti, zaměřující se na přístupová práva a change management.
K 31. prosinci 2021 činil zůstatek nákladů příštích období z titulu ziskatelských/zprostředkovatelských provizí 256 952 tis. Kč.	Provedli jsme testy věcné správnosti a analytické postupy se zaměřením na následující: <ul style="list-style-type: none">• Posouzení doby rozlišování ziskatelských/zprostředkovatelských provizí;

Deloitte označuje jedinou či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), globální síť jejích členských firem a jejich přidružených subjektů (souborně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (včetně označování jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských firem a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských firem a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL, a každá členská firma a přidružený subjekt neso odpovědnost pouze za vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských firem či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací je najdete na adrese www.deloitte.com/about.

Hlavní záležitost auditu	Související auditní postupy
Tato záležitost byla posouzena jako hlavní záležitost auditu z důvodů významnosti částky nákladů příštích období a skutečnosti, že období, po které jsou provize časově rozlišovány, podléhá úsudku vedení.	<ul style="list-style-type: none"> • Přípravu vlastního odhadu časového rozlišení provizí a porovnání se skutečnými zůstatky v účetnictví; • Kontrola vstupních dat pro výpočet časového rozlišování a přepočít výše nákladů příštích období na vybraném vzorku smluv. • Reconciliace pohybu hodnot ziskatelských/zprostředkovatelských provizí na rozvaze a dopadu na výsledek • Testování správného rozpouštění zůstatků časově rozlišených ziskatelských/zprostředkovatelských provizí v případě „neexistujících / nepřispívajících“ klientů. • Ověření existence smluv se ziskatelskými/zprostředkovatelskými provizemi
Príspevek spoločnosti do kapitálových fondů Transformovaného fondu	
(viz bod 2.10. a 3.8. přílohy k účetní závěrce)	Posoudili, jsme ocenění majetku v transformovaném fondu k 31. prosinci 2021. Dále jsme posoudili, zda hodnota majetku v transformovaném fondu je k 31. prosinci 2021 stejná nebo vyšší než hodnota závazků v transformovaném fondu po zohlednění příspěvku společnosti do kapitálových fondů transformovaného fondu.
Podle ustanovení § 187 zákona č. 427/2011 Sb. je penzijní společnost povinna zajistit, že hodnota majetku v transformovaném fondu je vždy stejná nebo vyšší než hodnota závazků v transformovaném fondu. Jsou-li závazky transformovaného fondu vyšší než majetek v transformovaném fondu, penzijní společnost je povinna převést do transformovaného fondu majetek nezbytný k vyrovnání tohoto rozdílu nejpozději do 30 dnů po konci čtvrtletí, ve kterém byla zjištěna tato skutečnost; takto převedený majetek tvoří kapitálový fond transformovaného fondu.	Posoudili jsme postup společnosti ohledně účtování příspěvku do kapitálových fondů Transformovaného fondu s cílem určit, zda je zvolená metodologie v souladu s českou účetní legislativou.
Z důvodu převýšení závazků obhospodařovaného transformovaného fondu vůči jeho majetku v průběhu roku 2018, Společnost převedla do transformovaného fondu majetek ve výši 253 500 tis. Kč. Část této kapitálové dotace ve výši 38 583 tis. Kč byla v průběhu roku 2020 převedena zpět z Transformovaného fondu do společnosti. V červnu 2021 byla navrátna i zbylá část ve výši 214 917 tis. Kč.	Posoudili jsme postup společnosti ohledně účtování vrácení části kapitálové dotace z Transformovaného fondu zpět do společnosti s cílem určit, zda je v souladu s českou účetní legislativou.
Koncem roku 2021 společnost poskytla transformovanému fondu novou kapitálovou dotaci ve výši 112 780 tis. Kč.	Posoudili jsme postup společnosti ohledně znovu iniciování kapitálové dotace s cílem určit, zda je v souladu s českou účetní legislativou.
České účetní předpisy blíže nespécifikují účetní zachycení této situace, což vede k různým výkladům účetních postupů.	Provedli jsme testy věcné správnosti převedeného majetku do Transformovaného fondu.
Společnost se rozhodla účetně zachytit tuto povinnost a samotný převod majetku dle požadavku České Národní Banky. Na základě tohoto požadavku účtuje o snížení kapitálového fondu společnosti – viz bod 2.10. přílohy k účetní závěrce.	
Z důvodu různých možností účtování příspěvku do kapitálových fondů transformovaného fondu byla tato záležitost posouzena jako hlavní záležitost auditu.	

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržенých ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

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

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

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

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 uvádíme v naší zprávě nezávislého auditora následující informace vyžadované nad rámec mezinárodních standardů pro audit:

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem společnosti nás dne 19. dubna 2021 určila valná hromada společnosti. Auditorem společnosti jsme nepřetržitě 7 let.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit společnosti, kterou jsme dne 21. dubna 2022 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že jsme společnosti neposkytli žádné služby uvedené v čl. 5 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014. Zároveň jsme společnosti ani jí ovládaným obchodním společností neposkytli žádné jiné neauditorské služby, které by nebyly uvedeny v příloze účetní závěrky společnosti.

V Praze dne 21. dubna 2022

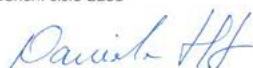
Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Daniela Hynštová
evidenční číslo 2235



Rozvaha k 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Pohledávky za bankami	3.1	1 442 866	1 416 190
v tom: a) splatné na požádání		72 894	70 461
b) ostatní		1 369 972	1 345 729
Dluhové cenné papíry	3.2	834 677	387 057
Dlouhodobý nehmotný majetek	3.3	42 304	36 096
Dlouhodobý hmotný majetek	3.3	5 166	2 561
Ostatní aktiva	3.4	654 035	589 800
Náklady příštích období	3.5	261 587	251 611
Aktiva celkem		3 240 635	2 683 315

Pasiva:	Bod	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Ostatní pasiva	3.6	681 559	496 500
Výnosy a výdaje příštích období		0	0
Rezervy	3.7	16 955	58 572
Základní kapitál	3.8	300 000	300 000
v tom: a) splacený základní kapitál		300 000	300 000
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	3.8	0	0
a) rezervní fondy		0	0
b) ostatní fondy ze zisku		0	0
Kapitálové fondy	3.8	1 042 609	935 389
v tom: úhrady vázané na akcie		5 083	0
Nerozdělený zisk z předchozích období		887 803	643 309
Zisk za účetní období	3.8	311 709	249 545
Pasiva celkem		3 240 635	2 683 315

Podrozvaha k 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Podrozvahová aktiva:			
Hodnoty předané k obhospodařování	6.	70 631 479	67 334 770
v tom: a) cenné papíry		52 721 087	51 870 770
Státní příspěvek – nárok vůči MF ČR		89 315	79 699
Podrozvahová aktiva celkem		70 720 794	67 414 469
Podrozvahová pasiva:			
Závazek za klienty z titulu nárokovaného státního příspěvku		89 315	79 699
Přijaté zástavy		1 190 000	710 000
Hodnoty převzaté k obhospodařování	6.	72 053 247	68 551 091
v tom: a) cenné papíry		52 721 087	51 870 770
Podrozvahová pasiva celkem		73 332 562	69 340 790

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021 (v tis. Kč)

	Bod	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.9	21 001	16 247
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		8 320	955
Náklady na úroky a podobné náklady		-511	-691
Výnosy z poplatků a provizí	3.10	654 632	550 657
Náklady na poplatky a provize	3.10	-157 785	-129 655
Zisk/ztráta z finančních operací	3.11	-13	-16
Ostatní provozní výnosy	3.12	370	582
Ostatní provozní náklady	3.12	-501	-464
Správní náklady	3.13	-117 270	-116 649
v tom: a) náklady na zaměstnance		-67 605	-65 514
z toho: aa) mzdy a platy		-48 668	-47 178
ab) sociální a zdravotní pojištění a ostatní náklady na zaměstnance		-18 937	-18 336
b) ostatní správní náklady		-49 665	-51 135
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	3.3	-13 702	-12 075
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	3.2	1	0
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	3.2	-4	0
Tvorba ostatních rezerv	3.7	0	0
Použití ostatních rezerv	3.7	0	0
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		386 218	307 936
Daň z příjmů		-74 509	-58 391
Zisk za účetní období po zdanění		311 709	249 545

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2021 (v tis. Kč)

	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk a HV ve schvalovacím řízení	Celkem
Počáteční stav k 1. lednu 2020	300 000	0	896 806	643 309	1 840 115
Navýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	0	0	0	0
Příděl do fondů	0	0	38 583	0	38 583
Ostatní použití fondů	0	0	0	0	0
Výplata dividend	0	0	0	0	0
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	0	0
Převod a navýšení kapitálového fondu	0	0	0	0	0
Zisk roku 2020	0	0	0	249 545	249 545
Zůstatek k 31. prosinci 2020	300 000	0	935 389	892 854	2 128 243
Změny účetních metod	0	0	4 923	-5 051	-128
Zůstatek k 1. lednu 2021	300 000	0	940 312	887 803	2 128 115
Navýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	0	0	0	0
Příděl do fondů	0	0	214 917	0	214 917
Ostatní použití fondů	0	0	-112 780	0	-112 780
Výplata dividend	0	0	0	0	0
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	0	0
Pohyby odložených akciových plánů	0	0	160	0	160
Převod a navýšení kapitálového fondu	0	0	0	0	0
Zisk roku 2021	0	0	0	311 709	311 709
Zůstatek k 31. prosinci 2021	300 000	0	1 042 609	1 199 512	2 542 121

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2021

1. Obecné údaje

1.1. Založení a charakteristika Společnosti

Penzijní fond Komerční banky, a.s., (dále jen PFKB), byl založen zakladatelskou listinou jako akciová společnost dne 27. 7. 1994 a vznikl zapsáním do obchodního rejstříku vedeného u Městského soudu v Praze dne 28. 11. 1994 pod spisovou značkou B 2865 s přiděleným identifikačním číslem 61860018. Povolení Ministerstva financí ČR ke vzniku a činnosti PFKB bylo uděleno 24. 11. 1994.

K 1. 1. 2013 došlo k zániku PFKB, vzniklého dle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, a k tomuto dni byla uskutečněna transformace penzijního fondu dle zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb., kdy došlo ke vzniku KB Penzijní společnosti, a.s., a vytvoření Transformovaného fondu KB Penzijní společnosti, a.s., v souladu s transformačním projektem schváleným Českou národní bankou.

V souladu s transformačním projektem a § 182, zákona č. 427/2011 Sb. byla vyčleněna aktiva a pasiva související s penzijním připojištěním do transformovaného fondu na základě účetní závěrky PFKB k datu 31. 12. 2012. K datu 1. 1. 2013 byly sestaveny zahajovací rozvahy pro KB Penzijní společnost, a.s., a Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s. Od tohoto data penzijní společnost účtuje o stavu a pohybu majetku a jiných aktiv, závazků a jiných pasiv, dále o nákladech a výnosech a o výsledku hospodaření s majetkem odděleně od předmětu účetnictví svého a účetnictví fondů.

Společnost má k 31. 12. 2021 základní kapitál ve výši 300 000 000 Kč.

Fyzické a právnické osoby podílející se více než 20 % na základním kapitálu Společnosti a výše jejich podílu jsou uvedeny v následující tabulce:

Akcionář	% podíl na základním kapitálu
Komerční banka, a.s.	100
Celkem	100

Sídlo Společnosti: náměstí Junkových 2772/1, Stodůlky, 155 00 Praha 5

Hlavním předmětem činnosti Společnosti je dle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků za účelem jejich umisťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření. Penzijní společnost prostřednictvím transformovaného fondu provozuje dále penzijní připojištění podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění, pro účastníky penzijního připojištění a příjemce dávek, vůči nimž byly závazky vyčleněny do transformovaného fondu.

Společnost je povinna zajistit, že hodnota majetku v transformovaném fondu je vždy stejná nebo vyšší než hodnota závazků v transformovaném fondu. Závazky vyplývající z penzijního připojištění Společnost plní z majetku v transformovaném fondu. Pokud majetek v transformovaném fondu nepostačuje ke splnění závazků, splní je Společnost z ostatního svého majetku. Jsou-li závazky transformovaného fondu vyšší než jeho majetek, Společnost je povinna převést do transformovaného fondu majetek nezbytný k vyrovnání tohoto rozdílu nejpozději do 30 dnů po konci čtvrtletí, ve kterém byla zjištěna tato skutečnost. Takto převedený majetek tvoří kapitálový fond transformovaného fondu. Kapitálový fond se přednostně použije na úhradu ztráty za účetní období nebo na úhradu neuhrazené ztráty z předchozích účetních období. Při splnění zákonných podmínek lze prostředky vložené Společností do kapitálového fondu transformovaného fondu získat zpět, tedy převést do Společnosti.

Společnost splnila podmínky dle zákona č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, shromažďovala a obhospodařovala prostředky účastníků spoření v důchodových fondech. V prosinci 2015 byl přijat zákon č. 376/2015 Sb., o ukončení důchodového spoření, jenž nabyl účinnosti 1. 1. 2016. Dle zákona dne 30. června 2016 zaniklo povolení k vytvoření důchodových fondů a fondy vstoupily dne 1. července 2016 do likvidace. Ke dni 14. listopadu 2016 Společnost sestavila mimořádné účetní závěrky a mimořádnou výroční zprávu důchodových fondů a následně vyplatila prostředky účastníkům fondů. K tomuto dni důchodové fondy zanikly.

Společnost provozuje svoji činnost pouze na území České republiky.

Údaje účetní závěrky Společnosti se zahrnují do konsolidované účetní závěrky Komerční banky, a.s., se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 11407, Praha 1, která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku nejužší skupiny účetních jednotek, dále do konsolidované účetní závěrky koncernu Sociétés Générale S.A., která je konečnou mateřskou společností a která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku nejširší skupiny účetních jednotek. Konsolidované účetní závěrky Komerční banky, a.s., jsou dostupné na internetových stránkách www.kb.cz, konsolidované účetní závěrky Sociétés Générale S.A. jsou dostupné na internetových stránkách www.societegenerale.com.

1.2. Organizační struktura Společnosti

Společnost měla v roce 2021 následující organizační strukturu:

Úsek ředitele Společnosti

- Oddělení digitalizace a řízení inovací

Úsek Provoz

- Finance a účetnictví
- Kontrola investic a reporting
- Evidence smluv
- Příspěvky
- Dávky

Úsek Obchod a marketing

- Obchodní oddělení
- Oddělení podpora klientů

Společnost je součástí finanční skupiny Komerční banky, a.s., resp. skupiny Sociétés Générale.

1.3. Představenstvo a dozorčí rada

Členové představenstva a dozorčí rady Společnosti k 31. prosinci 2021:

	Funkce	Jméno
Představenstvo	Předseda	Ing. Pavel Racoča, MIA
	Člen	Ing. Lubomír Koňák
	Člen	Mgr. Ing. Miroslav Gajzler
Dozorčí rada	Předseda	Ing. Miroslav Hiršl
	Člen	Ing. Jiří Šperl
	Člen	PhDr. Tomáš Hochmeister

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetní závěrka Společnosti obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu, podrozvahu a související přílohu.

Účetnictví Společnosti je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. Ministerstva financí České republiky, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. 1. 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. 12. 2017, Společnost od 1. 1. 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů. Finanční dopady z prvotní aplikace mezinárodních standardů jsou uvedeny v bodě 2.15.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu oceňování majetku historickými pořizovacími cenami, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných 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.

Částky účetní závěrky jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

2.1. Datum vykazování transakcí

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.

Nákup nebo prodej finančního aktiva s obvyklým termínem dodání je transakce provedená v časovém rámci obecně stanoveném směrnicí nebo konvencí konkrétního trhu.

Veškeré cenné papíry v držení Společnosti jsou zachyceny v okamžiku vypořádání nákupu nebo prodeje, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku nebo pohledávky z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

2.2. Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobým hmotným, resp. nehmotným majetkem se rozumí majetek, jehož ocenění je vyšší než 40 000 Kč, resp. 60 000 Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok. Nakoupený dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovacími cenami.

Položky se vstupní cenou do 40 000 Kč, resp. 60 000 Kč nejsou považovány za hmotný, resp. nehmotný majetek a Společnost o nich účtuje v nákladech na účtu Spotřebované nákupy, resp. Služby. Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů.

Technické zhodnocení, pokud převýšilo u jednotlivého majetku v úhrnu za zdaňovací období částku 40 000 Kč, zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého hmotného majetku a je odepisováno. U nehmotného majetku dokončené technické zhodnocení zvyšuje pořizovací cenu dlouhodobého nehmotného majetku a je odepisováno, pokud převýšilo u jednotlivého majetku částku 40 000 Kč.

Pokud zůstatková hodnota aktiva přesahuje jeho odhadovanou zpětně získatelnou hodnotu, je zůstatková hodnota aktiva snížena o opravnou položku v případě dočasného znehodnocení nebo zcela odepsána do výkazu zisku a ztráty v případě trvalého znehodnocení.

2.2.1 Nájem/leasingy (metody účinné od 1. 1. 2021)

V oblasti nájmu/leasingů postupuje Společnost v souladu se standardem IFRS 16 Leasingy. Společnost od 1. ledna 2021 při účtování leasingů z pohledu nájemce aplikovala účetní model se zachycením v rozvaze s výjimkou krátkodobých leasingů do 12 měsíců a leasingů aktiv nízké hodnoty do 100 tis. Kč. Společnost má uzavřeny nájemní smlouvy k užívání kancelářských prostor a parkovacích míst.

Prvotní ocenění

Na počátku leasingu je vykázáno právo k užívání aktiva v rozvaze v kategorii Dlouhodobý hmotný majetek. Současně je vykázán závazek z leasingu v kategorii Ostatní pasiva, a to v částce rovnající se současné hodnotě dosud neuhrazených leasingových plateb po dobu leasingu diskontovaných přírůstkovou výpůjční úrokovou sazbou. Doba leasingu u standardních leasingových smluv zahrnuje nezrušitelnou dobu leasingu. U leasingových smluv na dobu neurčitou se doba leasingu určí jako očekávaná doba leasingu na základě odhadu trvání leasingu.

Následné ocenění

Na právo užívat aktivum jsou následně uplatňována obdobná účetní pravidla jako na vlastní majetek stejné povahy. Právo užívat aktivum je vykázáno v pořizovacích nákladech snížených o kumulované odpisy a případné kumulované ztráty ze snížení hodnoty. Právo užívat aktivum je odepisováno rovnoměrně po dobu trvání leasingu a odpisy jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku“ ve výkazu zisku a ztráty.

Závazek z leasingu je následně oceněn naběhlou hodnotou za použití metody efektivní úrokové míry. Leasingové splátky Společnost rozděluje na úmor vykazovaný jako snížení nesplaceného závazku z leasingu a úrok vykazovaný ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“. Výše závazku z leasingu může být upravena, pokud dojde ke změně leasingu, přehodnocení doby leasingu nebo promítnutí změn budoucích leasingových plateb vyplývajících ze změny indexu nebo sazby.

2.2.2. Nájmy/leasingy (metody účinné do 31. 12. 2020)

Platby nájemného za užívání kancelářských prostor a parkovacích míst jsou vykazovány jako náklad rovnoměrně po dobu trvání nájmu v položce „Správní náklady“ ve výkazu zisku a ztráty. Případné platby související s předčasným ukončením nájmu jsou do nákladů zaúčtovány v období, ve kterém došlo k ukončení nájmu.

2.2.3 Odpisy dlouhodobého majetku

Účetní odpisy

Dlouhodobý majetek je odpisován lineární metodou s dobou odpisování uvedenou níže.

Kategorie majetku	Doba odpisování v letech
Stroje a zařízení, skříně pro výpočetní techniku	4
Dopravní prostředky	5–7
Trezory a ohnivzdorné skříně	15
Inventář	6
Právo užívat aktivum *)	Podle doby nájemní smlouvy
Software	4–10

*) Nájem podle IFRS 16.

Tento majetek je odpisován počínaje měsícem, ve kterém byl majetek zařazen do používání.

2.3. Finanční aktiva (metody účinné od 1. 1. 2021)

2.3.1 Pohledávky za bankami a dluhové cenné papíry

V oblasti finančních aktiv postupuje Společnost podle standardu IFRS 9. Finanční aktiva v držení Společnosti jsou při pořízení oceněna v reálné hodnotě v okamžiku pořízení, jíž je obvykle pořizovací cena. Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem jsou součástí pořizovací ceny finančního aktiva (s výjimkou aktiva zařazeného do obchodního modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“, kdy je aktivum oceňováno reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty).

Finanční aktivum nebo jeho část Společnost odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části.

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování

Pohledávky za bankami a dluhové cenné papíry (dluhová finanční aktiva) jsou klasifikovány a po prvotním vykazání následně oceňovány:

- naběhlou hodnotou;
- reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů;
- reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

Klasifikace je určována na základě charakteristiky smluvních peněžních toků dluhového finančního aktiva a obchodního modelu, do kterého je toto finanční aktivum zařazeno. Společnost vyhodnocuje při pořízení finančního aktiva prostřednictvím tzv. SPPI analýzy, zda smluvní peněžní toky představují výlučně splátku jistiny a úroků z nesplacené části jistiny.

IFRS 9 rozlišuje následující obchodní modely:

- obchodní model „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, jehož cílem je držet finanční aktivum do splatnosti a inkasovat smluvní peněžní toky;
- obchodní model „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“, jehož cíl je dosažen zároveň inkasováním smluvních peněžních toků a prodejem aktiv;
- obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“, jehož cílem je řídit a výkonnost portfolia vyhodnocovat na základě reálné hodnoty finančních aktiv.

Společnost zařazuje finanční aktiva do obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“.

Obchodní model „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“

Dluhové cenné papíry, které Společnost zařazuje do obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, jsou drženy za účelem získávání smluvních peněžních toků po celou dobu životnosti nástroje.

Společnost očekává a má úmysl i schopnost držet tyto dluhové cenné papíry do splatnosti. Při určování, zda budou peněžní toky realizovány výběrem smluvních peněžních toků finančních aktiv, Společnost zvažuje četnost, hodnotu a časový rozvrh prodejů v předchozích obdobích, důvody těchto prodejů a očekávání ohledně budoucí prodejní činnosti v daném portfoliu.

Společnost připouští následující okolnosti prodeje, které jsou konzistentní s obchodním modelem „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“:

- prodej z důvodu zvýšení úvěrového rizika finančního nástroje bez ohledu na jejich četnost a hodnotu;
- prodej uskutečněný z důvodu řízení koncentrace úvěrového rizika, pokud je tento prodej ojedinělý (i když hodnotově významný) nebo hodnotově nevýznamný, ale častý;
- prodeje uskutečněné v blízkosti splatnosti aktiva, kdy tržba z prodeje se blíží hodnotě zbývajících smluvních peněžních toků;
- prodej uskutečněný na základě požadavku uloženého třetí stranou, jako jsou regulační orgány, pokud jsou málo četné a jejich hodnoty nevýznamné.

Společnost zařazuje do obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ cenné papíry, které:

- splňují regulační kritéria definovaná v zákona 427/2011 Sb. a navazujících právních předpisech, statutu Fondu a interních limitech Společnosti;
- nejsou určeny k řízení likvidity; a
- nejsou určeny k obchodování.

Pokud je finanční aktivum drženo v obchodním modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ a zároveň představují veškeré peněžní toky pouze splátku jistiny a úroků z nesplacené části jistiny, je finanční aktivum po prvotním vykázání klasifikováno a oceněno naběhlou hodnotou.

Naběhlá hodnota je částka, kterou jsou finanční nástroje oceněny při prvotním uznání, snižená o splátky jistiny a zvýšená nebo snižená s použitím metody efektivní úrokové míry o poplatky, které jsou nedílnou součástí finančního nástroje, a o amortizaci prémie, diskontu, tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti, a dále snižená prostřednictvím opravné položky o částku očekávaných úvěrových ztrát.

Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního nástroje. Při výpočtu efektivní úrokové míry Společnost odhaduje peněžní toky s uvážením všech smluvních podmínek finančního nástroje, přičemž bere v úvahu všechny poplatky a přírůstkové náklady přímo přiřaditelné danému nástroji, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry, avšak nebere v úvahu očekávané úvěrové ztráty.

Výnosy z dluhových finančních aktiv oceněných v naběhlé hodnotě jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

Opravné položky snižují hodnotu finančního aktiva a jsou vykázány spolu s finančním aktivem v aktivech rozvahy.

Opravné položky jsou tvořeny na vrub nákladů a jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravných položek k finančním aktivům je prováděno ve prospěch výnosů a vykázáno v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ ve výkazu zisku a ztráty.

Společnost vyhodnocuje vždy k 31. 12. běžného roku prostřednictvím tzv. testu prodejů, zda finanční aktiva zařazená v tomto obchodním modelu splňují předepsané charakteristiky pro zařazení do tohoto obchodního modelu.

Reklasifikace finančních aktiv

Reklasifikace dluhových cenných papírů mezi kategoriemi je možná a vyžaduje se pokud dojde ke změně cíle obchodního modelu pro celé portfolio finančních nástrojů, které jsou společně řízeny s cílem „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“ a „Řízení na základě reálné hodnoty“.

Reklasifikace není možná:

- pokud Společnost využije možnosti označit finanční aktivum při prvotním zaúčtování jako nástroj oceňovaný v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (tzv. „Fair Value Option“);
- pro kapitálové investice (oceňované reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty nebo vykázanou do oceňovacích rozdílů); nebo
- u finančních závazků.

Pokud Společnost reklasifikuje dluhové cenné papíry, je změna klasifikace vykázána prospektivně od data prvního dne nejbližšího účetního období následujícího po změně obchodního modelu.

Ocenění reklasifikovaných finančních aktiv k datu reklasifikace a jejich následné ocenění:

- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů“ je i nadále oceňováno reálnou hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra.

- Následné změny reálné hodnoty jsou vykázány do oceňovacích rozdílů. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ se stává jeho reálná hodnota novou hrubou účetní hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
 - při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“ je i nadále toto finanční aktivum oceňováno reálnou hodnotou. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtovaná do oceňovacích rozdílů je reklasifikovaná z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty jako reklasifikační úprava k datu reklasifikace;
 - při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ je aktivum reklasifikováno v jeho reálné hodnotě k datu reklasifikace. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtované do oceňovacích rozdílů se vyjmou z vlastního kapitálu a upraví se oproti reálné hodnotě finančního aktiva k datu reklasifikace. V důsledku toho se finanční aktivum ocení k datu reklasifikace, jako kdyby bylo vždy oceňováno naběhlou hodnotou. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění;
 - při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou v hospodářském výsledku;
 - při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou do oceňovacích rozdílů. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění.

Reálná hodnota a hierarchie reálné hodnoty

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém nejlepší ekonomickém zájmu.

Společnost všechny položky oceňované v reálné hodnotě zařazuje do tzv. hierarchie reálných hodnot, která odráží význam vstupních informací použitých pro stanovení reálné hodnoty aktiv a pasiv oceňovaných v reálné hodnotě. Hierarchie reálných hodnot má následující tři úrovně:

- Úroveň 1: vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění;
- Úroveň 2: vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek; a
- Úroveň 3: vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny pro aktivum či závazek.

Hierarchie reálné hodnoty přitom dává největší prioritu kótovaným cenám (neupraveným) na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky (Úroveň 1) a nejmenší prioritu nepozorovatelným vstupním veličinám pro aktivum či závazek (Úroveň 3).

V roce 2021 Společnost držela finanční aktiva zařazená do obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“. Finanční aktiva splňovala charakteristiku peněžních toků (toky představovaly pouze splátku jistiny a úroků z nesplacené části jistiny) a byla klasifikována a oceňována naběhlou hodnotou. V průběhu roku 2021 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

Snížení hodnoty dluhových finančních aktiv

Snížení hodnoty dluhových finančních aktiv prostřednictvím opravných položek Společnost stanovuje na základě modelu očekávaných ztrát dle požadavků mezinárodních účetních standardů (IFRS 9).

Snížení hodnoty dluhových finančních aktiv Společnost počítá na všechny následující případy:

- finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě;
- finanční aktiva povinně oceněná reálnou hodnotou vykazovanou do oceňovacích rozdílů (finanční aktiva držená v obchodním modelu „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“).

Pro účely výpočtu opravných položek pro státní dluhopisy České republiky Fond využívá koeficienty ECL (Expected Credit Loss) definované s podporou odborných útvarů Komerční banky. V ostatních případech Společnost využívá koeficienty definované s využitím parametrů pravděpodobnosti úvěrového selhání (Probability of Default) a očekávané úvěrové ztráty v případě úvěrového selhání (Loss Given Default) poskytovaných agenturou Bloomberg. Pro stanovení očekávaných ztrát Společnost člení dluhová finanční aktiva dle rizikovitosti do třech kategorií:

- Stupeň 1 (Stage 1) – do této kategorie jsou zařazena dluhová finanční aktiva, u kterých k datu účetní závěrky nedošlo od prvotního zaúčtování k významnému zvýšení úvěrového rizika. Znehodnocení finančních aktiv se stanoví jako očekávaná úvěrová ztráta za 12 měsíců od data účetní závěrky. Úrokové výnosy jsou vypočteny metodou efektivní úrokové míry a jsou stanoveny z hrubé účetní hodnoty aktiva;
- Stupeň 2 (Stage 2) – do této kategorie jsou zařazena dluhová finanční aktiva, u kterých k datu účetní závěrky došlo od prvotního zaúčtování k významnému zvýšení úvěrového rizika, nicméně není objektivní evidence znehodnocení. Znehodnocení finančních aktiv

se stanoví jako očekávaná úvěrová ztráta do splatnosti aktiva. Úrokové výnosy jsou vypočteny metodou efektivní úrokové míry a jsou stanoveny z hrubé účetní hodnoty aktiva;

- Stupeň 3 (Stage 3) – do této kategorie jsou zařazena dluhová finanční aktiva, která mají objektivní evidence znehodnocení k datu účetní závěrky. Znehodnocení finančních aktiv se stanoví jako očekávaná úvěrová ztráta do splatnosti aktiva. Úrokové výnosy jsou vypočteny metodou efektivní úrokové míry a jsou stanoveny z čisté účetní hodnoty aktiva, po zohlednění opravné položky.

Společnost považuje za významné zvýšení úvěrového rizika skutečnost, kdy je emitent finančního aktiva 30 a více dnů po splatnosti závazků vyplývajících z finančního aktiva nebo pokud je aktuální druhý nejlepší rating emitenta nižší než S & P ekvivalent B ratingu.

Společnost považuje finanční aktiva za znehodnocená, pokud pro ně existují zřejmé důkazy o finanční tísní emitenta, mají odložené splátky nebo emitent finančního aktiva je 90 a více dnů po splatnosti závazků vyplývajících z finančního aktiva.

Společnost nevykazuje snížení hodnoty na finanční aktiva s nevýznamným úvěrovým rizikem, jako jsou zejména vnitroskupinové obchody, vklady u ČNB, reverzní repo obchody ve Stupni 1 zajištěné státními pokladničními poukázkami, běžné účty u bank splatné na požádání.

Přechod mezi rizikovými stupni se posuzuje na individuální bázi na základě vyhodnocení rizikových charakteristik specifických pro dané aktivum. K posouzení Společnost využívá informace o změně ratingu emitenta, indikátorech finanční tísně emitenta, počtu dnů po splatnosti aktiva a informace o případném odložení splátek finančního aktiva.

Repo obchody

Repo obchodem se rozumí repo nebo reverzní repo. V případě repo obchodu se jedná o poskytnutí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. V případě reverzního repo obchodu se jedná o přijetí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku.

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

- zápůjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady;
- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva;
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

Cenné papíry přijaté v repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze a oceněny reálnou hodnotou. Pohledávky z titulu reverzního repo obchodu jsou zachyceny v rozvaze v položce Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a oceněny včetně naběhlého příslušenství.

2.3.2 Provozní a ostatní pohledávky

Pohledávky jsou vykazovány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Vzhledem k nemateriální povaze výše provozních a ostatních pohledávek indikujících znehodnocení (např. pohledávky za odběrateli a zaměstnanci) Společnost vytváří opravné položky k provozním a ostatním pohledávkám ve výši 100 % v případě, že:

- a) vykazují 90 a více dnů po splatnosti;
- b) nejsou po splatnosti, ale jsou nesplacitelné do 3 let;
- c) je u nich uplatněn nárok na krytí od pojišťovny, ale nebylo do 180 dnů dosaženo dohody s pojišťovnou; popř. nebyla doručena akceptace škodní události.

2.4. Finanční aktiva (metody účinné do 31. 12. 2020)

2.4.1 Cenné papíry

Cenné papíry držené Společností jsou členěny do portfolií v souladu se záměrem při jejich nabytí.

Cenné papíry v držení Společnosti jsou při pořízení oceněny pořizovací cenou. Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem jsou součástí pořizovací ceny cenného papíru.

Cenné papíry se pro účetní účely člení na cenné papíry:

- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů;
- realizovatelné cenné papíry;

- cenné papíry držené do splatnosti;
- dluhové cenné papíry neurčené k obchodování.

V roce 2020 Společnost držela cenné papíry v portfoliu dluhových cenných papírů neurčených k obchodování a v portfoliu cenné papíry držené do splatnosti.

Cenné papíry neurčené k obchodování

Do skupiny dluhových cenných papírů neurčených k obchodování se zařazují cenné papíry veřejně neobchodovatelné pořízené v primárních emisích, které nejsou pořízeny se záměrem bezprostředního nebo brzkého prodeje.

Dluhové cenné papíry neurčené k obchodování nejsou oceňovány reálnou hodnotou, oceňují se naběhlou hodnotou. Rozdíl mezi nominální hodnotou a pořizovací cenou dlužného cenného papíru je časově rozlišován pomocí efektivní úrokové míry do úrokových výnosů ve výkazu zisku a ztráty. Dojde-li k prodeji 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.

Dluhové cenné papíry neurčené k obchodování se vykazují v položce „Pohledávky za bankami“.

Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou finanční aktiva s danými nebo předpokládanými platbami a s pevnou splatností, u nichž má Společnost úmysl a schopnost držet je do splatnosti.

Cenné papíry držené do splatnosti jsou při pořízení oceněny pořizovací cenou. Rozdíl mezi nominální hodnotou a pořizovací cenou dlužného cenného papíru je časově rozlišován pomocí efektivní úrokové míry do úrokových výnosů ve výkazu zisku a ztráty.

Následně se cenné papíry držené do splatnosti oceňují naběhlou hodnotou.

Přesuny mezi portfolii

Přesuny mezi portfolii jsou obecně možné, pokud dojde ke změně původního záměru, kromě následujících případů:

- přesun do a z portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, který není povolen;
- při prodeji nebo přesunu více než nevýznamné části cenných papírů držených do splatnosti musí Společnost převést zbytek portfolia cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných cenných papírů a po dobu následujících dvou účetních období nelze zařadit žádné cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti. Výjimky z tohoto pravidla jsou povoleny při prodeji v době tří měsíců před splatností cenného papíru, v případě výrazného zhoršení rizikovitosti emitenta nebo v případě změny daňové legislativy, legislativních či regulatorních požadavků.

2.4.2 Repo obchody

Repo obchodem se rozumí repo nebo reverzní repo. V případě repo obchodu se jedná o poskytnutí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. V případě reverzního repo obchodu se jedná o přijetí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku.

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

- zápůjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady;
- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva;
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

Cenné papíry přijaté v repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze a oceněny reálnou hodnotou. Pohledávky z titulu reverzního repo obchodu jsou zachyceny v rozvaze v položce Pohledávky za bankami a družstevními záložkami a oceněny včetně naběhlého příslušenství.

2.4.3 Provozní a ostatní pohledávky

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

2.5. Finanční deriváty

Společnost nemá uzavřené finanční deriváty.

2.6. Výdaje na účastnické smlouvy

Zprostředkovatelská provize představuje výdaj na získání nových účastníků. Tyto provize jsou kalkulovány ze skutečně uhrazených příspěvků účastníka. Výdaje na provize se sledují za všechny uzavřené smlouvy a časově se rozlišují do nákladů po dobu odpovídající průměrné době trvání penzijního připojištění účastníka. Způsob časového rozlišování vyjadřuje věcnou i časovou souvislost vývoje nákladů a výnosů uzavřených smluv.

Od roku 2016 se uplatňuje 8letá odhadovaná průměrná doba trvání smluv a zprostředkovatelské provize z nových smluv a zvýšení příspěvků v případě účastnických fondů i transformovaného fondu jsou po tuto dobu časově rozlišovány.

2.7. Ostatní rezervy

Rezervy jsou zachyceny, pokud má Společnost současný smluvní nebo mimosmluvní závazek, který je výsledkem minulých událostí, a pokud je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytné vynaložit prostředky na jeho vypořádání a může být proveden spolehlivý odhad výše tohoto závazku. Společnost rovněž vytváří rezervu na daň z příjmu právnických osob.

2.8. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

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

Kurzové rozdíly vzniklé z přečeňování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty zisků/ztrát z finančních operací.

2.9. Daně

Daň z příjmu

Náklad na daň z příjmu se stanovuje v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů je 19 %.

Odložená daň

Odložená daň z příjmů se stanovuje použitím závazkové metody na základě všech dočasných rozdílů mezi daňovými základy aktiv a pasiv a jejich účetními hodnotami. Odložená daň z příjmů je počítána pomocí daňových sazeb platných v následujícím zdaňovacím období.

Základní dočasné rozdíly vznikají při odepisování dlouhodobého hmotného majetku, u cenných papírů z titulu přecenění a u daňových ztrát převáděných do dalších období. Odložená daňová pohledávka se účtuje pouze do výše, v jaké je pravděpodobné, že bude moci být v budoucnosti realizována proti očekávaným zdanitelným ziskům.

2.10. Převod finančních prostředků do kapitálových fondů transformovaného fondu a zpět

Podle ustanovení § 187 zákona č. 427/2011 Sb. je penzijní společnost povinna zajistit, že hodnota majetku v transformovaném fondu je vždy stejná nebo vyšší než hodnota závazků v transformovaném fondu. Jsou-li závazky transformovaného fondu vyšší než majetek v transformovaném fondu, penzijní společnost je povinna převést do transformovaného fondu majetek nezbytný k vyrovnání tohoto rozdílu nejpozději do 30 dnů po konci čtvrtletí, ve kterém byla zjištěna tato skutečnost; takto převedený majetek tvoří kapitálový fond transformovaného fondu.

V případě zjištění této povinnosti Společnost účtuje na vrub účtu kapitálového fondu (fondu na krytí kapitálových požadavků) a ve prospěch závazků vůči transformovanému fondu. Následně nejpozději do 30 dnů po konci čtvrtletí, ve kterém byla zjištěna tato skutečnost, Společnost převádí majetek do transformovaného fondu. Tento převod je účtován na vrub závazků vůči transformovanému fondu a ve prospěch majetku Společnosti.

V souladu s ustanovením § 187 zákona č. 427/2011 Sb. penzijní společnost může převést do svého ostatního majetku:

- a) majetek transformovaného fondu do výše kapitálového fondu po úhradě ztrát v transformovaném fondu, pokud oceňovací rozdíly nabývají kladných hodnot;
- b) prostředky transformovaného fondu, o které kapitálový fond po úhradě ztrát v transformovaném fondu převyšuje absolutní hodnotu záporných oceňovacích rozdílů.

Společnost v tomto případě účtuje na vrub účtu pohledávky vůči transformovanému fondu a ve prospěch kapitálového fondu (fondu na krytí kapitálových požadavků), samotný převod na vrub majetku a ve prospěch účtu pohledávky vůči transformovanému fondu.

Tato účetní politika odráží požadavek České národní banky pro účtování nedostatku, resp. přebytku majetku v transformovaném fondu oproti jeho závazkům.

2.11. Odhady, předpoklady použité v rámci účetní závěrky

Pro sestavení účetní závěrky je nezbytné, aby vedení Společnosti provádělo odhady a předpoklady, které ovlivňují částky aktiv a závazků vykazovaných k rozvahovému dni, jakož i náklady a výnosy vykazované za dané období. Tyto odhady, které se týkají zejména stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, snížení hodnoty aktiv a rezerv, jsou založeny na informacích dostupných k rozvahovému dni.

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky. Pokračování pandemie covid-19 způsobuje, že současné ekonomické prostředí nadále podléhá zvýšené volatilitě a nejistotě vyžadující v určitých oblastech složitě úsudky a odhady.

Mezi hlavní oblasti, kde může docházet k významným odlišnostem mezi skutečným výsledkem a odhadem, patří zejména reálné hodnoty cenných papírů.

2.12. Úrokové výnosy a náklady, výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou účtovány na akruálním principu a jsou účtovány do období, k němuž se vztahují, nikoli v okamžiku, kdy jsou přijaty či vydány peníze nebo jejich ekvivalenty. Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

2.13. Úhrady vázané na akcie (metody účinné od 1. 1. 2021)

V oblasti úhrad vázaných na akcie postupuje Společnost v souladu se standardem IFRS 2 Úhrady vázané na akcie. Ke zvýšení loajality a motivace přispívat k dlouhodobému růstu hodnoty skupiny Société Générale mohou být klíčovými pracovníkům Společnosti při splnění rozhodných podmínek poskytnuty akcie Société Générale zdarma v rámci akciového programu LTI (Long-Term Incentives).

Náklady související s akciemi zdarma a odloženým akciovým plánem poskytnutým zaměstnancům Společnosti ze strany Société Générale se vykazují jako úhrady vázané na akcie vypořádané kapitálovými nástroji. Reálná hodnota těchto nástrojů, vypočtená s použitím modelu arbitráže k datu poskytnutí, je rozložena na celé rozhodné období a vykázána v kategoriích personálních nákladů a vlastního kapitálu. Ke konci každého účetního období se počet těchto nástrojů upraví tak, aby zohledňoval výkonnostní podmínku a podmínku setrvání ve finanční skupině Société Générale, a aby se upravily celkové náklady plánu, jak bylo původně stanoveno. Následně se obdobně upraví náklady od začátku plánu vykázané v položce „Správní náklady“ ve výkazu zisku a ztráty.

2.14. Úhrady vázané na akcie (metody účinné do 31. 12. 2020)

Podle českých účetních standardů nebylo účtováno o nákladech souvisejících s odloženými akciovými plány a akciemi zdarma pro zaměstnance Společnosti a tyto hodnoty nebyly ani vykazovány.

2.15. Změna účetních metod

2.15.1 Prvotní aplikace IFRS 9 Finanční nástroje

Společnost se rozhodla využít možnosti dané přechodnými ustanoveními účetního standardu IFRS 9 a neupravovala srovnávací období předchozího roku. Rozdíly z prvotní aplikace IFRS 9 jsou k 1. 1. 2021 vykázány přímo v počátečním zůstatku vlastního kapitálu a ostatních položkách rozvahy.

Následující tabulka zobrazuje dopad změny účetních metod na rozvahu Společnosti a novou klasifikaci finančních aktiv dle Standardu IFRS 9:

Aktiva:	Oceňovací kategorie dle CAS	Účetní hodnota k 31. prosinci 2020	Dopad z reka- sifikace *)	Ztráty ze snížení hodnoty	Oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021	Účetní hodnota k 1. lednu 2021
Pohledávky za bankami	Naběhlá hodnota	1 416 190			Naběhlá hodnota	959 983
v tom: a) splatné na požádání		70 461				70 461
b) ostatní		1 345 729	-456 207			889 522
Dluhové cenné papíry	Naběhlá hodnota	387 057	456 207	-12	Naběhlá hodnota	843 252
Dlouhodobý nehmotný majetek		36 096				36 096
Dlouhodobý hmotný majetek		2 561				2 561
Ostatní aktiva		589 800				589 800
Náklady příštích období		251 611				251 611
Aktiva celkem		2 683 315		-12		2 683 303

Pasiva:	Oceňovací kategorie dle CAS	Účetní hodnota k 31. prosinci 2020	Dopad z reka- sifikace *)	Ztráty ze snížení hodnoty	Oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021	Účetní hodnota k 1. lednu 2021
Ostatní pasiva		496 500				496 500
Výnosy a výdaje příštích období		0				0
Rezervy		58 572				58 572
Základní kapitál		300 000				300 000
v tom: a) splacený základní kapitál		300 000				300 000
Úhrady vázané na akcie		0				0
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		0				0
a) rezervní fondy		0				0
b) ostatní fondy ze zisku		0				0
Kapitálové fondy		935 389				935 389
Nerozdělený zisk z předchozích období		643 309		-12		643 297
Zisk za účetní období		249 545				249 545
Pasiva celkem		2 683 315		-12		2 683 303

*) Viz bod 3.1 a 3.2.

Následující tabulka zobrazuje dopad změny účetních metod na výši opravných položek stanovených k 1. 1. 2021 po aplikaci požadavků Standardu IFRS 9:

Snížení hodnoty finančních aktiv	Účetní hodnota k 31. prosinci 2020	Ztráty ze snížení hodnoty	Účetní hodnota k 1. lednu 2021
Dluhové cenné papíry - brutto	387 057	0	843 264
Opravná položka	0	-12	-12
Dluhové cenné papíry - netto	387 057	-12	843 252

V souvislosti se změnou účetních metod byla z titulu opravných položek k 1. 1. 2021 zaúčtována a vykázána odložená daňová pohledávka ve výši 2 tis. Kč (viz bod 3.14).

2.15.2 Prvotní aplikace IFRS 16 Leasingy

Společnost se rozhodla využít možnosti dané přechodnými ustanoveními účetního standardu IFRS 16, zvolila modifikovaný retrospektivní přístup a neupravovala srovnávací období předchozího roku.

Při přechodu na IFRS 16 Společnost u nájmu ocenila závazek z leasingu současnou hodnotou zbývajících leasingových plateb diskontovaných přírůstkovou výpůjční úrokovou sazbou k 1. lednu 2021 a právo užívat aktivum v částce závazku z leasingu. Při prvotní aplikaci IFRS 16 Společnost využila některá praktická zjednodušení, která standard umožňuje, zejména využít výjimky z vykázání závazku z leasingu a práva užívat aktivum u leasingů s podkladovým aktivem nízké hodnoty nebo u krátkodobých leasingů.

Prvotní aplikace IFRS 16 měla následující dopad do rozvahy Společnosti:

Aktiva:	31. prosince 2020	Dopady prvotní aplikace IFRS 16	1. ledna 2021
Pohledávky za bankami	1 416 190	0	1 416 190
v tom: a) splatné na požádání	70 461	0	70 461
b) ostatní	1 345 729	0	1 345 729
Dluhové cenné papíry	387 057	0	387 057
Dlouhodobý nehmotný majetek	36 096	0	36 096
Dlouhodobý hmotný majetek	2 561	6 211	8 772
Ostatní aktiva	589 800	0	589 800
Náklady příštích období	251 611	0	251 611
Aktiva celkem	2 683 315	6 211	2 689 526

Pasiva:	31. prosince 2020	Dopady prvotní aplikace IFRS 16	1. ledna 2021
Ostatní pasiva	496 500	6 329	502 829
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0
Rezervy	58 572	0	58 572
Základní kapitál	300 000	0	300 000
v tom: a) splacený základní kapitál	300 000	0	300 000
Úhrady vázané na akcie	0	0	0
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	0	0
a) rezervní fondy	0	0	0
b) ostatní fondy ze zisku	0	0	0
Kapitálové fondy	935 389	0	935 389
Nerozdělený zisk z předchozích období	643 309	- 118	643 191
Zisk za účetní období	249 545	0	249 545
Pasiva celkem	2 683 315	6 211	2 689 526

2.15.3 Prvotní aplikace IFRS 2 Úhrady vázané na akcie

Společnost se rozhodla při prvotní aplikaci IFRS 2 brát v úvahu nejen hodnoty platné ke dni přechodu na účetní standard, ale i historické hodnoty akcií poskytnutých v minulých letech. Rozdíly z prvotní aplikace IFRS 2 jsou k 1. 1. 2021 vykázány přímo v počátečním zůstatku vlastního kapitálu, v položce „Kapitálové fondy“ a „Nerozdělený zisk z předchozích období“ v rozvaze.

Prvotní aplikace IFRS 2 měla následující dopad do rozvahy Společnosti:

Aktiva:	31. prosince 2020	Dopady prvotní aplikace IFRS 2	1. ledna 2021
Pohledávky za bankami	1 416 190	0	1 416 190
v tom: a) splatné na požádání	70 461	0	70 461
b) ostatní	1 345 729	0	1 345 729
Dluhové cenné papíry	387 057	0	387 057
Dlouhodobý nehmotný majetek	36 096	0	36 096
Dlouhodobý hmotný majetek	2 561	0	2 561
Ostatní aktiva	589 800	0	589 800
Náklady příštích období	251 611	0	251 611
Aktiva celkem	2 683 315	0	2 683 315

Pasiva:	31. prosince 2020	Dopady prvotní aplikace IFRS 2	1. ledna 2021
Ostatní pasiva	496 500	0	496 500
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	0
Rezervy	58 572	0	58 572
Základní kapitál	300 000	0	300 000
v tom: a) splacený základní kapitál	300 000	0	300 000
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	0	0	0
a) rezervní fondy	0	0	0
b) ostatní fondy ze zisku	0	0	0
Kapitálové fondy	935 389	0	940 312
v tom: úhrady vázané na akcie	0	4 923	4 923
Nerozdělený zisk z předchozích období	643 309	-4 923	638 386
Zisk za účetní období	249 545	0	249 545
Pasiva celkem	2 683 315	0	2 683 315

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Běžné účty	72 894	70 461
Ostatní termínované vklady	180 179	180 178
Reverzní repo operace	1 189 793	709 344
Dluhové cenné papíry neurčené k obchodování	0	456 207
Celkem	1 442 866	1 416 190

Veškeré pohledávky za bankami jsou oceněny v naběhlé hodnotě a jsou zařazeny ve stupni znehodnocení 1 (stage 1). Opravná položka k těmto aktivům nebyla k datu účetní závěrky z důvodu nevýznamného úvěrového rizika vykázána. V průběhu roku 2021 nedošlo ke změně stupně znehodnocení výše uvedených finančních aktiv.

Společnost držela k 31. 12. 2020 v portfoliu dluhových cenných papírů neurčených k obchodování (viz bod 2.4) hypoteční zástavní listy. Při změně účetní politiky k 1. 1. 2021 došlo k reklasifikaci hypotečních zástavních listů z pohledávek za bankami do dluhových cenných papírů oceněných naběhlou hodnotou.

Reverzní repo operace jsou zajištěny státními pokladničními poukázkami (viz bod 6).

3.2. Dluhové cenné papíry

V rozvaze jsou vykázány následující dluhové cenné papíry oceněné naběhlou hodnotou:

(údaje v tis. Kč)	Naběhlá hodnota 2021	Tržní hodnota 2021	Naběhlá hodnota 2020	Tržní hodnota 2020
Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou				
Dluhopisy vládních institucí	385 213	349 482	387 057	378 700
Dluhopisy bankovní (HZL)	449 464	417 790	0	0
Dluhové cenné papíry celkem	834 677	767 272	387 057	378 700

(údaje v tis. Kč)	Naběhlá hodnota 2021	Naběhlá hodnota 2020
Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	385 213	387 057
Obchodované na zahraničních burzách	0	0
Neobchodované dluhopisy bankovní	449 464	0
Dluhové cenné papíry celkem	834 677	387 057

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2021			31. 12. 2020		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
Dluhopisy ve stupni znehodnocení 1 (Stage 1)	834 692	-15	834 677	387 057	0	387 057
Dluhopisy ve stupni znehodnocení 2 (Stage 2)	0	0	0	0	0	0
Dluhopisy ve stupni znehodnocení 3 (Stage 3)	0	0	0	0	0	0
Cenné papíry oceněné naběhlou hodnotou celkem	834 692	-15	834 677	387 057	0	387 057

Následující tabulka zobrazuje důvody změny brutto hodnoty cenných papírů v členění podle stupně znehodnocení:

(údaje v tis. Kč)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Celkem
Brutto hodnota k 1. 1. 2021	843 264	0	0	843 264
Změna z důvodu:				
Přesun do Stage 1	0	0	0	0
Přesun do Stage 2	0	0	0	0
Přesun do Stage 3	0	0	0	0
Ostatní pohyby beze změny Stage	-8 572	0	0	-8 572
Brutto hodnota k 31. 12. 2021	834 692	0	0	834 692

Následující tabulka zobrazuje důvody změny opravných položek k cenným papírům v členění podle stupně znehodnocení:

(údaje v tis. Kč)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Celkem
Stav opravné položky k 1. 1. 2021	-12	0	0	-12
Změna z důvodu:				
Přesun do Stage 1	0	0	0	0
Přesun do Stage 2	0	0	0	0
Přesun do Stage 3	0	0	0	0
Zvýšení úvěrového rizika	-4	0	0	-4
Snížení úvěrového rizika	1	0	0	1
Stav opravné položky k 31. 12. 2021	-15	0	0	-15

Opravná položka k bankovním dluhovým cenným papírům (hypoteční zástavní listy Komerční banky a.s.) nebyla k datu účetní závěrky z důvodu nevýznamného úvěrového rizika vykázána.

3.3. Dlouhodobý majetek

Nehmotný dlouhodobý majetek

Pořizovací cena

2020				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2019	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2020
Software	137 997	9 054	0	147 051
Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	29	0	0	29
Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	0	10 248	-9 054	1 194
Celkem	138 026	19 302	-9 054	148 274

2021				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2020	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2021
Software	147 051	7 535	-1 642	152 944
Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	29	0	0	29
Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	1 194	16 126	-7 535	9 785
Celkem	148 274	23 661	-9 177	162 758

Oprávký a opravné položky

2020				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2019	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2020
Software, včetně opravných položek	-101 087	-11 062	0	-112 149
Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	-29	0	0	-29
Celkem	-101 116	-11 062	0	-112 178

2021				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2020	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2021
Software, včetně opravných položek	-112 149	-9 918	1 642	-120 425
Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	-29	0	0	-29
Celkem	-112 178	-9 918	1 642	-120 454

Zůstatková hodnota

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2021	Stav k 31. 12. 2020
Software	32 519	34 902
Drobný dlouhodobý nehmotný majetek	0	0
Pořízení dlouhodobého nehmotného majetku	9 785	1 194
Celkem	42 304	36 096

Odpisy nehmotného dlouhodobého majetku zaúčtované do nákladů

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2021	Stav k 31. 12. 2020
Odpisy nehmotného dlouhodobého majetku	9 918	11 062

Hmotný dlouhodobý majetek

Pořizovací cena

2020				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2019	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2020
Samostatné movité věci	6 496	888	-828	6 556
– Stroje a zařízení – 1. odpisová skupina	731	0	0	731
– Dopravní prostředky – 2. odpisová skupina	5 654	888	-828	5 714
– Inventář – 2. odpisová skupina	0	0	0	0
– Ostatní zařízení – 3. odpisová skupina	111	0	0	111
Nedokončené investice	0	62	0	62
Celkem	6 496	950	-828	6 618

2021							
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2020	Změna účetních metod (IFRS 16)	Stav k 1. 1. 2021	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2021	Stav k 31. 12. 2020
Samostatné movité věci	6 556	0	6 556	62	-1 443	5 175	6 556
– Stroje a zařízení – 1. odpisová skupina	731	0	731	0	-731	0	731
– Dopravní prostředky – 2. odpisová skupina	5 714	0	5 714	0	-712	5 002	5 714
– Inventář – 2. odpisová skupina	0	0	0	62	0	62	0
– Ostatní zařízení – 3. odpisová skupina	111	0	111	0	0	111	111
Právo užívat aktivum ^{*)}	0	6 329	6 329	178	0	6 507	0
Nedokončené investice	62	0	62	0	-62	0	62
Celkem	6 618	6 329	12 947	240	-1 505	11 682	6 618

*) Nájemné podle IFRS 16 (viz bod 2.2.1 a 2.15.2).

Oprávky a opravné položky

2020				
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2019	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2020
Samostatné movité věci	-3 765	-1 013	721	-4 057
– Stroje a zařízení – 1. odpisová skupina	-731	0	0	-731
– Dopravní prostředky – 2. odpisová skupina	-2 930	-1 006	721	-3 215
– Inventář – 2. odpisová skupina	0	0	0	0
– Ostatní zařízení – 3. odpisová skupina	-104	-7	0	-111
Celkem	-3 765	-1 013	721	-4 057

2021						
(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2020	Změna účetních metod (IFRS 16)	Stav k 1. 1. 2021	Přírůstky	Úbytky	Stav k 31. 12. 2021
Samostatné movité věci	-4 057	0	-4 057	-852	1 443	-3 466
– Stroje a zařízení – 1. odpisová skupina	-731	0	-731	0	731	0
– Dopravní prostředky – 2. odpisová skupina	-3 215	0	-3 215	-842	712	-3 345
– Inventář – 2. odpisová skupina	0	0	0	-10	0	-10
– Ostatní zařízení – 3. odpisová skupina	-111	0	-111	0	0	-111
Právo užívat aktivum *)	0	-118	-118	-2 932	0	-3 050
Celkem	-4 057	-118	-4 175	-3 784	1 443	-6 516

*) Nájemné podle IFRS 16 (viz bod 2.2.1 a 2.15.2).

Zůstatková hodnota

(údaje v tis. Kč)	Stav k 31. 12. 2021	Stav k 31. 12. 2020
Samostatné movité věci	1 709	2 499
– Stroje a zařízení – 1. odpisová skupina	0	0
– Dopravní prostředky – 2. odpisová skupina	1 657	2 499
– Inventář – 2. odpisová skupina	52	0
– Ostatní zařízení – 3. odpisová skupina	0	0
Právo užívat aktivum *)	3 457	0
Nedokončené investice	0	62
Celkem	5 166	2 561

*) Nájemné podle IFRS 16 (viz bod 2.2.1 a 2.15.2).

Společnost k 31. 12. 2021 a 31. 12. 2020 nevlastnila žádný neprovozní majetek.

Odpisy dlouhodobého hmotného majetku zaúčtované do nákladů

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	3 784	1 013

Společnost nekoupila ani neprodala hmotný nebo nehmotný majetek s následnou koupí. Společnost ve sledovaném období neměla žádný dlouhodobý majetek najatý formou finančního leasingu a ani neměla majetek zatížený zástavním právem.

K dlouhodobému hmotnému majetku nebyly vytvořeny v roce 2021 a 2020 opravné položky.

Vzhledem k tomu, že Společnost outsourcuje služby týkající se informačních technologií do mateřské společnosti Komerční banky, a.s., poskytuje mateřská společnost hardwarové vybavení formou operativního pronájmu. Jedná se o drobný hmotný majetek (tiskárny, kopírky, mobilní telefony, monitory, počítače), na který je aplikována výjimka ze standardu IFRS 16, kdy v případě určitých leasingů aktiv nízké hodnoty jsou leasingové platby vykazovány jako naklad rovnoměrně po dobu trvání nájmu v kategorii Správní náklady.

3.4. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva zahrnují:

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Pohledávky z obchodních vztahů a za zaměstnanci	83	177
Pohledávky za státním rozpočtem – záloha na daň z příjmu*)	0	39 505
Dohadné účty aktivní	653 952	550 118
Celkem	654 035	589 800

*) Záloha na daň z příjmu v roce 2021 vykázána spolu s rezervou na daň v položce Rezervy.

Zůstatek dohadných účtů aktivních tvoří dohadné položky na úplaty za obhospodařování a zhodnocení transformovaného fondu a účastnických fondů ve výši 653 952 tis. Kč (v roce 2020: 550 118 tis. Kč).

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

3.5. Náklady a příjmy příštích období

K 31. 12. 2021 činily náklady a příjmy příštích období 261 587 tis. Kč (k 31. 12. 2020: 251 611 tis. Kč).

Nejvýznamnější část představují náklady příštích období z titulu ziskatelských provizí ve výši 256 952 tis. Kč (k 31. 12. 2020: 244 058 tis. Kč). Společnost pokračovala v umořování provizních výdajů dle odhadu jejich zpětné ziskatelnosti, viz bod 2.6.

3.6. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva zahrnují:

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Závazky z obchodních vztahů	442 878	423 774
Závazek z titulu kapitálové dotace	112 780	0
Závazky vůči zaměstnancům	3 523	3 411
Daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení	6 725	5 935
Dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	98 230	53 329
Prostředky účastníků penzijního pojištění	13 923	10 051
Závazky z nájmu dle IFRS 16 ^{*)}	3 500	0
Celkem	681 559	496 500

*) Nájmem podle IFRS 16 (viz bod 2.2.1 a 2.15.2).

Položka Závazky z obchodních vztahů zahrnuje především přijatou zálohu z transformovaného fondu vztahující se k úplatě za obhospodařování za období 1–11/2021 ve výši 432 mil. Kč (k 31. 12. 2020: 423 mil. Kč za období 1–11/2020) a závazek vůči transformovanému fondu z titulu kapitálové dotace ve výši 112 780 tis. Kč (k 31. 12. 2020: 0 tis. Kč).

Závazky vůči zaměstnancům obsahují nevyplacené mzdy za měsíc prosinec 2021.

Daňové závazky a závazky ze sociálního zabezpečení jsou tvořeny zejména závazky z titulu předpisu sociálního a zdravotního pojištění, které se vážou ke mzdám ve výši 1 255 tis. Kč (k 31. 12. 2020: 1 296 tis. Kč), dále odloženou daní ve výši 2 491 tis. Kč (k 31. 12. 2020: 2 630 tis. Kč), předpisu zálohy na daň z příjmu za zaměstnance ve výši 382 tis. Kč (k 31. 12. 2020: 553 tis. Kč) a předpisu srážkové daně z vyplacených dávek doplňkového penzijního spoření za prosinec 2021 ve výši 1 845 tis. Kč (k 31. 12. 2020: 1 473 tis. Kč).

Dohadné účty pasivní obsahují ke konci roku 2021 zejména dohadnou položku na provizní výdaje ve výši 21 252 tis. Kč (2020: 8 476 tis. Kč), z toho vůči Komerční bance, a.s., ve výši 11 341 tis. Kč (2020: 6 784 tis. Kč) a dohadnou položku na poplatek za obhospodařování a zhodnocení fondů KB Penzijní společnosti, a.s., vůči společnosti Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., (dále také AMUNDI), ve výši 39 697 tis. Kč (k 31. 12. 2020: 13 259 tis. Kč). K významným položkám dále patří dohadné položky na odměny a nevyčerpanou dovolenou zaměstnanců ve výši 9 524 tis. Kč (k 31. 12. 2020: 8 712 tis. Kč) a dohadná položka na odhadované náklady týkající se tisku a rozesílání ročních výpisů k osobním účtům účastníků za období roku 2021 ve výši 7 983 tis. Kč (v roce 2020: 6 996 tis. Kč).

Položka Prostředky účastníků penzijního pojištění ve výši 13 923 tis. Kč (2020: 10 051 tis. Kč) zahrnuje prostředky vztahující se k doplňkovému penzijnímu spoření, které Společnost drží na závazkových účtech speciálně zřízených za účelem jejich pozdější distribuce k účastníkům, jednotlivým fondům, pojišťovně a státnímu rozpočtu.

Společnost v roce 2021 a 2020 neměla závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem. Společnost ve sledovaném období neměla žádné přijaté úvěry a neemitovala žádné dluhopisy.

3.7. Rezervy

Společnost vytvořila k 31. 12. 2021 rezervu na daň z příjmu právnických osob ve výši 73 996 tis. Kč. Po započtení uhrazených záloh na daň z příjmu právnických osob ve výši 57 041 tis. Kč je vykázána rezerva ve výši 16 955 tis. Kč (k 31. 12. 2020: 58 572 tis. Kč, zálohy na daň z příjmu byly vykázány v položce Ostatní aktiva).

3.8. Vlastní kapitál

Vlastní kapitál Společnosti tvoří základní kapitál, rezervní fond a ostatní fondy tvořené ze zisku, kapitálové fondy, úhrady vázané na akcie, nerozdělený zisk z předchozích období a zisk běžného období. Pohyby ve vlastním kapitálu jsou znázorněny v přehledu o změnách ve vlastním kapitálu.

K 31. 12. 2021 činí vlastní kapitál Společnosti 2 542 121 tis. Kč (k 31. 12. 2020: 2 128 243 tis. Kč). Zisk po zdanění za účetní období roku 2021 ve výši 311 709 tis. Kč bude navržen k výplatě jedinému akcionáři formou dividendy. Výsledek hospodaření roku 2020 ve výši 249 545 tis. Kč byl rozhodnutím jediného akcionáře převeden do Nerozděleného zisku z předchozích období.

Společnost poskytla v roce 2018 transformovanému fondu kapitálovou dotaci ve výši 253 500 tis. Kč. V průběhu roku 2020 byla převedena z transformovaného fondu část kapitálové dotace ve výši 38 583 tis. Kč a zbylá část dotace ve výši 214 917 tis. Kč byla převedena v průběhu roku 2021. Koncem roku 2021 Společnost poskytla transformovanému fondu novou kapitálovou dotaci ve výši 112 780 tis. Kč.

V souvislosti se změnou účetních metod pro finanční nástroje, kdy v rámci novelizace od 1. 1. 2021 Společnost vykazuje a oceňuje finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů, byl vykázán dopad do Nerozděleného zisku z předchozích období ve výši -5 051 tis. Kč.

Struktura základního kapitálu k 31. 12. 2021

(údaje v tis. Kč)			
Druh akcií	Počet akcií ks	Nominální hodnota	Celková nominální hodnota emise
Na jméno	3 000	100	300 000
Celkem	3 000	100	300 000

Podíly právnických nebo fyzických osob na základním kapitálu

Název společnosti	Sídlo	Podíl na základním kapitálu v %
Komerční banka, a.s.	Na Příkopě 33, Praha 1	100
Celkem		100

Akcie nejsou volně obchodovatelné, k převodu na třetí osobu je třeba souhlasu valné hromady.

3.9. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou		
Termínové vklady, reverzní repo operace a cenné papíry ^{*)}	12 681	15 292
Dluhové cenné papíry ^{**)}	8 320	955
Výnosy z úroků celkem	21 001	16 247

^{*)} V roce 2020 vykázány úroky z cenných papírů pořízených v primární emisi a neurčených k obchodování.

^{**)} Výnosy oceněny prostřednictvím efektivní úrokové míry.

3.10. Náklady na úroky a podobné náklady

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou		
Reverzní repo operace	496	691
Úroky z finančních závazků		
Nájmy podle IFRS 16	15	0
Náklady na úroky celkem	511	691

3.11. Náklady/výnosy – poplatky a provize

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Náklady na poplatky a provize	157 785	129 655
z toho náklady na správu portfolia	80 550	51 484
Výnosy z úplaty z fondů	654 011	550 211
Transformovaný fond		
z toho za obhospodařování ^{*)}	472 838	462 399
z toho za zhodnocení (10 % ze zisku)	27 845	22 055
Účastnické fondy		
z toho za obhospodařování	76 509	57 136
z toho za zhodnocení	76 819	8 621
Výnosy z poplatků hrazených účastníky v případě odbytného a převodů	621	446
Čistý výnos z poplatků a provizí	496 847	421 002

^{*)}0,8% z průměrné roční hodnoty bilanční sumy.

Položku Náklady na poplatky a provize tvoří především náklady ze zprostředkovatelských provizí 63 798 tis. Kč (2020: 65 857 tis. Kč) a náklady na správu portfolia 80 550 tis. Kč (2020: 51 484 tis. Kč). Náklady na zprostředkovatelské provize se zvyšují v důsledku zvyšujících se maximálních částek stanovených zákonem, které může Společnost vyplatit za uzavření nové smlouvy nebo za změnu stávající smlouvy, a zvyšujícího se celkového objemu provizí, které jsou časově rozlišovány do nákladů viz bod 2.6.

Položku Výnosy z úplaty z fondů tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. Celková výše úplaty v roce 2021 se oproti roku 2020 zvýšila o 104 mil. Kč, především v důsledku zvýšení poplatku za obhospodařování fondů, souvisejícího s celkovým nárůstem prostředků a majetku fondů.

3.12. Zisk/ztráta z finančních operací

Čistý zisk, resp. ztráta z finančních operací je tvořena kurzovými rozdíly vztahujícími se k běžnému provozu Společnosti (např. úhrady faktur v cizí měně).

3.13. Provozní náklady a výnosy

Ostatní provozní výnosy

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Výnosy z převodu/prodeje majetku	336	428
Ostatní výnosy, včetně výnosů z přefakturace	34	154
Ostatní provozní výnosy celkem	370	582

Výnosy z převodu/prodeje majetku jsou tvořeny prodejem movitého majetku v částce 336 tis. Kč. Ostatní provozní výnosy jsou tvořeny především přijatým pojistným plněním v částce 25 tis. Kč.

Ostatní provozní náklady

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Náklady z převodu/prodeje majetku	0	108
Škody, pokuty a penále	6	0
Ostatní	495	356
Ostatní provozní náklady celkem	501	464

Položka Ostatní je v roce 2021 tvořena zejména finančními dary ve výši 445 tis. Kč (2020: 170 tis. Kč). Náklady z převodu/prodeje majetku byly v roce 2020 tvořeny zůstatkovou cenou při prodeji/vyřazení movitého majetku.

3.14. Správní náklady

Náklady na zaměstnance a počet zaměstnanců

Průměrný počet zaměstnanců a členů vedení Společnosti a osobní náklady za rok 2021 a 2020 jsou následující:

2021					
(údaje v tis. Kč)	Počet	Mzdové náklady	Soc. a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	49	36 339	12 336	3 495	52 170
Vedení Společnosti (představenstvo)	3	11 418	2 341	510	14 269
Dohody o pracích mimo pracovní poměr	5	284	43	0	327
Dozorčí rada a auditní výbor	6	627	212	0	839
Celkem		48 668	14 932	4 005	67 605

2020					
(údaje v tis. Kč)	Počet	Mzdové náklady	Soc. a zdravotní zabezpečení	Ostatní náklady	Osobní náklady celkem
Zaměstnanci	47	34 444	11 567	3 589	49 600
Vedení Společnosti (představenstvo)	3	11 918	2 378	579	14 875
Dohody o pracích mimo pracovní poměr		156	0	0	156
Dozorčí rada a auditní výbor	7	660	223	0	883
Celkem		47 178	14 168	4 168	65 514

Počet zaměstnanců vychází z průměrného přepočteného stavu pracovníků.

Ostatní správní náklady

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Marketingové a jiné obchodní náklady (bez provizí za ziskatelkou činnost)	11 145	7 443
Ostatní	10 944	16 293
IT náklady	16 560	17 495
Telefon, poštovné, výpisy z osobních účtů	7 087	6 056
Audit, poradenství, překlady, výroční zpráva	3 346	3 075
Spotřebované nákupy	510	665
Daně a poplatky	73	108
Ostatní správní náklady celkem	49 665	51 135

V položce Ostatní jsou zahrnuty ostatní služby externích dodavatelů, nájemné za kancelářské prostory ve výši 36 tis. Kč (2020: 3 552 tis. Kč) a související služby a energie ve výši 1 165 tis. Kč (2020: 1 562 tis. Kč); aplikace mezinárodního účetního standardu IFRS 16 od 1. 1. 2021 měla vliv na hodnotu ostatních správních nákladů v roce 2021. Další podstatnou výši tvoří náklady spojené se službami mimo IT, jež jsou zajišťovány mateřskou společností Komerční bankou, a.s. Jedná se o oblast zpracování dat, řízení lidských zdrojů, compliance, řízení rizik a zpracování části provozního účetnictví. Celková částka za rok 2021 byla ve výši 4 366 tis. Kč (2020: 4 733 tis. Kč).

Náklady na statutární audit a poradenské služby auditorských společností k 31. 12. 2021 činily 2 361 tis. Kč, včetně DPH (2020: 2 900 tis. Kč).

3.15. Daň z příjmů

Splatná daň

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

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Výsledek hospodaření před zdaněním	386 218	307 936
Připočitatelné položky	10 714	9 181
Odečitatelné položky	7 482	8 843
Základ daně po úpravách	389 450	308 274
Daňová ztráta minulých období, odečtená v daném zdaňovacím období	0	0
Splatná daň při použití sazby 19 %	73 996	58 572
Slevy na dani	0	0
Daňový závazek upravený	73 996	58 572
Úprava splatné daně předchozích období	0	0
Celková daňová povinnost	73 996	58 572

Odložená daň

(údaje v tis. Kč)	2021 19%	2020 19%
Odložená daňová pohledávka	1 660	1 687
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou – hmotný majetek	0	106
Dohadná položka odměny a bonusy, nevyčerpaná dovolená	1 657	1 581
Opravné položky k dluhovým cenným papírům oceněným v naběhlé hodnotě	3	0
Odložený daňový závazek	-4 151	-4 317
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou – nehmotný a hmotný majetek	-4 151	-4 317
Celková odložená daň	-2 491	-2 630

Při kalkulaci odložené daně byla na příští období pro Společnost aplikována sazba 19 %.

4. Systém řízení rizik

4.1. Riziko operační

Společnost používá stejnou metodiku pro vyhodnocování operačních rizik jako mateřská společnost Komerční banka, a.s., a úzce spolupracuje s jejím útvarům řízení operačních rizik, který se průběžně věnuje rozvoji instrumentů používaných pro řízení operačních rizik, tj. evidenci ztrát, analýze scénářů, nastavení klíčových rizikových indikátorů a vlastního hodnocení kontroly rizik (Risk Control Self Assessment), včetně nastavení systému kontrol prvního stupně. Získané poznatky jsou na pravidelné bázi vyhodnocovány a poskytovány managementu Společnosti, který přijímá strategická rozhodnutí v oblasti řízení operačních rizik.

4.2. Riziko právní

Společnost pravidelně sleduje a vyhodnocuje pasivní právní spory vedené proti Společnosti. K pokrytí potenciálních závazků v souvislosti s právními spory vytváří rezervu ve výši žalované částky a příslušenství pro všechny pasivní právní spory s pravděpodobností plnění vyšší než 50 %. Společnost rovněž řídí právní riziko prostřednictvím přehodnocování kontraktů, do kterých vstupuje, z titulu právního rizika.

4.3. Riziko úrokové

Společnost v rámci uvedeného účetního režimu neeviduje žádné úrokové riziko, které by mělo vliv na ocenění aktiv Společnosti. Ocenění není citlivé na pohyb tržních parametrů. Společnost nemá v portfoliu žádné termínované vklady s pohyblivou úrokovou sazbou.

Níže uvedená tabulka obsahuje informace o tom, do jaké míry je Společnost vystavena riziku úrokové sazby, a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. V případě, že se jedná o obchod, který nenese informaci o smluvní splatnosti nebo změně úrokové sazby, je zobrazen ve sloupci Nespecifikováno.

(údaje v tis. Kč)						
2021	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 189 793	180 179	0	0	72 894	1 442 866
Dluhové cenné papíry	0	0	834 677	0	0	834 677
Dlouhodobý majetek, ostatní aktiva a náklady příštích období	0	0	0	0	963 092	963 092
Aktiva celkem	1 189 793	180 179	834 677	0	1 035 986	3 240 635
Rezervy	0	0	0	0	16 955	16 955
Ostatní pasiva	746	745	1 429	580	678 059	681 559
v tom: závazek z leasingu	746	745	1 429	580	0	3 500
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 542 121	2 542 121
Pasiva celkem	746	745	1 429	580	3 237 135	3 240 635
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2021	1 189 047	179 434	833 248	-580	-2 201 149	0

(údaje v tis. Kč)						
2020	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	709 344	0	636 385	0	70 461	1 416 190
Dluhové cenné papíry	0	0	178 233	208 824	0	387 057
Dlouhodobý majetek, ostatní aktiva a náklady příštích období	0	0	0	0	880 068	880 068
Aktiva celkem	709 344	0	814 618	208 824	950 529	2 683 315
Rezervy	0	0	0	0	58 572	58 572
Ostatní pasiva	0	0	0	0	496 500	496 500
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 128 243	2 128 243
Pasiva celkem	0	0	0	0	2 683 315	2 683 315
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2021	709 344	0	814 618	208 824	-1 732 786	0

4.4. Riziko likvidity

Společnost drží splatnostně rozvržené portfolio termínovaných vkladů v horizontu splatností 1 roku v celkové nominální výši 180 mil. Kč. Dále Společnost drží HZL od Komerční banky se splatností 3,1 a 2,1 let v celkové nominální výši 417 mil. Kč a dluhopisy České republiky se splatností 4,5 a 1,8 let v celkové nominální výši 377 mil. Kč. Riziko likvidity je řízeno investováním především do termínovaných vkladů a dluhopisů s fixním kuponem s rozvrženou splatností nebo reverzních repo operací.

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva, pasiva a vlastní kapitál, rozdělené dle zbytkové splatnosti do odpovídajících skupin (zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti). Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, byla zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

(údaje v tis. Kč)							
2021	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pokladna a pohledávky za bankami	642 740	619 947	180 179	0	0	0	1 442 866
Dluhové cenné papíry	0	12 921	1 176	820 580	0	0	834 677
Dlouhodobý majetek, ostatní aktiva a náklady příštích období	0	80	654 996	425	1 988	305 603	963 092
Aktiva celkem	642 740	632 948	836 351	821 005	1 988	305 603	3 240 635
Rezervy	0	0	16 955	0	0	0	16 955
Ostatní pasiva	0	139 285	510 112	1 429	580	30 153	681 559
v tom: závazek z leasingu	0	746	745	1 429	580	0	3 500
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	2 542 121	2 542 121
Nederivátová pasiva celkem	0	139 285	527 067	1 429	580	2 572 274	3 240 635
Derivátová pasiva	0	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	0	139 285	527 067	1 429	580	2 572 274	3 240 635
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2021	642 740	493 663	309 284	819 576	1 408	-2 266 671	0

(údaje v tis. Kč)							
2020	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pokladna a pohledávky za bankami	70 461	12 920	709 523	623 286	0	0	1 416 190
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	0	0	1 176	178 087	207 794	0	387 057
Dlouhodobý majetek, ostatní aktiva a náklady příštích období	0	169	550 118	0	0	329 781	880 068
Aktiva celkem	70 461	13 089	1 260 817	801 373	207 794	329 781	2 683 315
Rezervy	0	0	58 572	0	0	0	58 572
Ostatní pasiva	0	19 464	462 495	0	0	14 541	496 500
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	2 128 243	2 128 243
Nederivátová pasiva celkem	0	19 464	521 067	0	0	2 142 784	2 683 315
Derivátová pasiva	0	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	0	19 464	521 067	0	0	2 142 784	2 683 315
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2020	70 461	-6 375	739 750	801 373	207 794	-1 813 003	0

4.5. Riziko měnové

Společnost nedrží žádná aktiva v cizí měně.

4.6. Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje riziko, kdy subjekt (emitent, protistrana) není schopen plnit své závazky. Toto riziko je řízeno v rámci nastavených maximálních pozic vůči subjektu (emitent, protistrana) v rámci skupinových limitů.

Společnost dále sleduje koncentrační riziko dle zemí emitentů. Níže uvedená tabulka obsahuje rozdělení pohledávek za bankami a dluhových cenných papírů podle zemí emitenta.

(údaje v tis. Kč)		
2021	Česká republika	Celkem
Pohledávky za bankami	1 442 866	1 442 866
Dluhové cenné papíry	834 677	834 677

(údaje v tis. Kč)		
2020	Česká republika	Celkem
Pohledávky za bankami	1 416 190	1 416 190
Dluhové cenné papíry	387 057	387 057

4.7. Informace o reálné hodnotě finančních aktiv vykazovaných v naběhlé hodnotě

(údaje v tis. Kč)					
2021	Vykazovaná hodnota	Reálná hodnota	Úroveň hierarchie reálné hodnoty		
			Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	1 442 866	1 442 866	0	0	1 442 866
Dluhové cenné papíry	834 677	767 272	349 482	417 790	0

(údaje v tis. Kč)					
2020	Vykazovaná hodnota	Reálná hodnota	Úroveň hierarchie reálné hodnoty		
			Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	1 416 190	1 424 000	0	464 017	959 983
Dluhové cenné papíry	387 057	378 700	378 700	0	0

5. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

2021		
(údaje v tis. Kč)		
Aktiva		
Komerční banka, a.s.	1 189 793	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	449 464	Nakoupené hypoteční zástavní listy
	188 300	Náklady příštích období - provize za ziskatelskou činnost
	180 179	Jistina a úroky z termínovaného vkladu
	28 151	Zůstatek běžného účtu
	3 457	Právo k užívání - dlouhodobý hmotný majetek
	1 192	Náklady příštích období
	48	Poskytnuté provozní zálohy – služby Stodůlky
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	24 069	Náklady příštích období - provize za ziskatelskou činnost
Pasiva		
Komerční banka, a.s.	13 711	Přijaté faktury, dohadné položky na poskytnuté služby
	11 341	Nároky na provize – dohadná položka
	3 500	Závazky z leasingu (IFRS 16)
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	2 634	Nároky na provize – dohadná položka
	225	Dohadné položky na poskytnuté služby
Komerční pojišťovna a.s.	119	Dohadné položky na poskytnuté služby
ALD Automotive, s. r. o.	172	Dohadná položka na pohonné hmoty a poskytnuté služby

Náklady a výnosy

2021		
(údaje v tis. Kč)		
Náklady		
Komerční banka, a.s.	47 307	Provize za ziskatelskou činnost
	7 781	IT služby
	7 509	Využití ochranné známky, reklamní kampaně
	4 701	Ostatní služby
	2 932	Odpisy k právu k užívání - dlouhodobý hmotný majetek
	1201	Nájemné a služby související s lokalitou Stodůlky
	495	Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace
	218	Náklady na správu cenných papírů
	79	Poplatky z mezibankovního styku
	15	Úroky z leasingu (IFRS 16)
	15	Přefakturace školení
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	5 348	Provize za ziskatelskou činnost
	432	Služby biometrického podpisu
Komerční pojišťovna a.s.	462	Úrazové pojištění ke kartám Sphere
	100	Životní a úrazové pojištění
	63	Rizikové životní pojištění
	43	Ostatní služby (výpočet pojistně-technických rezerv)
ALD Automotive, s. r. o.	473	Spotřeba pohonných hmot a ostatního materiálu
	323	Opravy a údržba vozů
Société Générale S.A.	131	Finanční informace a analýzy
Výnosy		
Komerční banka, a.s.	8 397	Úroky z reverzních repo operací
	7 352	Úroky z dluhových cenných papírů
	4 284	Úroky z termínovaných vkladů

Aktiva a pasiva

2020		
(údaje v tis. Kč)		
Aktiva		
Komerční banka, a.s.	709 344	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	456 207	Nakoupené hypoteční zástavní listy
	186 751	Provize za ziskatelskou činnost, zůstatek nákladů příštích období
	180 179	Jistina a úroky z termínovaného vkladu
	14 446	Zůstatek běžného účtu
	1 741	Náklady příštích období
	48	Poskytnuté provozní zálohy – služby Stodůlky
	6	Ostatní pohledávky
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	20 755	Provize za ziskatelskou činnost, zůstatek nákladů příštích období
Pasiva		
Komerční banka, a.s.	6 784	Nároky na provize – dohadná položka
	6 766	Přijaté faktury, dohadné položky na služby KB
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	645	Nároky na provize – dohadná položka
Komerční pojišťovna a.s.	83	Dohadná položka na poskytnuté služby (konzultace výpočtu pojistně-technických rezerv)
ALD Automotive, s. r. o.	85	Dohadná položka na pohonné hmoty a služby

Náklady a výnosy

2020		
(údaje v tis. Kč)		
Náklady		
Komerční banka, a.s.	47 978	Provize mandátní smlouva
	9 842	IT služby
	5 384	Ostatní služby
	5 114	Nájemné a služby související s lokalitou Stodůlky
	3 671	Využití ochranné známky, reklamní kampaň
	656	Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace
	164	Náklady na správu cenných papírů
	74	Poplatky z mezibankovního styku
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	5 726	Provize, mandátní smlouva
	510	Dohadná položka na poskytnuté služby (biometrický podpis)
Komerční pojišťovna a.s.	100	Pojištění pracovní úraz – náhrada
	85	Ostatní služby (výpočet pojistně-technických rezerv)
	62	Rizikové životní pojištění pro zaměstnance
ALD Automotive, s. r. o.	509	Spotřeba pohonných hmot a ostatního materiálu
	222	Opravy a údržba vozů
Société Générale S.A.	204	Finanční informace a analýzy
Výnosy		
Komerční banka, a.s.	7 216	Úroky z dluhových cenných papírů neurčených k obchodování (HZL)
	3 592	Úroky z reverzních repo operací
	4 483	Úroky z termínovaných vkladů a běžného účtu
	41	Tržby za prodaný hmotný majetek

6. Podrozvahové položky, aktiva ve správě a závazky neuvedené v účetnictví

Společnost nemá žádné závazky neuvedené v účetnictví. K 31. 12. 2021 a k 31. 12. 2020 Společnost nebyla účastníkem aktivních ani pasivních právních sporů.

KB Penzijní společnost, a.s., spravuje k 31. 12. 2021 majetek 5 účastnických fondů a transformovaného fondu ve výši uvedené v následující tabulce (majetek účastnických fondů uveden v čisté hodnotě majetku NAV, majetek transformovaného fondu uveden v hodnotě celkových aktiv):

Fond	31. 12. 2021 v tis. Kč	31. 12. 2020 v tis. Kč
Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.	59 567 307	58 856 537
KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	5 026 471	4 619 347
KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	3 659 024	2 487 963
KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	1 602 775	1 240 885
KB spořicí konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	1 388 177	1 099 588
KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	809 493	246 771
Celkem	72 053 247	68 551 091

Společnost měla uzavřenou obhospodařovatelskou smlouvu na správu portfolia všech fondů se společností Amundi Czech Republic Asset Management, a.s. V roce 2021 tato společnost obhospodařovala majetek ve výši 70 631 479 tis. Kč (2020: 67 334 770 tis. Kč).

Společnost eviduje v podrozvaze přijaté zástavy k uzavřeným reverzním repo operacím ve výši 1 190 000 tis. Kč (2020: 710 000 tis. Kč) a dále předpokládanou výši státního příspěvku, který bude vyžádán na MF ČR za 4. čtvrtletí roku 2021 ve výši 89 315 tis. Kč (za 4. čtvrtletí roku 2020: 79 699 tis. Kč) a bude poté připsán účastníkům doplňkového penzijního spoření.

7. Doplnující informace k penzijnímu připojištění a doplňkovému penzijnímu spoření

Doplnující informace k penzijnímu připojištění – transformovaný fond

	Stav k 31. 12. 2021	Stav k 31. 12. 2020
Počet účastníků penzijního připojištění (osoby)	330 774	353 350
Počet vyplacených dávek, včetně převodů za období		
– jednorázové vyrovnání	10 603	11 647
– odbytné	3 440	4 217
– penze (počet příjemců penzí k datu)	6 284	5 865
– převody k jiným fondům	792	486
Výše vyplacených dávek, včetně převodů v tis. Kč	2 754 901	2 583 539
– jednorázové vyrovnání	2 098 352	2 014 697
– odbytné	226 334	228 450
– penze	325 667	276 596
– převody k jiným penzijním fondům (pouze mimo KB PS)	104 548	63 796
Depozitář fondu	Česká spořitelna, a.s.	Česká spořitelna, a.s.
% zhodnocení vložených prostředků ze zisku		
– rozdělení zisku (bez státního příspěvku)	0,43 %*)	0,36 %

*) Předběžný odhad, údaj bude k dispozici po rozdělení zisku roku 2021.

Doplnující informace k doplňkovému penzijnímu spoření – účastnické fondy

	Stav k 31. 12. 2021	Stav k 31. 12. 2020
Počet účastníků (osoby)	189 606	171 928
Počet vyplacených dávek, včetně převodů za období		
– jednorázové vyrovnání	8 391	6 843
– odbytné	5 256	3 914
– penze (počet příjemců penzí k datu)	2 667	2 381
– předdůchody	607	516
– převody k jiným fondům	2 175	1 313
Výše vyplacených dávek, včetně převodů v tis. Kč	1 345 860	970 298
– jednorázové vyrovnání	660 548	487 543
– odbytné	230 812	179 303
– penze	120 988	98 743
– předdůchody	94 778	74 775
– převody k jiným penzijním fondům (pouze mimo KB PS)	238 734	129 934
Depozitář fondu	Česká spořitelna, a.s.	Česká spořitelna, a.s.

Výnosnost

Fond	v %	
	2021	2020
KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	12,91	3,42
KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	3,67	2,51
KB spořicí konzervativní účastnický fond, a.s.	-4,71	0,91
KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	-2,57	0,77
KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.	0,73	0,25

8. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

Z rozhodnutí jediného akcionáře KB Penzijní společnosti, a.s. o rozdělení nerozděleného zisku minulých období byla dne 18. 2. 2022 vyplacena mimořádná dividenda ve výši 887 803 tis. Kč.

V souvislosti s reformou referenčních úrokových sazeb IBOR Společnost přechází od 1. 1. 2022 na nové úrokové sazby ESTER, SOFR, SONIA, SARON, které nahrazují používané indexy úrokových sazeb přidružených měn (EUR, USD, GBP a CHF). Stávající sazby LIBOR již nebudou používány pro ocenění dluhových investičních nástrojů a finančních derivátů. V současné době Společnost nedrží žádná investiční aktiva v cizí měně. Změny cizoměnových sazeb se portfolia Společnosti bezprostředně netýkají.

Situace ohledně celosvětové pandemie onemocnění covid-19 se po dvou letech významných nejistot začala postupně stabilizovat. Přestože z ní plynoucí rizika nebyla v čase bezprostředně po dokončení účetní závěrky zcela eliminována, došlo již k významnému snížení míry rizika budoucího vývoje a dopadů zejména do oblasti kreditního, tržního rizika a rizika likvidity. Společnost však nadále měnící se podmínky pečlivě sleduje a vyhodnocuje jejich dopady.

Společnost si je vědoma zhoršující se geopolitické situace spojené s válečným konfliktem na Ukrajině, který vyvolává značné nejistoty a ovlivní ekonomický vývoj v řadě zemí. Celkové dopady konfliktu je nicméně v tuto chvíli nemožné plně vyhodnotit a kvantifikovat. Společnost situaci nadále monitoruje, vyhodnocuje rizika spojená s konfliktem a jejich potenciální dopady na obhospodařované fondy. Fondy obhospodařované Společností nemají žádnou či zcela nemateriální expozici vůči investičním nástrojům emitovaným v Rusku a Bělorusku. Žádný z fondů nemá expozici v rublech. Společnost je připravena v případě potřeby upravit své účetní metodiky.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti k předložení valné hromadě.

Datum sestavení

23. března 2022

Podpis statutárního zástupce



Ing. Pavel Racoča, MIA



Mgr. Ing. Miroslav Gajzler

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami za účetní období roku 2021

(dále jen „zpráva o vztazích“)

KB Penzijní společnost, a.s., se sídlem náměstí Junkových 2772/1, Praha 5, IČO 61860018, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2865, (dále jen „Společnost“), je součástí podnikatelského seskupení (koncernu), ve kterém existují následující vztahy mezi Společností a jí ovládající osobou a dále vztahy mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „podnikatelské seskupení“).

Tato zpráva o vztazích byla vypracována v souladu s ustanovením § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), za účetní období roku 2021 – tj. od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 (dále jen „účetní období“).

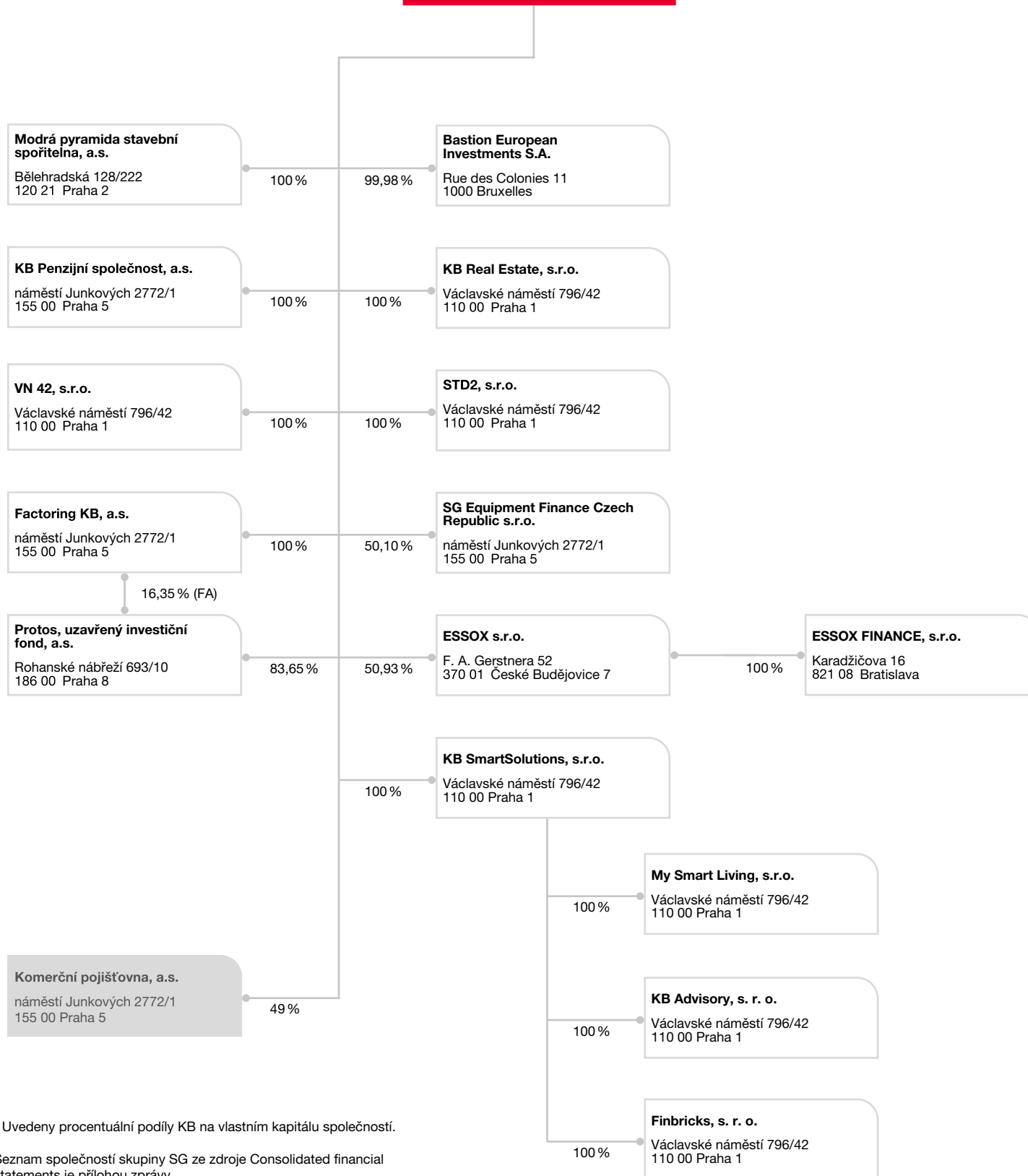
I. Úvod

Struktura vztahů mezi osobami v rámci podnikatelského seskupení

Společnost byla v období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021 součástí koncernu společnosti Sociétés Générale S.A., se sídlem 29, BLD Hausmann, 75009 Paříž, Francie, číslo registrace ve francouzském obchodním rejstříku: R.C.S. Paris B552120222 (1955 B 12022), (dále jen „SG“ nebo „SG Paříž“). Struktura vztahů mezi KB a jí ovládanými společnostmi je uvedena níže.¹⁾

Komerční banka, a.s.

Na Příkopě 33/969
114 07 Praha 1



¹ Uvedeny procentuální podíly KB na vlastním kapitálu společností.

Seznam společností skupiny SG ze zdroje Consolidated financial statements je přílohou zprávy.

V účetním období roku 2021 měla Společnost vztahy s následujícími osobami, které jsou součástí koncernu:¹⁾

Společnost	Sídlo	Podíl SG na hlasovacích právech Společnosti
Komerční banka, a.s.	Na Příkopě 33, 114 07 Praha 1	60,735 % ²⁾
Komerční pojišťovna, a.s.	Karolinská 1/650, 186 00 Praha 8	100,00 %
Essox s.r.o.	Senovážné náměstí 231/7, 370 21 České Budějovice	100,00 %
Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	Bělehradská 128/222, 120 21 Praha 2	100,00 %
ALD Automotive s.r.o.	U Stavoservisu 527/1, 108 00 Praha 10	100,00 %
Factoring KB, a.s.	náměstí Junkových 2772/1, 155 00 Praha 5	100,00 %
SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	náměstí Junkových 2772/1, 155 00 Praha 5	100,00 %
Société Générale S.A.	29, BLD Hausmann, 75009 Paříž, Francie	---

¹⁾ Jedná se o společnosti ovládané SG Paříž, v linii jak přímé, tak nepřímé, ve smyslu § 74 odst. 1 zákona o obchodních korporacích.

²⁾ Údaj platný k 31. 12. 2021.

Úloha Společnosti v koncernu

Společnost je součástí finanční skupiny Komerční banky (dále jen „skupina KB“), v rámci této skupiny je jedinou společností zaměřující se na oblast doplňkového penzijního spoření a penzijního připojištění. Komerční banka vystupuje vůči Společnosti jako dodavatel některých podpůrných služeb – například v oblasti informačních technologií a zpracování dat, řízení lidských zdrojů, compliance, interního auditu a řízení rizik. Komerční banka je zároveň rozhodujícím distributorem produktů a služeb Společnosti.

Způsob a prostředky ovládní

Komerční banka jako jediný akcionář prosazuje svůj vliv na činnost Společnosti prostřednictvím valné hromady, resp. rozhodnutím jediného akcionáře. V průběhu roku 2021 měla tři zástupce v tříčlenné dozorčí radě Společnosti. Zároveň v průběhu roku 2021 měla jednoho zástupce v tříčlenném auditním výboru.

KB je ve smyslu § 79 zákona o obchodních korporacích ve vztahu ke Společnosti řídicí osobou. Řízení probíhá též implementací metodik SG a KB do vnitřních předpisů Společnosti.

II. Vztahy v rámci podnikatelského seskupení

A. Významná jednání učiněná v účetním období na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob a týkající se majetku přesahujícího 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející účetnímu období, za něž se zpracovává zpráva o vztazích

V roce 2021 Společnost uzavřela s Komerční bankou v rámci společných ujednání převyšujících částku 10 % vlastního kapitálu v každém jednotlivém případě níže uvedené obchody:

Předmět smlouvy	Smluvní strana	Hodnota plnění	Datum zahájení obchodu	Datum ukončení obchodu
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	350 000 000,00	06.01.2021	20.01.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	13.01.2021	27.01.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	350 000 000,00	20.01.2021	03.02.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	27.01.2021	10.02.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	450 000 000,00	03.02.2021	17.02.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	10.02.2021	24.02.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	450 000 000,00	17.02.2021	03.03.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	24.02.2021	10.03.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	450 000 000,00	03.03.2021	17.03.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	10.03.2021	24.03.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	450 000 000,00	17.03.2021	31.03.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	24.03.2021	07.04.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	480 000 000,00	31.03.2021	14.04.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	07.04.2021	21.04.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	480 000 000,00	14.04.2021	28.04.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	21.04.2021	05.05.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	480 000 000,00	28.04.2021	12.05.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	05.05.2021	19.05.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	510 000 000,00	12.05.2021	26.05.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	19.05.2021	02.06.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	510 000 000,00	26.05.2021	09.06.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	02.06.2021	16.06.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	510 000 000,00	09.06.2021	23.06.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	16.06.2021	30.06.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	510 000 000,00	25.06.2021	09.07.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	30.06.2021	14.07.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	510 000 000,00	09.07.2021	23.07.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	14.07.2021	28.07.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	510 000 000,00	23.07.2021	06.08.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	28.07.2021	11.08.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	230 000 000,00	30.07.2021	13.08.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	510 000 000,00	06.08.2021	20.08.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	11.08.2021	25.08.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	230 000 000,00	13.08.2021	27.08.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	510 000 000,00	20.08.2021	03.09.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	25.08.2021	08.09.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	230 000 000,00	27.08.2021	10.09.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	530 000 000,00	03.09.2021	17.09.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	08.09.2021	22.09.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	230 000 000,00	10.09.2021	24.09.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	530 000 000,00	17.09.2021	01.10.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	22.09.2021	06.10.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	230 000 000,00	24.09.2021	08.10.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	550 000 000,00	01.10.2021	15.10.2021

Předmět smlouvy	Smluvní strana	Hodnota plnění	Datum zahájení obchodu	Datum ukončení obchodu
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	06.10.2021	20.10.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	230 000 000,00	08.10.2021	22.10.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	550 000 000,00	15.10.2021	29.10.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	20.10.2021	03.11.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	260 000 000,00	22.10.2021	05.11.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	550 000 000,00	29.10.2021	12.11.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	03.11.2021	16.11.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	260 000 000,00	05.11.2021	19.11.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	550 000 000,00	12.11.2021	26.11.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	16.11.2021	01.12.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	260 000 000,00	19.11.2021	03.12.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	570 000 000,00	26.11.2021	10.12.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	01.12.2021	15.12.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	260 000 000,00	03.12.2021	17.12.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	570 000 000,00	10.12.2021	22.12.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	15.12.2021	29.12.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	260 000 000,00	17.12.2021	31.12.2021
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	570 000 000,00	23.12.2021	07.01.2022
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	360 000 000,00	29.12.2021	12.01.2022
Reverzní repo operace	Komerční banka, a.s.	260 000 000,00	31.12.2021	14.01.2022

B. Přehled vzájemných smluv mezi osobou ovládanou a osobou ovládající nebo mezi osobami ovládanými

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
Licenční smlouva včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	20. 12. 2004
Rámcová smlouva o zpracování osobních údajů	Komerční banka, a.s.	11. 8. 2006
Smlouva o poskytování služeb (sdílení údajů z dceřiných společností) včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	24. 11. 2006
Smlouva o vzájemné spolupráci včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	1. 8. 2007
Smlouva o spolupráci v rámci skupiny dle § 5a zák. č. 235/2004 Sb., o DPH včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	19. 11. 2008
Rámcová smlouva o sjednávání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou	Komerční banka, a.s.	6. 5. 2009
Agreement on KB Call Centre Services včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	31. 12. 2009
Smlouva o poskytování služeb – outsourcing (HR služby) včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	4. 1. 2010
Smlouva o poskytování služeb – outsourcing včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	9. 1. 2010
Smlouva o spolupráci – pracovní místa	Komerční banka, a.s.	28. 4. 2010
Smlouva o mlčenlivosti	Komerční banka, a.s.	9. 7. 2010
Pravidla spolupráce KB a členů skupiny v oblasti sourcingu a nákupů	Komerční banka, a.s.	13. 9. 2010
Rámcová smlouva o poskytování IT služeb včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	2. 11. 2010
Smlouva o poskytování služeb pro řešení notifikačních služeb (Smlouva č. 1 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	10. 6. 2011
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Connectivity Services (Smlouva č. 2 k Rámcové smlouvě) včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	20. 12. 2012
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Physical Hosting of Equipment (Smlouva č. 3 k Rámcové smlouvě) včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	20. 12. 2012
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – IT Infrastructure hosting – VMware (Smlouva č. 4 k Rámcové smlouvě) včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	20. 12. 2012
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Voice over IP (Smlouva č. 5 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	31. 12. 2012
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Služba Fileshare (Smlouva č. 6 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	8. 8. 2013
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Služba Smartphone (Smlouva č. 7 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	8. 8. 2013
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Služba EUW (Smlouva č. 8 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	8. 8. 2013
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Služba Service Desk (Smlouva č. 9 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	8. 8. 2013
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Služba Email (Smlouva č. 10 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	8. 8. 2013
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Platform hosting (Smlouva č. 11 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	17. 6. 2014
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Identity and Access (Smlouva č. 13 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	31. 1. 2014
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury a účtů uživatelů – Small application operation (Smlouva č. 14 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	16. 2. 2017
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – pronájem HW (Smlouva č. 15 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	20. 7. 2016
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Vývoj aplikací KB PS (Smlouva č. 16 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	4. 3. 2015
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Application Support (Smlouva č. 17 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	4. 3. 2015
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Notification service (Smlouva č. 18 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	3. 10. 2016
Smlouva o poskytování služeb pro řešení technické infrastruktury – Middlewere as a service (Smlouva č. 19 k Rámcové smlouvě)	Komerční banka, a.s.	8.10.2021
Agreement on the Organisation of Periodic Control včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	21. 1. 2011
Cooperation Agreement včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	10. 8. 2012
Smlouva o podnájmu nebytových prostor, věcí movitých a úhradě služeb spojených s jejich užíváním č. 20390 (kancelářské prostory) včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	10. 8. 2012
Podnájemní smlouva (parkovací místa) včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	10. 8. 2012
Dohoda o spolupráci při provádění Smlouvy o skupinovém rizikovém pojištění pro zaměstnance	Komerční banka, a.s.	22. 8. 2012
Agreement – outsourcing of services (documentation processing)	Komerční banka, a.s.	25. 9. 2012

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
Agreement – outsourcing of HR services (excluding Payroll) včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	1. 1. 2013
Rámcová smlouva o sjednávání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou	Komerční banka, a.s.	20. 3. 2013
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu	Komerční banka, a.s.	22. 3. 2013
Agreement – outsourcing of Services: operational risks včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	25. 3. 2013
Smlouva o poskytování služeb včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	21. 5. 2013
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu (KB Penzijní společnost)	Komerční banka, a.s.	21. 5. 2013
Smlouva o zřízení a vedení běžného účtu (Transformovaný fond KB PS)	Komerční banka, a.s.	21. 5. 2013
Smlouva o mlčenlivosti	Komerční banka, a.s.	12. 8. 2013
Smlouva o udělení mandátu výplatního místa	Komerční banka, a.s.	1. 10. 2013
Smlouva o zpracování osobních údajů (v souvislosti se Smlouvou o udělení mandátu výplatního místa)	Komerční banka, a.s.	1. 10. 2013
Smlouva o poskytování služeb – outsourcing – BI služby včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	1. 11. 2013
3x Smlouva o zřízení a vedení termínovaného vkladu	Komerční banka, a.s.	13. 12. 2013
Custody smlouva	Komerční banka, a.s.	10. 7. 2014
Rámcová smlouva o půjčování referentsky řízených motorových vozidel	Komerční banka, a.s.	22. 9. 2014
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	30. 10. 2014
2x Dohoda o poskytnutí náhradního pracoviště	Komerční banka, a.s.	10. 11. 2014
Service Level Agreement	Komerční banka, a.s.	24. 11. 2014
Příkazní smlouva – správa dodavatelských smluv včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	31. 12. 2014
Agreement of Work-related Accident and Occupational Disease Insurance for Members of Board of Directors and Administrators of the Financial Group of Komerční banka/Société Générale N°333000000	Komerční banka, a.s.	23. 3. 2015
Smlouva o podnájmu parkovacích míst včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	31. 3. 2015
Smlouva o poskytování služeb BOZP, OŽP a PO včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	28. 5. 2015
Kupní smlouva	Komerční banka, a.s.	7. 3. 2016
Dohoda o spolupráci při provádění Group Insurance Agreement of Work-related Accident and Occupational Disease Insurance for Members of Board of Directors and Administrators of the Financial Group of Komerční banka/Société Générale N°334000000	Komerční banka, a.s.	12. 9. 2016
Smlouva o zřízení a vedení účtu	Komerční banka, a.s.	29. 11. 2016
Rámcová smlouva o poskytování mobilních služeb elektronických komunikací	Komerční banka, a.s.	28. 12. 2017
Podnájemní smlouva	Komerční banka, a.s.	27. 3. 2018
Agreement on Services: eDoceo	Komerční banka, a.s.	31. 3. 2018
Rámcová smlouva o sjednávání termínovaných vkladů s individuální úrokovou sazbou	Komerční banka, a.s.	24. 4. 2018
Agreement – outsourcing of DPO services	Komerční banka, a.s.	26. 4. 2018
Rámcová smlouva o obchodování na finančním trhu včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	31. 5. 2018
Agreement on Provision of Research	Komerční banka, a.s.	4. 6. 2018
Kupní smlouva o prodeji věcí movitých	Komerční banka, a.s.	20. 6. 2018
Smlouva o zástavě cenných papírů reg. č. 10000696516	Komerční banka, a.s.	21. 8. 2018
Smlouva o zástavě cenných papírů reg. č. 10000705120	Komerční banka, a.s.	9. 11. 2018
Smlouva o poskytování služeb – outsourcing (účetní služby)	Komerční banka, a.s.	31. 12. 2018
4x Smlouva o debetní kartě	Komerční banka, a.s.	26. 4. 2019
Distribution Agreement for Products „Důchodové spoření – II. pillar“ and „Doplňkové penzijní spoření se státním příspěvkem – III. pillar“ včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	18. 7. 2019
Smlouva o podnájmu parkovacích stání č. 20391 - valorizace nájemného	Komerční banka, a.s.	27. 1. 2020
Smlouva o podnájmu parkovacích stání č. 21866 - valorizace nájemného	Komerční banka, a.s.	27. 2. 2020
Kupní smlouva o prodeji věcí movitých	Komerční banka, a.s.	4. 3. 2020
Kupní smlouva o prodeji věcí movitých	Komerční banka, a.s.	1. 4. 2020
Smlouva o zástavě cenných papírů reg. č. 10000761207	Komerční banka, a.s.	2. 4. 2020
Smlouva o užívání nevyhrazených parkovacích míst včetně dodatků	Komerční banka, a.s.	19. 5. 2020
Kupní smlouva o prodeji věcí movitých	Komerční banka, a.s.	2. 9. 2020
Smlouva o spolupráci v oblasti Compliance	Komerční banka, a.s.	3. 12. 2020
Smlouva o společném správce osobních údajů dle marketingového souhlasu	Komerční banka, a.s.	21. 1. 2021
Smlouva o úhradě pojistného a úhrady pojišťovacího makléře	Komerční banka, a.s.	12. 2. 2021
Smlouva o poskytování služeb	Komerční banka, a.s.	21. 4. 2021
Agreement on KB Contact Centre Services	Komerční banka, a.s.	11. 5. 2021

Druh smlouvy (nebo předmět smlouvy – pokud není dán názvem)	Smluvní strana	Datum uzavření smlouvy
Memorandum of Supervision and Cooperation in Risk Area	Komerční banka, a.s.	28. 5. 2021
Memorandum of Supervision and Cooperation in Risk Area	Komerční banka, a.s.	15. 11. 2021
Smlouva o užívání nevyhrazených parkovacích míst	Komerční banka, a.s.	17. 12. 2021
Smlouva o spolupráci včetně dodatků	ESSOX s.r.o.	27. 10. 2004
Smlouva o zpracování osobních údajů	ESSOX s.r.o.	18. 12. 2004
Smlouva o zpracování osobních údajů	ESSOX s.r.o.	15. 5. 2006
Smlouva o společném správcovství osobních údajů dle marketingového souhlasu	ESSOX s.r.o.	21.1.2021
Smlouva o spolupráci v oblasti penzijního připojištění se státním příspěvkem	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	6. 5. 2005
Smlouva o obchodním zastoupení (Mandátní smlouva) včetně dodatků	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	4. 1. 2013
Smlouva o poskytování zvýhodněných podmínek pro zaměstnance KB PS, a.s. – účastníky stavebního spoření v MPSS, a.s. včetně dodatků	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	1. 11. 2013
Smlouva o poskytování služeb I.CA uzavřená dne 16. 6. 2015 mezi I.CA a MPSS včetně Dodatku č. 1, kterým KB PS přistoupila k této smlouvě	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	29. 8. 2019
Rámcová smlouva o poskytování služeb	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	20. 12. 2019
Díličí smlouva č. 1 k Rámcové smlouvě – Poskytování Služeb pro řešení biometrického podpisu	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	20. 12. 2019
Smlouva o společném správcovství osobních údajů dle marketingového souhlasu	Modrá pyramida stavební spořitelna, a.s.	21.1.2021
Smlouva o zpracování osobních údajů	Komerční pojišťovna, a.s.	10. 10. 2002
Smlouva o spolupráci v oblasti penzijního připojištění se státním příspěvkem	Komerční pojišťovna, a.s.	18. 8. 2003
Rámcová smlouva o spolupráci (program Spektrum) včetně dodatků	Komerční pojišťovna, a.s.	17. 10. 2006
Smlouva o zpracování osobních údajů	Komerční pojišťovna, a.s.	21. 1. 2013
Smlouva o poskytování konzultace (podpory) v oblasti výpočtu pojistnětechnických rezerv včetně dodatků	Komerční pojišťovna, a.s.	10. 12. 2014
Smlouva o skupinovém úrazovém pojištění pro KB PS č. 3200000000	Komerční pojišťovna, a.s.	1. 2. 2019
Smlouva o společném správcovství osobních údajů dle marketingového souhlasu	Komerční pojišťovna, a.s.	21.1.2021
Smlouva o spolupráci v oblasti penzijního připojištění	SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	7. 11. 2008
Smlouva o společném správcovství osobních údajů dle marketingového souhlasu	SG Equipment Finance Czech Republic s.r.o.	21.1.2021
Dohoda o mlčenlivosti	Société Générale S.A.	22. 1. 2008
Deposit agreement linked to a credit skew strategy	Société Générale S.A.	28. 9. 2015
Deposit agreement linked to a credit skew strategy	Société Générale S.A.	14. 1. 2016
Agreement – Research Services	Société Générale S.A.	3. 1. 2018
Agreement on the organisation of periodic control	Société Générale S.A.	21. 5. 2019
Operational memorandum for provision of gems tool	Société Générale S.A.	17. 2. 2020
Všeobecné smluvní podmínky Fleet management (verze 01/2014) včetně dodatků	ALD Automotive s.r.o.	1. 1. 2014
Dodatek ke Smlouvám o nájmu movité věci	ALD Automotive s.r.o.	1. 3. 2015
Smlouva o obstarání služeb č. 150069379	ALD Automotive s.r.o.	11. 11. 2015
Smlouva o obstarání služeb č. 150069701	ALD Automotive s.r.o.	30. 11. 2015
Smlouva o obstarání služeb č. 150070038	ALD Automotive s.r.o.	9. 12. 2015
Smlouva o obstarání služeb č. 150077018	ALD Automotive s.r.o.	5. 12. 2016
Smlouva o obstarání služeb č. 150077019	ALD Automotive s.r.o.	5. 12. 2016
Smlouva o obstarání služeb č. 150083355	ALD Automotive s.r.o.	31. 8. 2017
Smlouva o obstarání služeb č. 150093274	ALD Automotive s.r.o.	7. 9. 2018
Smlouva o obstarání služeb č. 150095103	ALD Automotive s.r.o.	26. 11. 2018
Smlouva o obstarání služeb č. 150095104	ALD Automotive s.r.o.	26. 11. 2018
Smlouva o obstarání služeb č. 150104980	ALD Automotive s.r.o.	11. 11. 2019
Smlouva o obstarání služeb č. 150113166	ALD Automotive s.r.o.	10. 12. 2020
Smlouva o společném správcovství osobních údajů dle marketingového souhlasu	ALD Automotive s.r.o.	21. 1. 2021
Dohoda o ukončení smlouvy o obstarávání služeb č. 150069379	ALD Automotive s.r.o.	15. 2. 2021
Smlouva o společném správcovství osobních údajů dle marketingového souhlasu	Factoring KB, a.s.	21. 1. 2021

C. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vztahů v rámci podnikatelského seskupení a posouzení újmy

Výhody a nevýhody plynoucí ze vztahů v rámci podnikatelského seskupení

Skupina KB je diverzifikovaná a poskytuje služby univerzálního bankovníctví a finanční služby. Celá skupina využívá vzájemných synergických efektů, včetně sdílení projektů, silné značky a know-how. V obchodní oblasti Společnost využívá spolupráce s Komerční bankou a Modrou pyramidou stavební spořitelnou, které zejména v posledních letech představují nejsilnější distribuční kanály Společnosti. V provozní oblasti profituje Společnost z vysoce specializovaných znalostí rozsáhlých odborných týmů zejména v Komerční bance, a to především v oblastech informačních technologií a zpracování dat, řízení lidských zdrojů, compliance, interního auditu a řízení rizik.

Posouzení újmy

Představenstvo Společnosti přezkoumalo veškeré vztahy mezi Společností a společnostmi, které jsou součástí podnikatelského seskupení za účetní období roku 2021, a konstatuje, že z žádné uzavřené smlouvy, dohody či jiného právního jednání učiněných nebo přijatých Společností či z jakéhokoliv jinak prosazeného vlivu ze strany SG nevznikla Společnosti žádná újma.

V Praze dne 28. února 2022



Ing. Pavel Racoča, MIA
předseda představenstva



Ing. Lubomír Koňák
člen představenstva



Mgr. Ing. Miroslav Gajzler
člen představenstva

Struktura vztahů celé skupiny SG

% podíl na hlasovacích právech

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2021
Alžírsko			
	ALD AUTOMOTIVE ALGERIE SPA	Specializované financování	99,99
	SOCIETE GENERALE ALGERIE	Banka	100
Austrálie			
	SOCIETE GENERALE SECURITIES AUSTRALIA PTY LTD	Makléř	100
	SOCIETE GENERALE SYDNEY BRANCH	Banka	100
Belgie			
	AXUS FINANCE SRL	Specializované financování	100
	AXUS SA/NV	Specializované financování	100
	BASTION EUROPEAN INVESTMENTS S.A	Finanční společnost	100
	PARCOURS BELGIUM	Specializované financování	100
	SG BRUXELLES	Banka	100
	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX B.V. BELGIAN BRANCH	Specializované financování	100
	SOCIETEGENERALE IMMOBEL	Finanční společnost	100
Bělorusko			
	ALD AUTOMOTIVE LLC	Specializované financování	100
Benin			
	SOCIETE GENERALE BENIN	Banka	94,1
Bermudy			
	CATALYST RE INTERNATIONAL LTD.	Pojišťovna	100
Brazílie			
	ALD AUTOMOTIVE S.A.	Specializované financování	100
	ALD CORRETORA DE SEGUROS LTDA	Specializované financování	100
	BANCO SOCIETE GENERALE BRASIL S.A.	Banka	100
	SOCIETE GENERALE EQUIPMENT FINANCE S/A - ARRENDAMENTO MERCANTIL (Ex- SG EQUIPMENT FINANCE S.A. ARRENDAMENTO MERCANTIL)	Specializované financování	100
Bulharsko			
	ALD AUTOMOTIVE EOOD	Specializované financování	100
Burkina Faso			
	SOCIETE GENERALE BURKINA FASO	Banka	52,61
Curacao			
	SGA SOCIETE GENERALE ACCEPTANCE N.V	Finanční společnost	100
Čad			
	SOCIETE GENERALE TCHAD	Banka	67,83
Česká republika			
	ALD AUTOMOTIVE S.R.O.	Specializované financování	100
	ESSOX S.R.O.	Specializované financování	100
	FACTORING KB	Finanční společnost	100
	KB PENZIJNI SPOLECNOST , A.S.	Finanční společnost	100
	KB REAL ESTATE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	KB SMARTSOLUTIONS, S.R.O.	Banka	100
	KOMERCNI BANKA A.S.	Banka	60,73
	KOMERCNI POJISTOVNA A.S.	Pojišťovna	100
	MODRA PYRAMIDA STAVEBNI SPORITELNA A.S.	Finanční společnost	100
	PROTOS	Finanční společnost	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2021
	SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O.	Specializované financování	100
	SOGEPPROM CESKA REPUBLIKA S.R.O.	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPPROM MICHLE S.R.O.	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	STD2, S.R.O. (Ex- STD2, A.S.)	Správa nemovitostí	100
	VN 42	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	WORLDLINE CZECH REPUBLIC S.R.O.	Služby	40
Čína			
	SOCIETE GENERALE (CHINA) LIMITED	Banka	100
	SOCIETEGENERALE LEASING AND RENTING CO. LTD	Specializované financování	100
Dánsko			
	ALD AUTOMOTIVE A/S	Specializované financování	100
	NF FLEET A/S	Specializované financování	80
Estonsko			
	ALD AUTOMOTIVE EESTI AS	Specializované financování	75,01
Finsko			
	AXUS FINLAND OY	Specializované financování	100
	NF FLEET OY	Specializované financování	80
Francie			
	29 HAUSSMANN EQUILIBRE	Řízení portfolia	87,1
	29 HAUSSMANN EURO RDT	Řízení portfolia	58,1
	29 HAUSSMANN SELECTION EUROPE - K	Finanční společnost	45,23
	29 HAUSSMANN SELECTION MONDE	Řízení portfolia	68,7
	908 REPUBLIQUE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	AIR BAIL	Specializované financování	100
	AIX - BORD DU LAC - 3	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	AIX - BORD DU LAC - 4	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	ALD	Specializované financování	79,82
	ALD AUTOMOTIVE RUSSIE SAS	Specializované financování	0
	ALFORTVILLE BAIGNADE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	AMPERIM	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	AMUNDI CREDIT EURO - P	Finanční společnost	57,43
	ANNEMASSE-ILOT BERNARD	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	ANTALIS SA	Finanční společnost	100
	ANTARES	Nemovitosti a financování nemovitostí	45
	ANTARIUS	Pojišťovna	100
	ARTISTIK	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	AVIVA INVESTORS RESERVE EUROPE	Finanční společnost	69,35
	BANQUE COURTOIS	Banka	100
	BANQUE FRANCAISE COMMERCIALE OCEAN INDIEN	Banka	50
	BANQUE KOLB	Banka	99,97
	BANQUE LAYDERNIER	Banka	100
	BANQUE NUGER	Banka	100
	BANQUE POUYANNE	Banka	35
	BANQUE RHONE ALPES	Banka	99,99
	BANQUE TARNEAUD	Banka	100
	BAUME LOUBIERE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	BERLIOZ	Pojišťovna	84,05
	BOURSORAMA INVESTISSEMENT	Služby	100
	BOURSORAMA SA	Makléř	100
	BREMANY LEASE SAS	Specializované financování	100
	CARBURAUTO	Správa nemovitostí	50
	CARRERA	Správa nemovitostí	0

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2021
	CENTRE IMMO PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	60
	CHARTREUX LOT A1	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	CHEMIN DES COMBES	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	COMPAGNIE FINANCIERE DE BOURBON	Specializované financování	100
	COMPAGNIE FONCIERE DE LA MEDITERRANEE (CFM)	Správa nemovitostí	100
	COMPAGNIE GENERALE DE LOCATION D'EQUIPEMENTS	Specializované financování	99,89
	CONTE	Správa nemovitostí	50
	CREDIT DU NORD	Banka	100
	DARWIN DIVERSIFIE 0-20	Řízení portfolia	89,94
	DARWIN DIVERSIFIE 40-60	Řízení portfolia	79,78
	DARWIN DIVERSIFIE 80-100	Řízení portfolia	78,34
	DISPONIS	Specializované financování	100
	ECHIQUEUR AGENOR EURO SRI MID CAP	Pojišťovna	40,85
	ESNI - COMPARTIMENT SG-CREDIT CLAIMS - 1	Finanční společnost	100
	ETOILE CAPITAL	Finanční společnost	100
	ETOILE CLIQUET 90	Finanční společnost	0
	ETOILE MULTI GESTION EUROPE-C	Pojišťovna	51,59
	ETOILE MULTI GESTION USA - PART P	Pojišťovna	35,18
	ETOILE VALEURS MOYENNES-C	Pojišťovna	0
	F.E.P. INVESTISSEMENTS	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	FCC ALBATROS	Řízení portfolia	51
	FEEDER LYX E ST50 D5	Řízení portfolia	0
	FEEDER LYX E ST50 D6	Řízení portfolia	100
	FEEDER LYXOR CAC 40	Finanční společnost	0
	FEEDER LYXOR CAC40 D2-EUR	Řízení portfolia	100
	FEEDER LYXOR CAC40 D6	Pojišťovna	100
	FEEDER LYXOR EUROSTOXX50-D9	Finanční společnost	99,98
	FENWICK LEASE	Specializované financování	100
	FINANCIERE UC	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	FINASSURANCE SNC	Pojišťovna	99
	FRANFINANCE	Specializované financování	99,99
	FRANFINANCE LOCATION	Specializované financování	100
	GALYBET	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	GENEBANQUE	Banka	100
	GENECAL FRANCE	Specializované financování	100
	GENECAR - SOCIETE GENERALE DE COURTAGE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE	Pojišťovna	100
	GENECOMI FRANCE	Specializované financování	99,64
	GENEFIM	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	GENEFINANCE	Řízení portfolia	100
	GENEGIS I	Správa nemovitostí	100
	GENEGIS II	Správa nemovitostí	100
	GENEPIERRE	Nemovitosti a financování nemovitostí	56,68
	GENEVALMY	Správa nemovitostí	100
	ILOT AB	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	IMMOBILIERE PROMEX	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	INVESTIR IMMOBILIER NORMANDIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	INVESTISSEMENT 81	Finanční společnost	100
	JSJ PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	45
	KOLB INVESTISSEMENT	Finanční společnost	0
	LA CORBEILLERIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	LA FONCIERE DE LA DEFENSE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2021
	LES ALLEES DE L'EUROPE	Nemovitosti a financování nemovitostí	34
	LES CEDRES BLEUS	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	LES JARDINS D'ALHAMBRA	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	LES JARDINS DE L'ALCAZAR	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	LES MESANGES	Nemovitosti a financování nemovitostí	55
	LES TROIS LUCS 13012	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	LES VILLAS VINCENTI	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	L'HESPEL	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	LOTISSEMENT DES FLEURS	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	LYON LA FABRIC	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	LYX ACT EURO CLIMAT-D3EUR	Pojišťovna	100
	LYX ACT EURO CLIMAT-DEUR	Pojišťovna	100
	LYXOR ACTIONS EURO CLIMAT D4 EUR	Pojišťovna	100
	LYXOR ASSET MANAGEMENT	Finanční společnost	0
	LYXOR GL OVERLAY F	Řízení portfolia	87,27
	LYXOR INTERMEDIATION	Makléř	0
	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Finanční společnost	0
	LYXOR SKYFALL FUND	Pojišťovna	88,98
	MEDITERRANEE GRAND ARC	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	NORBAIL IMMOBILIER	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	NORBAIL SOFERGIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	NORMANDIE REALISATIONS	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	ONYX	Správa nemovitostí	50
	OPCI SOGECAPIMMO	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	OPERA 72	Správa nemovitostí	0
	ORADEA VIE	Pojišťovna	100
	ORPAVIMOB	Specializované financování	100
	PACTIMO	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	PARCOURS	Specializované financování	100
	PARCOURS ANNECY	Specializované financování	100
	PARCOURS BORDEAUX	Specializované financování	100
	PARCOURS IMMOBILIER	Specializované financování	0
	PARCOURS NANTES	Specializované financování	100
	PARCOURS STRASBOURG	Specializované financování	100
	PARCOURS TOURS	Specializované financování	100
	PAREL	Služby	100
	PHILIPS MEDICAL CAPITAL FRANCE	Specializované financování	60
	PIERRE PATRIMOINE	Finanční společnost	100
	PRAGMA	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	PRIORIS	Specializované financování	95
	PROGEREAL SA	Nemovitosti a financování nemovitostí	25,01
	PROJECTIM	Nemovitosti a financování nemovitostí	60
	RED & BLACK AUTO LEASE FRANCE 1	Finanční společnost	100
	RED & BLACK CONSUMER FRANCE 2013	Finanční společnost	100
	RED & BLACK HOME LOANS FRANCE 1	Finanční společnost	100
	RIVAPRIM REALISATIONS	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	S.C.I. DU DOMAINE DE STONEHAM	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SAGEMCOM LEASE	Specializované financování	100
	SAINTE-MARTHE ILOT C	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SAINTE-MARTHE ILOT D	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SAINT-MARTIN 3	Nemovitosti a financování nemovitostí	50

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2021
	SARL BORDEAUX- 20-26 RUE DU COMMERCE (Ex- SCI BORDEAUX-20-26 RUE DU COMMERCE)	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SARL CS 72 - KERIADENN	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SARL D'AMENAGEMENT DU MARTINET	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SARL DE LA COTE D'OPALE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SARL DE LA VECQUERIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	32,5
	SARL SEINE CLICHY	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS AMIENS - AVENUE DU GENERAL FOY	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS BF3 NOGENT THIERS	Nemovitosti a financování nemovitostí	20
	SAS BONDUES - COEUR DE BOURG	Nemovitosti a financování nemovitostí	25
	SAS COPRIM RESIDENCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS ECULLY SO'IN	Nemovitosti a financování nemovitostí	75
	SAS FOCH SULLY	Nemovitosti a financování nemovitostí	90
	SAS MERIGNAC OASIS URBAINE	Nemovitosti a financování nemovitostí	90
	SAS MS FRANCE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SAS NOAHO AMENAGEMENT	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS NORMANDIE HABITAT	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS NORMANDIE RESIDENCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS NOYALIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	28
	SAS ODESSA DEVELOPPEMENT	Nemovitosti a financování nemovitostí	49
	SAS PARNASSE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS PAYSAGES	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SAS PROJECTIM IMMOBILIER	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS RESIDENCIAL	Nemovitosti a financování nemovitostí	68,4
	SAS ROANNE LA TRILOGIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	41
	SAS SCENES DE VIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SAS SOAX PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	58,5
	SAS SOGEBROWN POISSY	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SAS SOGEMYSJ	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SAS SOGEPROM TERTIAIRE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS SOJEPRIM	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SAS TIR A L'ARC AMENAGEMENT	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SAS TOUR D2	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SAS VILLENEUVE D'ASCQ - RUE DES TECHNIQUES BUREAUX	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SAS ZAC DU TRIANGLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCCV 282 MONTOLIVET 12	Nemovitosti a financování nemovitostí	60
	SCCV ALFORTVILLE MANDELA	Nemovitosti a financování nemovitostí	49
	SCCV BAC GALLIENI	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SCCV BAHIA	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SCCV BOIS- GUILLAUME PARC DE HALLEY	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV BOURG BROU	Nemovitosti a financování nemovitostí	60
	SCCV BRON CARAVELLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV CAEN CASERNE MARTIN	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCCV CAEN PANORAMIK	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCCV CANNES JOURDAN	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV CHARTREUX LOT C	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV CHARTREUX LOT E	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCCV CHARTREUX LOTS B-D	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCCV CHOISY LOGEMENT	Nemovitosti a financování nemovitostí	67
	SCCV CITY SQUARE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCCV CLICHY BAC D'ASNIERES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCCV CLICHY BRC	Nemovitosti a financování nemovitostí	50

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2021
	SCCV COMPIEGNE - RUE DE L'EPARGNE	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SCCV CUGNAUX- LEO LAGRANGE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV DEVILLE- CARNOT	Nemovitosti a financování nemovitostí	60
	SCCV DUNKERQUE PATINOIRE DEVELOPPEMENT	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV EPRON - ZAC L'OREE DU GOLF	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCCV ESPACES DE DEMAIN	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV ETERVILLE ROUTE D'AUNAY	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV EURONANTES 1E	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV FAVERGES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCCV GAMBETTA LA RICHE	Nemovitosti a financování nemovitostí	25
	SCCV GIGNAC MOUSSELINE	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCCV GIVORS ROBICHON	Nemovitosti a financování nemovitostí	85
	SCCV HEROUVILLE ILOT A2	Nemovitosti a financování nemovitostí	33,33
	SCCV HOUSE PARK	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCCV ISTRES PAPAILLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCCV JA LE HAVRE 22 COTY	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCCV JDA OUISTREHAM	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV KYMA MERIGNAC	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SCCV LA BAULE - LES JARDINS D'ESCOUBLAC	Nemovitosti a financování nemovitostí	25
	SCCV LA MADELEINE - PRE CATELAN	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SCCV LA MADELEINE SAINT- CHARLES	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV LA PORTE DU CANAL	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV LACASSAGNE BRICKS	Nemovitosti a financování nemovitostí	49
	SCCV LE BOUSCAT CARRE SOLARIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	25
	SCCV LES ECRIVAINS	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCCV LES PATIOS D'OR DE FLEURY LES AUBRAIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCCV LES SUCRES	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV LESQUIN PARC	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV L'IDEAL - MODUS 1.0	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCCV LILLE - JEAN MACE	Nemovitosti a financování nemovitostí	33,4
	SCCV LOOS GAMBETTA	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SCCV MARCQ PROJECTIM	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCCV MARQUETTE CALMETTE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV MEHUL	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCCV MERIGNAC 53-55 AVENUE LEON BLUM	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCCV MONROC - LOT 3	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV MONS EQUATION	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV MONTREUIL ACACIA	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCCV NATUREO	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCCV NICE ARENAS	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCCV NOGENT PLAISANCE	Nemovitosti a financování nemovitostí	60
	SCCV NOISY BOISSIERE	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SCCV PARIS ALBERT	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV PARK OCEAN II	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SCCVPRADESBLEU HORIZON	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV QUAI DE SEINE A ALFORTVILLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SCCV QUAI NEUF BORDEAUX	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SCCV ROMAINVILLE DUMAS	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCCV ROUEN 27 ANGLAIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCCV ROUSSET - LOT 03	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCCV SAINT JUST DAUDET	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCCV SAY	Nemovitosti a financování nemovitostí	35

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2021
	SCCV SENGHOR	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SCCV SENSORIUM BUREAUX	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV SENSORIUM LOGEMENT	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCVSOGABILEDE FRANCE	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCCV SOGAB ROMAINVILLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCCV SOGEPROM LYON HABITAT	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCCV ST MARTIN DU TOUCH ILOT S9	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV SWING RIVE GAUCHE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV TALENCE PUR	Nemovitosti a financování nemovitostí	95
	SCCV TASSIN - 190 CDG	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SCCV TRETSS CASSIN LOT 4	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCCV VERNAISON - RAZAT	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV VERNONNET- FIESCHI	Nemovitosti a financování nemovitostí	51
	SCCV VILLA CHANZY	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCCV VILLA VALERIANE	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SCCV VILLAS URBAINES	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCCV VILLENAVE D'ORNON GARDEN VO	Nemovitosti a financování nemovitostí	25
	SCCV VILLENEUVE D'ASCQ-RUE DES TECHNIQUES	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCCV VILLEURBANNE TEMPO	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCCV WAMBRECHIES RESISTANCE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI 1134, AVENUE DE L'EUROPE A CASTELNAU LE LEZ	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI 637 ROUTE DE FRANS	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SCI AQPRIM PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI ASC LA BERGEONNERIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI AVARICUM	Nemovitosti a financování nemovitostí	99
	SCI BOBIGNY HOTEL DE VILLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI CENTRE IMMO PROMOTION RESIDENCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI CHELLES AULNOY MENDES FRANCE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI DU 84 RUE DU BAC	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI DU PARC SAINT ETIENNE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCI ETAMPES NOTRE-DAME	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI HEGEL PROJECTIM	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI LA MANTILLA COMMERCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI LA MARQUEILLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI L'ACTUEL	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SCI LAVOISIER	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCI LE DOMAINE DU PLESSIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	20
	SCI LE HAMEAU DES GRANDS PRES	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCI LE MANOIR DE JEREMY	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCI LES BAIGNOTS	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCI LES CASTELLINES	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SCI LES JARDINS DE LA BOURBRE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCI LES JARDINS D'IRIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	60
	SCI LES JARDINS DU BLAVET	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCI LES PORTES DU LEMAN	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCI LIEUSAINTE RUE DE PARIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI LINAS COEUR DE VILLE 1	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCI LOCMINE- LAMENNAIS	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SCI L'OREE DES LACS	Nemovitosti a financování nemovitostí	70
	SCI MONTPELLIER JACQUES COEUR	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI PROJECTIM HABITAT	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI PROJECTIM MARCQ COEUR DE VILLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	60

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2021
	SCI PRONY	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SCI QUINTEFEUILLE	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SCI QUINTESSANCE-VALESCURE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI RESIDENCE DU DONJON	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SCI RHIN ET MOSELLE 1	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI RHIN ET MOSELLE 2	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI RIVAPRIM HABITAT	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI RIVAPRIM RESIDENCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI RSS INVESTIMMO COTE BASQUE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SCI SAINT OUEN L'AUMONE - L'OISE	Nemovitosti a financování nemovitostí	38
	SCI SAINT-DENIS WILSON	Nemovitosti a financování nemovitostí	60
	SCI SCS IMMOBILIER D'ENTREPRISES	Nemovitosti a financování nemovitostí	66
	SCI SOGECIP	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI SOGECTIM	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI SOGEPROM LYON RESIDENCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI TERRES NOUVELLES FRANCILIENNES	Nemovitosti a financování nemovitostí	80
	SCI TOULOUSE CENTREDA 3	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SCI VELRI	Správa nemovitostí	0
	SCI VILLA EMILIE	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SCI VITAL BOUHOT 16-22 NEUILLY SUR SEINE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SEFIA	Specializované financování	100
	SERVIPAR	Specializované financování	100
	SG 29 HAUSSMANN	Finanční společnost	100
	SG ACTIONS EURO	Pojišťovna	47,75
	SG ACTIONS EURO SELECTION	Finanční společnost	40,05
	SG ACTIONS EURO VALUE-C	Pojišťovna	0
	SG ACTIONS FRANCE	Řízení portfolia	38,14
	SG ACTIONS LUXE-C	Pojišťovna	84,25
	SG ACTIONS MONDE	Pojišťovna	67,59
	SG ACTIONS MONDE EMERGENT	Pojišťovna	60,05
	SG ACTIONS US	Řízení portfolia	65,06
	SG ACTIONS US TECHNO	Pojišťovna	85,08
	SG CAPITAL DEVELOPPEMENT	Řízení portfolia	100
	SG FINANCIAL SERVICES HOLDING	Řízení portfolia	100
	SG FLEXIBLE	Řízení portfolia	92,48
	SG LYXOR GOVERNMENT BOND FUND	Řízení portfolia	0
	SG LYXOR LCR FUND	Řízení portfolia	0
	SG OBLIG ETAT EURO-R	Pojišťovna	79,94
	SG OBLIGATIONS	Pojišťovna	82,92
	SG OPCIMMO	Nemovitosti a financování nemovitostí	97,95
	SG OPTION EUROPE	Makléř	100
	SG VALOR ALPHA ACTIONS FRANCE	Finanční společnost	72,77
	SGA AXA IM US CORE HY LOW CARBON	Pojišťovna	100
	SGA AXA IM US SD HY LOW CARBON	Pojišťovna	100
	SGA INFRASTRUCTURES	Pojišťovna	100
	SGB FINANCE S.A.	Specializované financování	51
	SGEF SA	Specializované financování	100
	SGI 10-16 VILLE L'EVEQUE	Pojišťovna	100
	SGI 1-5 ASTORG	Pojišťovna	100
	SGI HOLDING SIS	Správa nemovitostí	100
	SGI PACIFIC	Pojišťovna	89,53
	SHINE	Finanční společnost	80,6

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2021
	SNC COEUR 8EME MONPLAISIR	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SNC COPRIM RESIDENCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SNC D'AMENAGEMENT FORUM SEINE ISSY LES MOULINEAUX	Nemovitosti a financování nemovitostí	33,33
	SNC ISSY FORUM 11	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SNC NEUILLY ILE DE LA JATTE	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
	SNC PROMOSEINE	Nemovitosti a financování nemovitostí	33,33
	SOCIETE "LES PINSONS"	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SOCIETE ANONYME DE CREDIT A L'INDUSTRIE FRANCAISE (CALIF)	Banka	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE CAP THALASSA	Nemovitosti a financování nemovitostí	45
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE CAP VEYRE	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DE DIANE	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DE PIERLAS	Nemovitosti a financování nemovitostí	28
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DES COMBEAUX DE TIGERY	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE DOMAINE DURANDY	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE ERICA	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE ESTEREL TANNERON	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE FONTENAY - ESTIENNES D'ORVES	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE GAMBETTA DEFENSE V	Nemovitosti a financování nemovitostí	20
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE LE BOTERO	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE LES HAUTS DE L'ESTAQUE	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE LES HAUTS DE SEPTEMES	Nemovitosti a financování nemovitostí	25
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE MIRECRAU	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE NAXOU	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE TOULDI	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOCIETE CIVILE IMMOBILIERE VERT COTEAU	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	SOCIETE DE BOURSE GILBERT DUPONT	Finanční společnost	100
	SOCIETE DE LA RUE EDOUARD VII	Řízení portfolia	99,91
	SOCIETE DES TERRAINS ET IMMEUBLES PARISIENS (STIP)	Správa nemovitostí	100
	SOCIETE DU PARC D'ACTIVITE DE LA VALENTINE	Nemovitosti a financování nemovitostí	30
	SOCIETE EN NOM COLLECTIF PARNASSE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SOCIETE FINANCIERE D'ANALYSE ET DE GESTION	Finanční společnost	100
	SOCIETE GENERALE	Banka	100
	SOCIETEGENERALE CAPITAL FINANCE	Řízení portfolia	100
	SOCIETEGENERALE CAPITAL PARTENAIRES	Řízení portfolia	100
	SOCIETEGENERALE FACTORING	Specializované financování	100
	SOCIETEGENERALE PARTICIPATIONS INDUSTRIELLES	Řízení portfolia	100
	SOCIETE GENERALE POUR LE DEVELOPPEMENT DES OPERATIONS DE CREDIT-BAIL IMMOBILIER "SOGEBAIL"	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOCIETEGENERALE REAL ESTATE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOCIETEGENERALE SCF	Finanční společnost	100
	SOCIETEGENERALE SECURITIES SERVICES HOLDING	Řízení portfolia	100
	SOCIETEGENERALE SFH	Specializované financování	100
	SOCIETE IMMOBILIERE DU 29 BOULEVARD HAUSSMANN	Správa nemovitostí	100
	SOCIETE IMMOBILIERE URBI ET ORBI	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	SOCIETE MARSEILLAISE DE CREDIT	Banka	100
	SOFIDY CONVICTIONS IMMOBILIERES	Pojišťovna	35,1
	SOGE BEAUJOIRE	Správa nemovitostí	100
	SOGE PERIVAL I	Správa nemovitostí	100
	SOGE PERIVAL II	Správa nemovitostí	100
	SOGE PERIVAL III	Správa nemovitostí	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2021
	SOGE PERIVAL IV	Správa nemovitostí	100
	SOGEACT.SELEC.M ON.	Řízení portfolia	99,78
	SOGECAMPUS	Správa nemovitostí	100
	SOGECAP	Pojišťovna	100
	SOGECAP - DIVERSIFIED LOANS FUND	Specializované financování	100
	SOGECAP DIVERSIFIE 1	Řízení portfolia	100
	SOGECAP EQUITY OVERLAY (FEEDER)	Pojišťovna	100
	SOGECAP LONG TERME N°1	Finanční společnost	100
	SOGECAPIMMO 2	Pojišťovna	90,84
	SOGEFIM HOLDING	Řízení portfolia	100
	SOGEFIMUR	Specializované financování	100
	SOGEFINANCEMENT	Specializované financování	100
	SOGEFINERG FRANCE (Ex- SOGEFINERG SG POUR LE FINANCEMENT DES INVESTISSEMENTS ECONOMISANT L'ENERGIE)	Specializované financování	100
	SOGEFONTENAY	Správa nemovitostí	100
	SOGELEASE FRANCE	Specializované financování	100
	SOGEMARCHE	Správa nemovitostí	100
	SOGEPARTICIPATIO NS	Řízení portfolia	100
	SOGEPIERRE	Finanční společnost	100
	SOGEPROM	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM ALPES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM ALPES HABITAT	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM CENTRE-VAL DE LOIRE	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM COTE D'AZUR (Ex- RIVAPRIM)	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM CVL SERVICES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM ENTREPRISES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM LYON	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM PARTENAIRES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM REALISATIONS (Ex- SOGEPROM HABITAT)	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM RESIDENCES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM SERVICES	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGEPROM SUD REALISATIONS	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGESSUR	Pojišťovna	100
	SOGEVIMMO	Správa nemovitostí	85,55
	ST BARNABE 13004	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	STAR LEASE	Specializované financování	100
	STRACE	Nemovitosti a financování nemovitostí	0
	TEMSYS	Specializované financování	100
	TREEZOR SAS	Finanční společnost	100
	URBANISME ET COMMERCE PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	VALMINVEST	Správa nemovitostí	100
	VG PROMOTION	Nemovitosti a financování nemovitostí	35
	VIENNE BON ACCUEIL	Nemovitosti a financování nemovitostí	50
	VILLA D'ARMONT	Nemovitosti a financování nemovitostí	40
Francouzská Polynésie			
	BANQUE DE POLYNESIE	Banka	72,1
	SOGELEASE BDP "SAS"	Specializované financování	100
Ghana			
	SOCIETE GENERALE GHANA LIMITED	Banka	60,22

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2021
Gibraltar			
	HAMBROS (GIBRALTAR NOMINEES) LIMITED	Služby	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK (GIBRALTAR) LIMITED	Banka	100
Guinea			
	SOCIETE GENERALE GUINEE	Banka	57,94
Hong Kong			
	SG ASSET FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Makléř	100
	SG CAPITAL FINANCE (ASIA PACIFIC) LIMITED	Finanční společnost	100
	SG CAPITAL FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Finanční společnost	100
	SG CORPORATE FINANCE (ASIA PACIFIC) LIMITED	Finanční společnost	100
	SG CORPORATE FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Finanční společnost	100
	SG FINANCE (ASIA PACIFIC) LIMITED	Finanční společnost	100
	SG FINANCE (HONG KONG) LIMITED	Finanční společnost	100
	SG HONG KONG	Banka	100
	SG LEASING (HONG KONG) LIMITED	Finanční společnost	100
	SG SECURITIES (HK) LIMITED	Makléř	100
	SG SECURITIES (HK) NOMINEES LTD	Makléř	0
	SG SECURITIES ASIA INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED	Makléř	100
	SGL ASIA HK	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOCIETEGENERALE ASIA LTD	Finanční společnost	100
	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 1 LIMITED	Finanční společnost	100
	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED	Finanční společnost	0
	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 5 LIMITED	Finanční společnost	100
Chile			
	ALD AUTOMOTIVE LIMITADA	Specializované financování	100
Chorvatsko			
	ALD AUTOMOTIVE D.O.O. ZA. OPERATIVNI I FINANCIJSKI LEASING	Specializované financování	100
	ALD FLEET SERVICES D.O.O ZA TRGOVINU I USLUGE	Specializované financování	100
Indie			
	ALD AUTOMOTIVE PRIVATE LIMITED	Specializované financování	100
	SG MUMBAI	Banka	100
	SOCIETE GENERALE GLOBAL SOLUTION CENTRE INDIA (Ex- SOCIETE GENERALE GLOBAL SOLUTION CENTRE)	Služby	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES INDIA PRIVATE LIMITED	Makléř	100
Irsko			
	ALD RE DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Pojišťovna	100
	IRIS II SPV DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Finanční společnost	0
	IRIS SPV PLC SERIES MARK	Finanční společnost	100
	IRIS SPV PLC SERIES SOGECAP	Finanční společnost	100
	MERRION FLEET FINANCE LIMITED	Finanční společnost	0
	MERRION FLEET MANAGEMENT LIMITED	Specializované financování	100
	NB SOG EMER EUR-I	Finanční společnost	100
	SG DUBLIN	Banka	100
	SG KLEINWORT HAMBROS PRIVATE INVESTMENT OFFICE SERVICES LIMITED	Banka	100
	SGBT FINANCE IRELAND DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Specializované financování	100
	SOCIETE GENERALE HEDGING DESIGNATED ACTIVITY COMPANY	Finanční společnost	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES (IRELAND) LTD	Finanční společnost	100
Isle of Man			
	KBBIOM LIMITED	Banka	50
	KBTIOM LIMITED	Banka	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2021
Itálie			
	ALD AUTOMOTIVE ITALIA S.R.L	Specializované financování	100
	FIDITALIA S.P.A	Specializované financování	100
	FRAER LEASING SPA	Specializované financování	75,02
	SG EQUIPMENT FINANCE ITALY S.P .A.	Specializované financování	100
	SG FACTORING SPA	Specializované financování	100
	SG LEASING SPA	Specializované financování	100
	SG LUXEMBOURG ITALIAN BRANCH	Specializované financování	100
	SG MILAN	Banka	100
	SOCECAP SA RAPPRESENTANZA GENERALE PER L'ITALIA	Pojišťovna	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES SERVICES S.P.A.	Banka	100
	SOGESSUR SA	Pojišťovna	100
Japonsko			
	SG TOKYO	Banka	100
	SOCIETE GENERALE HAUSSMANN MANAGEMENT JAPAN LIMITED (Ex- LYXOR ASSET MANAGEMENT JAPAN CO LTD)	Řízení portfolia	100
	SOCIETE GENERALE SECURITIES JAPAN LIMITED	Makléř	100
Jersey Island			
	ELMFORD LIMITED	Služby	100
	HANOM I LIMITED	Finanční společnost	100
	HANOM II LIMITED	Finanční společnost	100
	HANOM III LIMITED	Finanční společnost	100
	J D CORPORATE SERVICES LIMITED	Služby	100
	KLEINWORT BENSON CUSTODIAN SERVICES LIMITED	Banka	100
	LYXOR MASTER FUND	Finanční společnost	100
	NEWMEAD TRUSTEES LIMITED	Finanční společnost	0
	SG HAMBROS (FOUNDATIONS) LIMITED	Finanční společnost	0
	SG HAMBROS NOMINEES (JERSEY) LIMITED	Finanční společnost	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK (CI) LIMITED	Banka	100
	SG KLEINWORT HAMBROS CORPORATE SERVICES (CI) LIMITED	Řízení portfolia	100
	SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (CI) LIMITED	Finanční společnost	100
	SGKH TRUSTEES (CI) LIMITED	Služby	100
Jižní Afrika			
	SG JOHANNESBURG	Banka	100
Jižní Korea			
	SG SECURITIES KOREA CO, LTD	Makléř	100
	SG SEOUL	Banka	100
Kajmanské ostrovy			
	AEGIS HOLDINGS (OFFSHORE) LTD.	Finanční společnost	100
Kamerun			
	SOCIETE GENERALE CAMEROUN	Banka	58,08
Kanada			
	SG CONSTELLATION CANADA LTD.	Specializované financování	0
	SOCIETE GENERALE (CANADA BRANCH)	Banka	100
	SOCIETE GENERALE (CANADA)	Banka	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL CANADA INC	Makléř	100
Kolumbie			
	ALD AUTOMOTIVE S.A.S	Specializované financování	100
Kongo			
	SOCIETE GENERALE CONGO	Banka	93,47

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2021
Litva			
	UAB ALD AUTOMOTIVE	Specializované financování	75
Lotyšsko			
	ALD AUTOMOTIVE SIA	Specializované financování	75
Lucembursko			
	ALD INTERNATIONAL SERVICES S.A.	Specializované financování	100
	AXUSLUXEMBOURG SA	Specializované financování	100
	BARTON CAPITAL SA	Finanční společnost	100
	CODEIS COMPARTIMENT A0084	Pojišťovna	100
	CODEIS COMPARTIMENT A0076	Finanční společnost	100
	CODEISSECURITIES S.A.	Finanční společnost	100
	COVALBA	Finanční společnost	100
	FIDELITY FUNDS EURHYIQ- LU0954694930	Pojišťovna	0
	GOLDMAN SACHS 2 GEMMDBPID	Finanční společnost	100
	IVEFI S.A.	Finanční společnost	100
	LYXOR EURO 6M - CLASS SI	Pojišťovna	64,37
	LYXOR FUND SOLUTIONS (Ex-LYXOR FUNDS SOLUTIONS)	Finanční společnost	0
	MOOREA GLB BALANCED	Pojišťovna	68,08
	PIONEER INVESTMENTS DIVERSIFIED LOANS FUND	Specializované financování	100
	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY 2 S.A.	Finanční společnost	100
	RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY S.A. (Ex- RED & BLACK AUTO LEASE GERMANY S.A. N°7)	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SALINGER S.A.	Banka	100
	SG ISSUER	Finanční společnost	100
	SGBT ASSET BASED FUNDING SA	Finanční společnost	100
	SGBT CI	Finanční společnost	100
	SGL ASIA	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SGL RE	Pojišťovna	100
	SOCIETE GENERALE CAPITAL MARKET FINANCE	Banka	100
	SOCIETE GENERALE FINANCING AND DISTRIBUTION	Banka	100
	SOCIETE GENERALE LIFE INSURANCE BROKER SA	Pojišťovna	100
	SOCIETE GENERALE LUXEMBOURG	Banka	100
	SOCIETEGENERALE LUXEMBOURG LEASING	Specializované financování	100
	SOCIETEGENERALE PRIVATE WEALTH MANAGEMENT S.A.	Finanční společnost	100
	SOCIETE GENERALE RE SA	Pojišťovna	100
	SOCIETE IMMOBILIERE DE L'ARSENAL	Správa nemovitostí	100
	SOGELIFE	Pojišťovna	100
	SPIRE SA - COMPARTIMENT 2021-51	Pojišťovna	100
	SURYA INVESTMENTS S.A.	Specializované financování	100
Madagaskar			
	BANKY FAMPANDROSOANA VAROTRA SG	Banka	70
Maďarsko			
	ALD AUTOMOTIVE MAGYARORSZAG AUTOPARK-KEZELO ES FINANSZIROZO KORLATOLT FELELOSSEGU TARSASAG	Specializované financování	100
Malta			
	LNG MALTA INVESTMENT 1 LIMITED	Finanční společnost	100
	LNG MALTA INVESTMENT 2 LIMITED	Finanční společnost	100
Maroko			
	ALD AUTOMOTIVE SA MAROC	Specializované financování	50
	ATHENA COURTAGE	Pojišťovna	99,9
	FONCIMMO	Správa nemovitostí	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2021
	LA MAROCAINE VIE	Pojišťovna	99,98
	SG MAROCAINE DE BANQUES	Banka	57,65
	SOCIETE D'EQUIPEMENT DOMESTIQUE ET MENAGER "EQDOM"	Specializované financování	53,72
	SOCIETEGENERALE DE LEASING AU MAROC	Specializované financování	100
	SOCIETEGENERALE OFFSHORE	Finanční společnost	99,94
	SOGECAPITAL GESTION	Finanční společnost	99,94
	SOGECAPITAL PLACEMENT	Řízení portfolia	99,94
	SOGEFINANCEMENT MAROC	Specializované financování	100
Mauritius			
	SG SECURITIES BROKING (M) LIMITED	Makléř	100
Mexiko			
	ALD AUTOMOTIVE S.A. DE C.V.	Specializované financování	100
	ALD FLEET SA DE CV SOFOM ENR	Specializované financování	100
	SGFP MEXICO, S.A. DE C.V.	Finanční společnost	100
Monaco			
	CREDIT DU NORD - MONACO	Banka	0
	SMC MONACO	Banka	0
	SOCIETE DE BANQUE MONACO	Banka	100
	SOCIETE GENERALE (SUCCURSALE MONACO)	Banka	100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (MONACO)	Banka	100
Německo			
	ALD AUTOLEASING D GMBH	Specializované financování	100
	ALD INTERNATIONAL GMBH	Specializované financování	100
	ALD NTERNATIONAL GROUP HOLDINGS GMBH	Specializované financování	100
	ALD LEASE FINANZ GMBH	Specializované financování	100
	BANK DEUTSCHES KRAFTFAHRZEUGG EWERBE GMBH	Specializované financování	51
	BDK LEASING UND SERVICE GMBH	Specializované financování	100
	CAR ROFESSIONAL FUHRPARKMANAGE MENT UND BERATUNGSGESELL SCHAFT MBH & CO. KG	Specializované financování	100
	CARPPOOL GMBH	Makléř	100
	GEFA BANK GMBH	Specializované financování	100
	GEFA VERSICHERUNGSDI ENST GMBH	Specializované financování	100
	HANSEATIC BANK GMBH & CO KG	Specializované financování	75
	HANSEATIC GESELLSCHAFT FUR BANKBETEILIGUNGE N MBH	Řízení portfolia	100
	HSCE HANSEATIC SERVICE CENTER GMBH	Služby	100
	INTERLEASING DELLO HAMBURG G.M.B.H.	Specializované financování	100
	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT GERMANY	Finanční společnost	0
	RED & BLACK AUTO GERMANY 4 UG (HAFTUNGSBESCHR ANKT)	Finanční společnost	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 5 UG (HAFTUNGSBESCHR ANKT)	Specializované financování	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY 6 UG	Finanční společnost	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY N°7	Finanční společnost	100
	RED & BLACK AUTO GERMANY N°8	Finanční společnost	100
	SG EQUIPMENT FINANCE GMBH	Specializované financování	100
	SG FRANCFORT	Banka	100
	SOCIETEGENERALE EFFEKTEN GMBH	Finanční společnost	100
	SOCIETEGENERALE SECURITIES SERVICES GMBH	Specializované financování	100
	SOGCAP DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Pojišťovna	100
	SOGESSUR DEUTSCHE NIEDERLASSUNG	Pojišťovna	100
Nizozemsko			
	ALVARENGA INVESTMENTS B.V.	Specializované financování	100
	ASTEROLD B.V.	Finanční společnost	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2021
	AXUS FINANCE NL B.V.	Specializované financování	100
	AXUS NEDERLAND BV	Specializované financování	100
	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V.	Finanční společnost	100
	CAPEREA B.V.	Specializované financování	100
	COPARER HOLDING	Správa nemovitostí	0
	HERFSTTAFEL INVESTMENTS B.V.	Specializované financování	100
	HORDLE FINANCE B.V.	Finanční společnost	100
	MONTALIS INVESTMENT BV	Specializované financování	100
	SG AMSTERDAM	Banka	100
	SG EQUIPMENT FINANCE BENELUX BV	Specializované financování	100
	SOGLEASE B.V.	Specializované financování	100
	SOGLEASE FILMS	Specializované financování	100
	TYNEVOR B.V.	Finanční společnost	100
Norsko			
	ALD AUTOMOTIVE AS	Specializované financování	100
	NF FLEET AS	Specializované financování	80
Nová Kaledonie			
	CREDICAL	Specializované financování	96,64
	SOCIETE GENERALE CALEDONIENNE DE BANQUE	Banka	90,1
Ostrov Guernsey			
	ARAMIS II SECURITIES CO, LTD	Finanční společnost	0
	CDS INTERNATIONAL LIMITED	Služby	100
	GRANGE NOMINEES LIMITED	Banka	0
	GUERNSEY FINANCIAL ADVISORY SERVICES LIMITED	Banka	0
	GUERNSEY NOMINEES LIMITED	Banka	0
	HAMBROS (GUERNSEY NOMINEES) LTD	Služby	100
	HTG LIMITED	Služby	100
	K.B. (C.I.) NOMINEES LIMITED	Banka	0
	KLEINWORT BENSON INTERNATIONAL TRUSTEES LIMITED	Banka	100
	MISON NOMINEES LIMITED	Banka	0
	"SG KLEINWORT HAMBROS BANK (CI) LIMITED, GUERNSEY BRANCH (Ex- SG HAMBROS BANK (CHANNEL ISLANDS) LTD GUERNSEY BRANCH)"	Banka	100
Peru			
	ALD AUTOMOTIVE PERU S.A.C.	Specializované financování	100
Pobřeží slonoviny			
	SOCIETE GENERALE CAPITAL SECURITIES WEST AFRICA	Řízení portfolia	99,98
	SOCIETE GENERALE COTE D'IVOIRE	Banka	73,25
Polsko			
	ALD AUTOMOTIVE POLSKA SP Z O.O.	Specializované financování	100
	SG EQUIPMENT LEASING POLSKA SP Z.O.O.	Specializované financování	100
	SOCIETE GENERALE S.A. ODDZIAL W POLSCE	Banka	100
	SOGECAP SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Pojišťovna	100
	SOGESSUR SPOLKA AKCYJNA ODDZIAL W POLSCE	Pojišťovna	100
Portugalsko			
	SGALD AUTOMOTIVE SOCIEDADE GERAL DE COMERCIO E ALUGUER DE BENS SA	Specializované financování	100
Rakousko			
	ALD AUTOMOTIVE FUHRPARKMANAGEMENT UND LEASING GMBH	Specializované financování	100
	SG VIENNE	Banka	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2021
Rovníková Guinea			
	SOCIETE GENERALE DE BANQUES EN GUINEE EQUATORIALE	Banka	57,23
Rumunsko			
	ALD AUTOMOTIVE SRL	Specializované financování	100
	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE SA	Banka	60,17
	BRD ASSET MANAGEMENT SAI SA	Řízení portfolia	100
	BRD FINANCE IFN S.A.	Finanční společnost	100
	BRD SOGELEASE IFN S.A. (Ex- S.C. BRD SOGELEASE IFN S.A.)	Specializované financování	100
	S.C. ROGARIU IMOBILIARE S.R.L.	Nemovitosti a financování nemovitostí	75
	SOCIETE GENERALE GLOBAL SOLUTION CENTRE ROMANIA (Ex- SOCIETE GENERALE EUROPEAN BUSINESS SERVICES S.A.)	Služby	100
	SOGEPROM ROMANIA SRL	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	SOGESSUR S.A PARIS - SUCURSALA BUCURESTI	Pojišťovna	100
Ruská federace			
	ALD AUTOMOTIVE OOO	Specializované financování	100
	CLOSED JOINT STOCK COMPANY SG FINANCE	Specializované financování	100
	CREDIT INSTITUTION OBYEDINYONNAYA RASCHOTNAYA SISTEMA	Finanční společnost	0
	LLC RUSFINANCE	Banka	100
	LLC RUSFINANCE BANK	Banka	0
	LLC TELSUCOM	Služby	100
	PJSC ROSBANK	Banka	99,97
	RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT LIMITED LIABILITY COMPANY	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	RB FACTORING LLC	Specializované financování	100
	RB LEASING LLC	Specializované financování	100
	RB SERVICE LLC	Správa nemovitostí	100
	RB SPECIALIZED DEPOSITARY LLC	Finanční společnost	100
	RB TRADING LIMITED LIABILITY COMPANY	Specializované financování	100
	SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIE LLC	Pojišťovna	100
	SOCIETE GENERALE STRAKHOVANIE ZHIZNI LLC	Pojišťovna	100
Řecko			
	ALD AUTOMOTIVE S.A.LEASEOFCARS	Specializované financování	100
Senegal			
	SOCIETE GENERALE SENEGAL	Banka	64,87
Singapur			
	SG MARKETS (SEA) PTE. LTD.	Makléř	100
	SG SECURITIES (SINGAPORE) PTE. LTD.	Makléř	100
	SG SINGAPOUR	Banka	100
	SG TRUST (ASIA) LTD	Finanční společnost	100
Slovensko			
	ALD AUTOMOTIVE SLOVAKIA S.R.O.	Specializované financování	100
	ESSOX FINANCE S.R.O	Specializované financování	100
	KOMERCNI BANKA SLOVAKIA	Banka	100
	"SG EQUIPMENT FINANCE CZECH REPUBLIC S.R.O. ORGANIZACNA ZLOZKA (SLOVAK RUPUBLIC BRANCH) Financial Company"	Specializované financování	100
Slovinsko			
	ALD AUTOMOTIVE OPERATIONAL LEASING DOO	Specializované financování	100
Spojené arabské emiráty			
	SOCIETE GENERALE DUBAI	Banka	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2021
Srbsko	ALD AUTOMOTIVE D.O.O BEOGRAD	Specializované financování	100
Španělsko	ALD AUTOMOTIVE S.A.U	Specializované financování	100
	ALTURA MARKETS, SOCIEDAD DE VALORES, SA	Makléř	50
	GENEFIM SUCURSAL EN ESPANA	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
	REFLEX ALQUILER FLEXIBLE DE VEHICULOS	Specializované financování	0
	SG EQUIPMENT FINANCE IBERIA, E.F.C, S.A.	Specializované financování	100
	SOCGEN FINANCIACIONES IBERIA, S.L.	Banka	100
	SOCGEN INVERSIONES FINANCIERAS SA	Finanční společnost	100
	SOCIETE GENERALE SUCCURSAL EN ESPANA	Banka	100
	SODEPROM	Nemovitosti a financování nemovitostí	100
Švédsko	ALD AUTOMOTIVE Specialist AB	Specializované financování	100
	NF FLEET AB	Specializované financování	80
	SOCIETE GENERALE SA BANKFILIAL SVERIGE	Banka	100
Švýcarsko	ALD AUTOMOTIVE Specialist AG	Specializované financování	100
	SG EQUIPMENT FINANCE SCHWEIZ AG	Specializované financování	100
	SG ZURICH	Banka	100
	SOCIETE GENERALE PRIVATE BANKING (SUISSE) S.A.	Banka	100
Taiwan	SG SECURITIES (HONG KONG) LIMITED TAIPEI BRANCH	Makléř	100
	SG TAIPEI	Banka	100
Thajsko	SOCIETE GENERALE SECURITIES (THAILAND) LTD.	Makléř	100
Togo	SOCIETE GENERALE TOGO	Banka	100
Tunisko	UNION INTERNATIONALE DE BANQUES	Banka	52,34
Turecko	ALD AUTOMOTIVE TURIZM TICARET ANONIM SIRKETI	Specializované financování	100
	SG ISTANBUL	Banka	100
Ukrajina	ALD AUTOMOTIVE UKRAINE LIMITED LIABILITY COMPANY	Specializované financování	100
USA	AEGIS HOLDINGS (ONSHORE) INC.	Finanční společnost	100
	LYXOR ASSET MANAGEMENT HOLDING CORP.	Řízení portfolia	0
	LYXOR ASSET MANAGEMENT INC,	Finanční společnost	0
	SG AMERICAS EQUITIES CORP .	Finanční společnost	100
	SG AMERICAS OPERATIONAL SERVICES, LLC	Služby	100
	SG AMERICAS SECURITIES HOLDINGS, LLC	Banka	100
	SG AMERICAS SECURITIES, LLC	Makléř	100
	SG AMERICAS, INC.	Finanční společnost	100
	SG ONSTELLATION, INC.	Finanční společnost	100
	SG EQUIPMENT FINANCE USA CORP .	Specializované financování	100
	SG MORTGAGE FINANCE CORP.	Finanční společnost	100
	SG MORTGAGE SECURITIES, LLC	Řízení portfolia	100
	SG STRUCTURED PRODUCTS, INC.	Specializované financování	100
	SGAIH, INC.	Finanční společnost	100
	SOCIETE GENERALE (NEW YORK)	Banka	100

Země	Společnost	Typ společnosti	Podíl na hlasovacích právech k 31. 12. 2021
	SOCIETEGENERALE FINANCIAL CORPORATION	Finanční společnost	100
	SOCIETEGENERALE INVESTMENT CORPORATION	Finanční společnost	100
	SOCIETEGENERALE LIQUIDITY FUNDING, LLC	Finanční společnost	100
Velká Británie			
	ACR	Finanční společnost	100
	ALD AUTOMOTIVE GROUP LIMITED	Specializované financování	100
	ALD AUTOMOTIVE LIMITED	Specializované financování	100
	BRIGANTIA INVESTMENTS B.V. (UK BRANCH)	Finanční společnost	100
	FENCHURCH NOMINEES LIMITED	Banka	100
	FRANK NOMINEES LIMITED	Banka	100
	HORDLE FINANCE B.V. (UK BRANCH)	Finanční společnost	100
	JWB LEASING LIMITED PARTNERSHIP	Specializované financování	100
	KBIM STANDBY NOMINEES LIMITED	Banka	100
	KBPB NOMINEES LIMITED	Banka	100
	KH COMPANY SECRETARIES LIMITED	Banka	100
	KLEINWORT BENSON FARMLAND TRUST (MANAGERS) LIMITED	Banka	75
	LANGBOURN NOMINEES LIMITED	Banka	100
	LYXOR ASSET MANAGEMENT UK LLP	Finanční společnost	0
	ROBERT BENSON, LONSDALE & CO. (CANADA) LIMITED	Banka	100
	SG (MARITIME) LEASING LIMITED	Specializované financování	100
	SG EQUIPMENT FINANCE (DECEMBER) LIMITED	Specializované financování	100
	SG FINANCIAL SERVICES LIMITED	Finanční společnost	100
	SG HAMBROS (LONDON) NOMINEES LIMITED	Finanční společnost	100
	SG HAMBROS TRUST COMPANY LIMITED	Finanční společnost	100
	SG HEALTHCARE BENEFITS TRUSTEE COMPANY LIMITED	Finanční společnost	100
	SG INVESTMENT LIMITED	Finanční společnost	100
	SG KLEINWORT HAMBROS BANK LIMITED	Banka	100
	SG KLEINWORT HAMBROS LIMITED	Banka	100
	SG KLEINWORT HAMBROS TRUST COMPANY (UK) LIMITED	Banka	100
	SG LEASING (ASSETS) LIMITED	Specializované financování	100
	SG LEASING (CENTRAL 3) LIMITED	Specializované financování	100
	SG LEASING (GEMS) LIMITED	Specializované financování	100
	SG LEASING (JUNE) LIMITED	Specializované financování	100
	SG LEASING (MARCH) LIMITED	Specializované financování	100
	SG LEASING (USD) LIMITED	Specializované financování	100
	SG LEASING (UTILITIES) LIMITED	Specializované financování	100
	SG LEASING IX	Specializované financování	100
	SG LONDRES	Banka	100
	SOCGEN NOMINEES (UK) LIMITED	Finanční společnost	100
	SOCIETEGENERALE EQUIPMENT FINANCE LIMITED	Specializované financování	100
	SOCIETE GENERALE INTERNATIONAL LIMITED	Makléř	100
	SOCIETEGENERALE INVESTMENTS (U.K.) LIMITED	Finanční společnost	100
	STRABUL NOMINEES LIMITED	Finanční společnost	100
	TH INVESTMENTS (HONG KONG) 2 LIMITED (UK BRANCH)	Finanční společnost	0
	TYNEVOR B.V. (UK BRANCH)	Finanční společnost	100

% akcií uvedených v tabulce odpovídá stavu k 31.12.2021.

Po určité období 2021 byly společnosti s 0% podílem součástí koncernu, ale ke konci sledovaného období je jejich podíl již nulový.

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Churchill I
Italská 2581/67
120 00 Praha 2 – Vinohrady
Česká republika

Tel: +420 246 042 500
Fax: +420 246 042 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

zapsána Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČO: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA Pro podílníky fondu Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Se sídlem: náměstí Junkových 2772/1, Stodůlky, 155 00 Praha 5

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Transformovaný fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2021 a jeho finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na fondu a na společnosti KB Penzijní společnost, a.s. (dále také „společnost“) nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace vztahující se k fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku fondu a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejví jako významné (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), globální síť jejích členských firem a jejich přidružených subjektů (souborně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských firem a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských firem a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetí straně. Společnost DTTL a každá členská firma a přidružený subjekt nenesou odpovědnost pouze za vlastní jednání či pochybení, nýbrž za jednání či pochybení jiných členských firem či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací je najdete na adrese www.deloitte.com/about.

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 21. dubna 2022

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Daniela Hynštová
evidenční číslo 2235



Rozvaha k 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	3.1	0	399 854
v tom: a) státní cenné papíry		0	399 854
b) ostatní cenné papíry		0	0
Pohledávky za bankami	3.2	15 665 167	13 950 455
v tom: a) splatné na požádání		605 978	492 102
b) ostatní		15 059 189	13 458 353
Dluhové cenné papíry	3.3	42 730 925	43 354 875
v tom: a) vydané vládními institucemi		37 967 776	36 120 724
b) vydané ostatními osobami		4 763 149	7 234 151
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3.4	510 297	521 082
v tom: a) akcie		0	0
b) podílové listy		510 297	521 082
Ostatní aktiva	3.5	657 587	630 271
v tom: kladná reálná hodnota derivátů		112 371	207 604
Příjmy příštích období		3 331	0
Aktiva celkem		59 567 307	58 856 537
Pasiva:			
	Bod	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Ostatní pasiva	3.6	59 567 307	58 115 061
v tom: a) závazky z obchodních vztahů		3	9
b) závazky vůči účastníkům – státní příspěvek		0	0
c) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky		6 798	4 998
d) záporná reálná hodnota derivátů		253 517	309 940
e) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva		500 624	481 014
f) prostředky účastníků penzijního pojištění		58 806 365	57 319 100
fa) příspěvky účastníků a státní příspěvky		54 642 926	53 159 043
fb) prostředky pro výplatu penzí		498 959	412 060
fc) výnosy z příspěvků účastníků		3 655 180	3 735 582
fd) nepřirazené příspěvky účastníků penzijního připojištění		9 248	12 413
fe) závazek z přiznaných nevyplacených dávek jednorázových plnění		52	2
Rezervy	3.7	0	0
v tom: a) rezerva na výplatu budoucích penzí		0	0
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	3.8	31 379	31 331
a) povinné rezervní fondy		0	0
b) ostatní fondy ze zisku		31 379	31 331
Oceňovací rozdíly	3.9	-394 376	297 110
v tom: a) z majetku a závazků		-39 557	548 251
b) ze zajišťovacích derivátů		-354 819	-251 141
Kapitálové fondy		112 780	214 917
Nerozdělený zisk z předchozích období	3.8	82 193	0
Zisk za účetní období	3.8	168 024	198 118
Pasiva celkem		59 567 307	58 856 537

Podrozvaha k 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	5.	5 232 632	8 120 261
Hodnoty předané k obhospodařování	5.	59 567 307	58 856 537
z toho: a) cenné papíry		43 241 221	44 275 811
Státní příspěvek – nárok vůči MF ČR	5.	153 297	156 498
Poskytnuté zástavy	5.	580 080	2 044 440
Podrozvahová aktiva celkem		65 533 316	69 177 736

	Bod	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	5.	4 934 246	7 810 450
Závazek za klienty z titulu nárokovaného státního příspěvku	5.	153 297	156 498
Přijaté zástavy	5.	9 000 000	3 250 000
Podrozvahová pasiva celkem		14 087 543	11 216 948

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021 (v tis. Kč)

	Bod	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.10	882 257	1 025 299
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		607 697	682 530
Náklady na úroky a podobné náklady	3.11	-237 130	-341 872
z toho: náklady na úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Výnosy z akcií a podílů		4 781	0
Náklady na poplatky a provize	3.12	-500 624	-484 421
Zisk/ztráta z finančních operací	3.13	14 328	-9 358
Ostatní provozní výnosy	3.14	5 036	8 658
Ostatní provozní náklady	3.14	-173	-188
Správní náklady	3.15	-675	0
Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	3.16	6 726	0
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	3.16	-6 502	0
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		168 024	198 118
Daň z příjmů	3.17	0	0
Zisk za účetní období po zdanění		168 024	198 118

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2021 (v tis. Kč)

	Základní kapitál	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený zisk a HV ve schvalovacím řízení	Celkem
Počáteční stav k 1. lednu 2020	0	31 331	253 500	-214 917	320 737	390 651
Navýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	0	0	0	0	0
Zisk převedený na účty účastníků	0	0	0	0	-320 737	-320 737
Příděl do fondů	0	0	0	0	0	0
Ostatní použití fondů	0	0	-38 583	0	0	-38 583
Výplata dividend	0	0	0	0	0	0
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	512 027	0	512 027
Zisk roku 2020	0	0	0	0	198 118	198 118
Zůstatek k 31. prosinci 2020	0	31 331	214 917	297 110	198 118	741 476
Změny účetních metod	0	0	0	-89 513	82 193	-7 320
Počáteční stav k 1. lednu 2021	0	31 331	214 917	207 597	280 311	734 156
Navýšení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0
Navýšení rezervního fondu a ostatních fondů	0	0	0	0	0	0
Zisk převedený na účty účastníků	0	0	0	0	-198 118	-198 118
Příděl do fondů	0	48	112 780	0	0	112 828
Ostatní použití fondů	0	0	-214 917	0	0	-214 917
Výplata dividend	0	0	0	0	0	0
Pohyby oceňovacích rozdílů	0	0	0	-601 973	0	-601 973
Zisk roku 2021	0	0	0	0	168 024	168 024
Zůstatek k 31. prosinci 2021	0	31 379	112 780	-394 376	250 217	0

1. Obecné údaje

Založení a charakteristika Transformovaného fondu KB Penzijní společnosti, a.s.

K 1. 1. 2013 došlo k zániku Penzijního fondu Komerční banky, a.s., (dále jen „PFKB“), vzniklého dle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, a k tomuto dni byla uskutečněna transformace penzijního fondu dle zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb., kdy došlo ke vzniku KB Penzijní společnosti, a.s., (dále jen „Společnost“) a vytvoření Transformovaného fondu KB Penzijní společnosti, a.s., (dále jen „Fond“), v souladu s transformačním projektem schváleným Českou národní bankou.

V souladu s transformačním projektem a § 182, zákona č. 427/2011 Sb., byla vyčleněna aktiva a pasiva související s penzijním připojištěním do Fondu na základě účetní závěrky PFKB k datu 31. 12. 2012.

K datu 1. 1. 2013 byly sestaveny zahajovací rozvahy pro Společnost a Fond. Od tohoto data Společnost účtuje o stavu a pohybu majetku a jiných aktiv, závazků a jiných pasiv, dále o nákladech a výnosech a o výsledku hospodaření s majetkem ve Fondu odděleně od předmětu účetnictví svého a ostatních fondů III. pilíře.

Správu portfolia cenných papírů prováděla pro Fond na základě smlouvy uzavřené s KB Penzijní společností, a.s. společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., (dále jen „AMUNDI“), člen skupiny AMUNDI.

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetní závěrka Fondu obsahuje rozvalu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu, podrozvalu a související přílohu.

Účetnictví Fondu je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb. ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. Ministerstva financí České republiky, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. 1. 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. 12. 2017, Fond od 1. 1. 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů. Finanční dopady z prvotní aplikace mezinárodních standardů jsou uvedeny v bodě 2.12.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými pořizovacími cenami, s výjimkou některých oblastí, jež jsou popsány v kapitolách níže, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Částky účetní závěrky jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

2.1. Datum vykazování transakcí

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.

Nákup nebo prodej finančního aktiva s obvyklým termínem dodání je transakce provedená v časovém rámci obecně stanoveném směrnici nebo konvencí konkrétního trhu.

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku vypořádání nákupu nebo prodeje, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku nebo pohledávky z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

2.2. Finanční aktiva (metody účinné od 1. 1. 2021)

2.2.1 Pohledávky za bankami a dluhové cenné papíry (dluhová finanční aktiva)

V oblasti finančních aktiv postupuje Fond podle standardu IFRS 9. Finanční aktiva v držení Fondu jsou při pořízení oceněna reálnou hodnotou v okamžiku pořízení, již je obvykle pořizovací cena. Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem nese Společnost a nejsou součástí pořizovací ceny finančního aktiva.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo k jeho části.

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování

Dluhová finanční aktiva jsou klasifikována a po prvotním vykázání následně oceňována:

- naběhlou hodnotou;
- reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů;
- reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

Klasifikace je určována na základě charakteristiky smluvních peněžních toků dluhového finančního aktiva a obchodního modelu, do kterého je toto finanční aktivum zařazeno. Fond vyhodnocuje při pořízení finančního aktiva prostřednictvím tzv. SPPI analýzy, zda smluvní peněžní toky představují výlučně splátku jistiny a úroků z nesplacené části jistiny.

Fond rozlišuje následující obchodní modely:

a) Obchodní model „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“

Dluhové cenné papíry, které Fond zařazuje do obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ jsou drženy za účelem získávání smluvních peněžních toků po celou dobu životnosti nástroje.

Fond očekává a má úmysl i schopnost držet tyto dluhové cenné papíry do splatnosti. Při určování, zda budou peněžní toky realizovány výběrem smluvních peněžních toků finančních aktiv, Fond zvažuje četnost, hodnotu a časový rozvrh prodejů v předchozích obdobích, důvody těchto prodejů a očekávání ohledně budoucí prodejní činnosti v daném portfoliu.

Fond připouští následující okolnosti prodeje, které jsou konzistentní s obchodním modelem „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“:

- prodej z důvodu zvýšení úvěrového rizika finančního nástroje bez ohledu na jejich četnost a hodnotu;
- prodej uskutečněný z důvodu řízení koncentrace úvěrového rizika, pokud je tento prodej ojedinělý (i když hodnotově významný) nebo hodnotově nevýznamný, ale častý;
- prodeje uskutečněné v blízkosti splatnosti aktiva, kdy tržba z prodeje se blíží hodnotě zbývajících smluvních peněžních toků;
- prodej uskutečněný na základě požadavku uloženého třetí stranou, jako jsou regulační orgány, pokud jsou málo četné a jejich hodnoty nevýznamné.

Fond zařazuje do obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ cenné papíry, které:

- splňují regulační kritéria definovaná v zákoně 427/2011 Sb. a navazujících právních předpisech, statutu Fondu a interních limitech;
- nejsou určeny k řízení likvidity; a
- nejsou určeny k obchodování.

Pokud je finanční aktivum drženo v obchodním modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ a zároveň představují veškeré peněžní toky pouze splátku jistiny a úroků z nesplacené části jistiny, je finanční aktivum po prvotním vykázání klasifikováno a oceněno naběhlou hodnotou.

Naběhlá hodnota je částka, kterou jsou finanční nástroje oceněny při prvotním uznání, snížená o splátky jistiny a zvýšená nebo snižena s použitím metody efektivní úrokové míry o poplatky, které jsou nedílnou součástí finančního nástroje, a o amortizaci prémie, diskontu, tj. rozdílu mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti, a dále snižena prostřednictvím opravné položky o částku očekávaných úvěrových ztrát.

Efektivní úroková míra je úroková míra, která přesně diskontuje odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního nástroje. Při výpočtu efektivní úrokové míry Fond odhaduje peněžní toky s uvážením všech smluvních podmínek finančního nástroje, přičemž bere v úvahu všechny poplatky a přírůstkové náklady přímo přiřaditelné danému nástroji, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry, avšak nebere v úvahu očekávané úvěrové ztráty.

Výnosy z dluhových finančních aktiv oceněných v naběhlé hodnotě jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

Opravné položky snižují hodnotu finančního aktiva a jsou vykázány spolu s finančním aktivem v aktivech rozvahy.

Opravné položky jsou tvořeny na vrub nákladů a jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravných položek k finančním aktivům je prováděno ve prospěch výnosů a vykázáno v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ ve výkazu zisku a ztráty.

Fond vyhodnocuje vždy k 31. 12. běžného roku prostřednictvím tzv. testu prodejů, zda finanční aktiva zařazená v tomto obchodním modelu splňují předepsané charakteristiky pro zařazení do tohoto obchodního modelu.

b) Obchodní model „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“

Dluhové cenné papíry, které Fond zařazuje do obchodního modelu „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“, jsou drženy za účelem získávání smluvních peněžních toků a prodeje finančních aktiv. V tomto typu obchodního modelu je získávání smluvních peněžních toků i prodej finančních aktiv nedílnou součástí k dosažení obchodního cíle modelu. Cílem tohoto obchodního modelu je řízení potřeby likvidity Fondu, který očekává, že v případě strukturálního deficitu mezi aktivy a závazky bude realizovat prodeje těchto aktiv pro pokrytí nedostatku likvidních prostředků.

Ve srovnání s obchodním modelem, jehož cílem je držet finanční aktiva pouze za účelem získávání smluvních peněžních toků, Fond očekává vyšší četnost a hodnotu tržeb z realizace dluhových cenných papírů.

Prodej finančních aktiv není náhodnou aktivitou, nýbrž je nedílnou součástí dosažení obchodního cíle modelu. Neexistuje však prahová hodnota četnosti nebo hodnoty prodejů, která musí nastat v tomto obchodním modelu, protože jak získávání smluvních peněžních toků, tak prodej finančních aktiv jsou věcnou podstatou dosažení cíle obchodního modelu.

Fond zařazuje do obchodního modelu „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“ především dluhopisy, které:

- splňují regulatorní kritéria definovaná v zákoně 427/2011 Sb. a navazujících právních předpisech, statutu Fondu a interních limitech; a
- jsou určeny i k řízení likvidity.

Pokud je finanční aktivum drženo v obchodním modelu „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“ a zároveň představují veškeré peněžní toky pouze splátku jistiny a úroků z nesplacené části jistiny, je finanční aktivum po prvotním vykázání klasifikováno a oceněno reálnou hodnotou, jejíž změna je vykázána do oceňovacích rozdílů.

Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů jsou předmětem výpočtu snížení hodnoty finančních aktiv na základě modelu očekávaných ztrát dle požadavků mezinárodních účetních standardů. Opravné položky jsou účtovány přímo do oceňovacích rozdílů a ve výkazu zisku a ztráty jsou vykázány v rámci položky „Zisk/ztráta z finančních operací“.

Úrokové výnosy z dluhových finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

V okamžiku odúčtování finančního aktiva jsou kumulované zisky a ztráty z oceňovacích rozdílů odúčtovány do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk/ztráta z finančních operací“.

c) Obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“

Obchodní model uplatňovaný v portfoliu řízeném a vyhodnocovaném na základě reálné hodnoty finančních aktiv, která je účtována do výkazu zisku a ztrát. Dále jsou do toho modelu zařazována finanční aktiva, která nejsou součástí obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ nebo „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“.

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na nejuvhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém nejlepším ekonomickém zájmu.

Pokud je finanční aktivum drženo v obchodním modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“ anebo peněžní toky s ním spojené nejsou pouze splátkou jistiny a úroků z nesplacené části jistiny, nezávisle na obchodním modelu, je finanční aktivum po prvotním vykázání klasifikováno a oceněno reálnou hodnotou, jejíž změna je vykázána do výkazu zisku a ztráty. Zisky nebo ztráty z tohoto přecenění jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk/ztráta z finančních operací“.

Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty nejsou předmětem výpočtu snížení hodnoty finančních aktiv na základě modelu očekávaných ztrát dle požadavků mezinárodních účetních standardů.

Reklasifikace finančních aktiv

Reklasifikace dluhových cenných papírů mezi kategoriemi je možná a vyžaduje se pokud dojde ke změně cíle obchodního modelu pro celé portfolio finančních nástrojů, které jsou společně řízeny s cílem „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“ a „Řízení na základě reálné hodnoty“.

Reklasifikace není možná:

- pokud Fond využije možnosti označit finanční aktivum při prvotním zaúčtování jako nástroj oceňovaný v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (tzv. „Fair Value Option“);
- pro kapitálové investice (oceňované reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty nebo vykázanou do oceňovacích rozdílů); nebo
- u finančních závazků.

Pokud Fond reklasifikuje dluhové cenné papíry, je změna klasifikace vykázána prospektivně od data prvního dne nejbližšího účetního období následujícího po změně obchodního modelu.

Ocenění reklasifikovaných finančních aktiv k datu reklasifikace a jejich následné ocenění:

- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů“ je i nadále oceňováno reálnou hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Následné změny reálné hodnoty jsou vykázané do oceňovacích rozdílů. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ se stává jeho reálná hodnota novou hrubou účetní hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“ je i nadále toto finanční aktivum oceňováno reálnou hodnotou. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtovaná do oceňovacích rozdílů je reklasifikována z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty jako reklasifikační úprava k datu reklasifikace;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ je aktivum reklasifikováno v jeho reálné hodnotě k datu reklasifikace. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtované do oceňovacích rozdílů se vyjmou z vlastního kapitálu a upraví se oproti reálné hodnotě finančního aktiva k datu reklasifikace. V důsledku toho se finanční aktivum ocení k datu reklasifikace, jako kdyby bylo vždy oceňováno naběhlou hodnotou. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou v hospodářském výsledku;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou do oceňovacích rozdílů. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění.

Reálná hodnota a hierarchie reálné hodnoty

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém nejlepším ekonomickém zájmu.

Fond všechny položky oceňované v reálné hodnotě zařazuje do tzv. hierarchie reálných hodnot, která odráží význam vstupních informací použitých pro stanovení reálné hodnoty aktiv a pasiv oceňovaných v reálné hodnotě. Hierarchie reálných hodnot má následující tři úrovně:

- Úroveň 1: vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění;
- Úroveň 2: vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek; a
- Úroveň 3: vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny pro aktivum či závazek.

Hierarchie reálné hodnoty přitom dává největší prioritu kótovaným cenám (neupraveným) na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky (Úroveň 1) a nejmenší prioritu nepozorovatelným vstupním veličinám pro aktivum či závazek (Úroveň 3).

V roce 2021 Fond držel finanční aktiva zařazená do obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ a „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“. Finanční aktiva splňovala charakteristiku peněžních toků (toky představovaly pouze splátku jistiny a úroků z nesplacené části jistiny) a byla klasifikována a oceňována naběhlou hodnotou, resp. reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů. V průběhu roku 2021 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

Snížení hodnoty dluhových finančních aktiv

Snížení hodnoty dluhových finančních aktiv prostřednictvím opravných položek Fond stanovuje na základě modelu očekávaných ztrát dle požadavků mezinárodních účetních standardů (IFRS 9).

Snížení hodnoty dluhových finančních aktiv Fond počítá na všechny následující případy:

- finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě;
- finanční aktiva povinně oceněná reálnou hodnotou vykazovanou do oceňovacích rozdílů (finanční aktiva držená v obchodním modelu „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“).

Pro účely výpočtu opravných položek pro státní dluhopisy České republiky Fond využívá koeficienty ECL (Expected Credit Loss) definované s podporou odborných útvarů Komerční banky. V ostatních případech Fond využívá koeficienty definované s využitím parametrů pravděpodobnosti úvěrového selhání (Probability of Default) a očekávané úvěrové ztráty v případě úvěrového selhání (Loss Given Default) poskytovaných agenturou Bloomberg. Pro stanovení očekávaných ztrát Fond člení dluhová finanční aktiva dle rizikovitosti do třech kategorií:

- **Stupeň 1 (Stage 1)** – do této kategorie jsou zařazena dluhová finanční aktiva, u kterých k datu účetní závěrky nedošlo od prvotního zaúčtování k významnému zvýšení úvěrového rizika. Znehodnocení finančních aktiv se stanoví jako očekávaná úvěrová ztráta za 12 měsíců od data účetní závěrky. Úrokové výnosy jsou vypočteny metodou efektivní úrokové míry a jsou stanoveny z hrubé účetní hodnoty aktiva;
- **Stupeň 2 (Stage 2)** – do této kategorie jsou zařazena dluhová finanční aktiva, u kterých k datu účetní závěrky došlo od prvotního zaúčtování k významnému zvýšení úvěrového rizika, nicméně není objektivní evidence znehodnocení. Znehodnocení finančních aktiv se stanoví jako očekávaná úvěrová ztráta do splatnosti aktiva. Úrokové výnosy jsou vypočteny metodou efektivní úrokové míry a jsou stanoveny z hrubé účetní hodnoty aktiva;
- **Stupeň 3 (Stage 3)** – do této kategorie jsou zařazena dluhová finanční aktiva, která mají objektivní evidence znehodnocení k datu účetní závěrky. Znehodnocení finančních aktiv se stanoví jako očekávaná úvěrová ztráta do splatnosti aktiva. Úrokové výnosy jsou vypočteny metodou efektivní úrokové míry a jsou stanoveny z čisté účetní hodnoty aktiva, po zohlednění opravné položky.

Fond považuje za významné zvýšení úvěrového rizika skutečnost, kdy je emitent finančního aktiva 30 a více dnů po splatnosti závazků vyplývajících z finančního aktiva nebo pokud je aktuální druhý nejlepší rating emitenta nižší než S & P ekvivalent B ratingu.

Fond považuje finanční aktiva za znehodnocená, pokud pro ně existují zřejmé důkazy o finanční tísní emitenta, mají odložené splátky nebo emitent finančního aktiva je 90 a více dnů po splatnosti závazků vyplývajících z finančního aktiva.

Fond nevykazuje snížení hodnoty na finanční aktiva s nevýznamným úvěrovým rizikem, jako jsou zejména vnitroskupinové obchody, vklady u ČNB, reverzní repo obchody ve Stupni 1 zajištěné státními pokladničními poukázkami, běžné účty u bank splatné na požádání.

Přechod mezi rizikovými stupni se posuzuje na individuální bázi na základě vyhodnocení rizikových charakteristik specifických pro dané aktivum. K posouzení Fond využívá informace o změně ratingu emitenta, indikátorech finanční tísně emitenta, počtu dnů po splatnosti aktiva a informace o případném odložení splátek finančního aktiva.

Repo obchody

Repo obchodem se rozumí repo nebo reverzní repo. V případě repo obchodu se jedná o poskytnutí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. V případě reverzního repo obchodu se jedná o přijetí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku.

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

- zápujčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady;
- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva;
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

Cenné papíry přijaté v repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze a oceněny reálnou hodnotou. Pohledávky z titulu reverzního repo obchodu jsou zachyceny v rozvaze v položce Pohledávky za bankami a družstevními záložkami a oceněny včetně naběhlého příslušenství.

2.2.2 Akcie, podílové listy a ostatní podíly (kapitálové cenné papíry)

Kapitálové cenné papíry jsou nederivátová finanční aktiva s právem podílet se na výkonu vlastnického práva bez definované splatnosti a bez právně vymahatelných fixních či určitelných plateb. Kapitálové cenné papíry jsou klasifikovány a oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk/ztráta z finančních operací“, pokud Fond neurčil při prvotním vykázaní těchto aktiv, že budou klasifikována a oceňována neodvolatelně reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů bez možnosti překlasifikování kumulované změny reálné hodnoty z oceňovacích rozdílů do výkazu zisku a ztráty.

Kapitálové cenné papíry jsou mimo rozsah působnosti IFRS 9 požadavků na snížení hodnoty, a proto ztráty ze snížení hodnoty nejsou vykazovány v rámci opravných položek k těmto aktivům.

Dividendy z kapitálových cenných papírů jsou vždy vykázány do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Výnosy z akcií a podílů“.

V roce 2021 Fond kapitálové cenné papíry oceňoval reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

2.2.3 Provozní a ostatní pohledávky

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Vzhledem k nemateriální povaze výše provozních a ostatních pohledávek za jinými subjekty než Společností indikujících znehodnocení, Fond vytváří opravné položky k provozním a ostatním pohledávkám ve výši 100 % v případě, že:

- a) vykazují 90 a více dnů po splatnosti;
- b) nejsou po splatnosti, ale jsou nesplatitelné do 3 let;
- c) je u nich uplatněn nárok na krytí od pojišťovny, ale nebylo do 180 dnů dosaženo dohody s pojišťovnou, popř. nebyla doručena akceptace škodní události.

Vzhledem k nevýznamnému úvěrovému riziku Fond nevytváří opravné položky k pohledávkám vůči Společnosti.

2.3. Finanční aktiva (metody účinné do 31. 12. 2020)

2.3.1 Cenné papíry

Cenné papíry držené Fondem jsou členěny do portfolií v souladu se záměrem při jejich nabytí a s investiční strategií.

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou při pořízení oceněny v reálné hodnotě v okamžiku pořízení, jíž je obvykle pořizovací cena. Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem nese Společnost a nejsou součástí pořizovací ceny cenného papíru.

Cenné papíry se pro účetní účely Fondu člení na cenné papíry:

- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů;
- realizovatelné cenné papíry;
- cenné papíry držené do splatnosti.

V roce 2020 Fond držel cenné papíry pouze v portfoliu realizovatelných cenných papírů a v portfoliu cenných papírů držených do splatnosti.

Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie (cenné papíry k obchodování, cenné papíry označené jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování). Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, jež jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír, který je finančním aktivem nebo cenným papírem účtovaným v závazcích, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, s výjimkou účastnických cenných papírů a podílů, které nejsou veřejně obchodovány a jejich reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout, a s výjimkou cenných papírů emitovaných Společností.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry jsou cenné papíry, které nejsou zařazeny do portfolia cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů ani nejsou cennými papíry drženými do splatnosti. Součástí tohoto portfolia jsou akcie, dluhové cenné papíry a podílové listy. Realizovatelné cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou a následně vykazovány v reálné hodnotě.

Nabíhající úrokové výnosy vypočítané efektivní úrokovou mírou, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykazovány ve výkazu zisku a ztráty.

Nerealizované zisky a ztráty z přecenění realizovatelných cenných papírů na reálnou hodnotu jsou (po zohlednění daňových vlivů) vykazány jako součást vlastního kapitálu v položce Oceňovací rozdíly nezahrnuté do hospodářského výsledku, a to až do okamžiku jejich prodeje, splacení nebo snížení hodnoty. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

Znehodnocení realizovatelných cenných papírů

K datu sestavení roční účetní závěrky Fondu se ověřuje existence objektivních důkazů, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty cenných papírů.

Objektivní důkazy snížení hodnoty jsou důsledkem jedné nebo více událostí, ke kterým došlo v období, které následuje po nákupu aktiva, přičemž tyto ztrátové události mají dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným finančním aktivem.

V takovém případě je postupováno v souladu s ustanovením Českého účetního standardu č. 108. Cenné papíry a ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu je bez zbytečného odkladu odúčtována do výkazu zisku a ztráty, a to na vrub ztrát z finančních operací.

Pokud následně po vykazání znehodnocení ve výkazu zisku a ztráty dojde k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů, vykazuje se toto zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů do výše zaúčtovaného znehodnocení ve výkazu zisku a ztráty.

Prokazatelné zvýšení reálné hodnoty akcií a jim podobných investic, které nemají konečné datum splatnosti, se vykazuje na účtu oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu.

Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou finanční aktiva s danými nebo předpokládanými platbami a s pevnou splatností, u nichž má Fond úmysl a schopnost držet je do splatnosti.

Cenné papíry držené do splatnosti jsou při pořízení oceněny pořizovací cenou. Rozdíl mezi nominální hodnotou a pořizovací cenou dlužného cenného papíru je časově rozlišován pomocí efektivní úrokové míry do úrokových výnosů ve výkazu zisku a ztráty.

Následně se cenné papíry držené do splatnosti oceňují naběhlou hodnotou. Hodnota těchto cenných papírů nesmí překročit 35 % majetku Fondu.

Přesuny mezi portfolii

Přesuny mezi portfolii jsou obecně možné, pokud dojde ke změně původního záměru, kromě následujících případů:

- přesun do a z portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, který není povolen;
- při prodeji nebo přesunu více než nevýznamné části cenných papírů držených do splatnosti musí Fond převést zbytek portfolia cenných papírů držených do splatnosti do realizovatelných cenných papírů a po dobu následujících dvou účetních období nelze zařadit žádné cenné papíry do cenných papírů držených do splatnosti. Výjimky z tohoto pravidla jsou povoleny při prodeji v době tří měsíců před splatností cenného papíru, v případě výrazného zhoršení rizikovitosti emitenta nebo v případě změny daňové legislativy, legislativních či regulatorních požadavků.

2.3.2 Repo obchody

Repo obchodem se rozumí repo nebo reverzní repo. V případě repo obchodu se jedná o poskytnutí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. V případě reverzního repo obchodu se jedná o přijetí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku.

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

- zápujčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady;
- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva;
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

Cenné papíry přijaté v repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze a oceněny reálnou hodnotou. Pohledávky z titulu reverzního repo obchodu jsou zachyceny v rozvaze v položce Pohledávky za bankami a družstevními záložkami a oceněny včetně naběhlého příslušenství.

2.3.3 Pohledávky a opravné položky

Pohledávky jsou vykázány v zůstatkové hodnotě snížené o opravné položky. Opravné položky jsou vytvářeny, pokud se prokáže, že účetní ocenění aktiv je vyšší než stav skutečný. Fond vytváří na vrub nákladů opravné položky k pohledávkám po lhůtě splatnosti, k pohledávkám za emitenty dluhopisů z titulu nezaplacených kuponů a nominálních hodnot. Fond vytváří 100 % opravnou položku k nesplaceným kuponům a nominálním hodnotám.

2.4. Finanční deriváty

Finanční deriváty představují finanční nástroje:

- s žádnou nebo nízkou počáteční investicí;
- jejichž reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové míry, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, resp. v závislosti na podobné proměnné;
- jež jsou smlouveny a vypořádány k budoucímu datu.

Finanční deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě, v podrozvaze v nominální hodnotě. Reálná hodnota je získána na základě kotovaných tržních cen nebo oceňovacích modelů, které zohledňují současnou tržní a smluvní hodnotu podkladového instrumentu, stejně jako časovou hodnotu a výnosovou křivku.

Deriváty jsou vykazovány v jejich reálné hodnotě v položkách „Kladná reálná hodnota derivátů“ a „Záporná reálná hodnota derivátů“. Realizované a nerealizované zisky a ztráty jsou ve výkazu zisku a ztráty zahrnuty v položce „Zisk/ztráta z finančních operací“, kromě nerealizovaných zisků a ztrát ze zajištění peněžních toků, které jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

Fond používá finanční deriváty k zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku svých operací na finančních trzích. Mezi finanční deriváty klasifikované jako zajišťovací instrumenty užívané Fondem patří měnové forwardy a cross currency swapy. Fond uzavírá deriváty pouze pro účely zajištění. Fond nezajišťuje cenné papíry držené do splatnosti.

Fond využil možnosti přechodných ustanovení IFRS 9 a pro zajišťovací účetnictví používá nadále metody účetního standardu IAS 39.

Za zajišťovací deriváty jsou považovány deriváty, u nichž jsou splněny následující podmínky:

- odpovídají strategii Fondu v řízení rizik;
- na počátku zajištění bylo rozhodnuto o zajišťovaných položkách, nástrojích použitých k zajištění, rizicích, která jsou předmětem zajištění, a o způsobu výpočtu a doložení efektivnosti zajištění, zajišťovací vztah je formálně zdokumentován;
- zajištění je vysoce efektivní na počátku a po celé vykazované období;
- aktuální změny reálných hodnot zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů jsou téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80–125 %.

V průběhu účetního období Fond využíval zajišťovací deriváty k zajištění peněžních toků.

Zajištění reálné hodnoty

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění reálné hodnoty a splňují podmínky pro účtování jako zajištění reálné hodnoty a které se ukazují jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty spolu s příslušnou změnou reálné hodnoty zajištěného aktiva, které souvisí s tímto konkrétním zajišťovaným rizikem. Fond tímto způsobem zajišťuje vybraná cizoměnová aktiva. Zajišťujícími nástroji jsou měnové deriváty (forwardy a cross currency swapy).

Zajištění peněžních toků

Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajištění peněžních toků a splňují podmínky pro účtování jako zajištění peněžních toků a které se ukazují jako vysoce účinné ve vztahu k zajišťovanému riziku, jsou účtovány do vlastního kapitálu a do nákladů, resp. výnosů, a jsou zaúčtovány ve stejných obdobích, ve kterých zajištěné aktivum nebo pasivum ovlivní výkaz zisku a ztráty. Fond tímto způsobem zajišťuje měnové riziko vybraných aktiv. Zajišťujícími nástroji jsou měnové deriváty (měnové swapy a cross currency swapy).

Pokud některé derivátové transakce nesplňují podmínky pro zajišťovací účetnictví jsou vykázány jako deriváty k obchodování se zisky a ztrátami z přecenění na reálnou hodnotu, vykazovanými v položce „Zisk/ztráta z finančních operací“.

Testování efektivity zajištění

Fond provádí na čtvrtletní bázi testy efektivity zajišťovacích derivátů, přičemž používá jak prospektivní, tak retrospektivní metodu.

2.5. Ostatní rezervy

Rezervy jsou zachyceny, pokud má Fond současný smluvní nebo mimosmluvní závazek, který je výsledkem minulých událostí, a pokud je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytné vynaložit prostředky na jeho vypořádání a může být proveden spolehlivý odhad výše tohoto závazku.

Fond tvoří rezervy na budoucí závazky vyplývající ze smluv o penzijním připojištění. Výše rezerv je stanovena na základě testu postačitelnosti výše prostředků účastníků a je kalkulována na základě pojistně-matematických metod současné hodnoty přislíbených výplat penzijních nároků snížené o sumu prostředků evidovaných ve prospěch příjemců penzí. Společnost tvoří rezervu, pokud je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vyšší než aktuální hodnota prostředků účastnických účtů. Výše rezervy odpovídá zjištěnému rozdílu.

Společnost provádí výpočet potřeby rezervy pro výplaty současných i budoucích penzijních nároků. Technickou rezervu i potřebu rezervy pro výplatu budoucích penzijních dávek pokrývá fond penzí (statutární fond v rámci ostatních fondů ze zisku, jež byl v rámci transformace vyčleněn do Fondu). Tento Fond pokrývá i potřeby současných příjemců penzí (viz bod 3.7.).

2.6. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

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

Kurzové rozdíly vzniklé z přečehování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty zisků/ztrát z finančních operací.

2.7. Daně

Daň z příjmu

Náklad na daň z příjmu se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmu v roce 2021 i v roce 2020 činila 0 %.

Odložená daň

Odložená daň z příjmů za rok 2021 a 2020 nebyla kalkulována, protože Fond podléhá od roku 2015 sazbě daně z příjmů ve výši 0 %.

2.8. Převod finančních prostředků z penzijní společnosti do kapitálových fondů a zpět

Za účelem splnění zákonných požadavků na kapitál Fondu podle § 187 zákona č. 427/2011 Sb. Společnost v případě potřeby provádí převod majetku do Fondu. Ve Fondu je vznik této povinnosti účtován na vrub pohledávky za Společností a ve prospěch kapitálového fondu (fondu na krytí kapitálových požadavků) a následně je převod majetku ze Společnosti účtován ve prospěch pohledávky za Společností a na vrub majetku Fondu.

V případě přebytku majetku ve Fondu je rozhodnutí o převodu majetku do Společnosti při splnění zákonných požadavků účtován na vrub účtu kapitálového fondu (fondu na krytí kapitálových požadavků) a ve prospěch závazku vůči Společnosti, vlastní převod peněžních prostředků pak na vrub závazku vůči Společnosti a ve prospěch majetku Fondu.

2.9. Postupy účtování produktu penzijního připojištění se státním příspěvkem

Přiznané, ale dosud nevyplacené nároky z jednorázových plnění vůči účastníkům (odbytné, jednorázové vyrovnání a převody), jsou evidovány na účtu závazků (maximální lhůta mezi přiznáním a výplatou činí 3 měsíce). Úhrn všech nároků na penze je účtován na účtu dlouhodobých závazků a tento závazek je snižován průběžně výplatami penzí.

Celkový dlouhodobý závazek z penzí, tj. příspěvky účastníků, včetně státních příspěvků a podílů na zisku, není v účetnictví diskontován a je účtován v nominální hodnotě. Fond rezerv penzí byl vytvořen v období před rokem 2001 ze státních příspěvků vrácených účastníky penzijního připojištění při předčasném ukončení smlouvy v případech odbytného. Fond je dále upravován o vyrovnávací fond, jenž byl tvořen ze zisku a je snižován o zhodnocení penzí přiznaná příjemcům penzí.

2.10. Odhady, předpoklady použité v rámci účetní závěrky

Pro sestavení účetní závěrky je nezbytné, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných 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. Pokračování pandemie covid-19 způsobuje, že současné ekonomické prostředí nadále podléhá zvýšené volatilitě a nejistotě vyžadující v určitých oblastech složitě úsudky a odhady.

Mezi hlavní oblasti, kde může docházet k významným odlišnostem mezi skutečným výsledkem a odhadem, patří zejména reálné hodnoty finančních nástrojů a snížení hodnoty aktiv.

2.11. Úrokové výnosy a náklady, výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou účtovány na aktuálním principu, jsou účtovány do období, k němuž se vztahují, nikoli v okamžiku, kdy jsou přijaty či vydány peníze nebo jejich ekvivalenty. Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

2.12. Změna účetních metod - prvotní aplikace IFRS 9 Finanční nástroje

Fond se rozhodl neupravovat srovnávací období, jak je umožněno v přechodných ustanoveních IFRS 9. Rozdíly z prvotní aplikace IFRS jsou k 1. 1. 2021 vykázány přímo v počátečním zůstatku vlastního kapitálu a ostatních položkách rozvahy.

Následující tabulka zobrazuje dopad změny účetních metod na rozvahu Fondu a novou klasifikaci finančních aktiv dle Standardu IFRS 9.

Aktiva:	Oceňovací kategorie dle CAS	Účetní hodnota k 31. prosinci 2020	Dopad z reka- sifikace	Ztráty ze snížení hodnoty	Oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021 *)	Účetní hodnota k 1. lednu 2021
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	Realizovatelné cenné papíry	399 854	- 1 026	-12	Naběhlá hodnota	398 816
v tom: a) státní cenné papíry		399 854	-1 026	-12		398 816
b) ostatní cenné papíry		0	0	0		0
Pohledávky za bankami	Naběhlá hodnota	13 950 455	0	-2 482	Naběhlá hodnota	13 947 973
v tom: a) splatné na požádání		492 102	0	0		492 102
b) ostatní		13 458 353	0	-2 482		13 455 871
Dluhové cenné papíry		43 354 875	-3 133	-667		43 351 075
v tom: a) vydané vládními institucemi		36 120 724	-3 133	-667		36 116 924
	Naběhlá hodnota	19 134 706	51 292	-595	Naběhlá hodnota	19 185 403
	Realizovatelné cenné papíry	2 397 189	-54 425	-72	Naběhlá hodnota	2 342 692
	Realizovatelné cenné papíry	14 588 829	0	0	Reálná hodnota do oceňovacích rozdílů	14 588 829
b) vydané ostatními osobami	Realizovatelné cenné papíry	7 234 151	0	0	Reálná hodnota do oceňovacích rozdílů	7 234 151
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	Realizovatelné cenné papíry	521 082	0	0	Reálná hodnota do výkazu zisku a ztráty	521 082
v tom: a) akcie		0	0	0		0
b) podílové listy		521 082	0	0		521 082
Ostatní aktiva		630 271	0	0		630 271
Příjmy příštích období		0	0	0		0
Aktiva celkem		58 856 537	-4 159	-3 161		58 849 217

Pasiva:	Oceňovací kategorie dle CAS	Účetní hodnota k 31. prosinci 2020	Dopad z reka- sifikace	Ztráty ze snížení hodnoty	Oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021 *)	Účetní hodnota k 1. lednu 2021
Ostatní pasiva		58 115 061	0	0		58 115 061
Rezervy		0	0	0		0
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		31 331	0	0		31 331
Oceňovací rozdíly		297 110	-104 360	14 847		207 597
v tom: a) z majetku a závazků		548 251	-104 360	14 847		458 738
b) ze zajišťovacích derivátů		-251 141	0	0		-251 141
Kapitálové fondy		214 917	0	0		214 917
Nerozdělený zisk z předchozích období		0	100 201	-18 008		82 193
Zisk za účetní období		198 118	0	0		198 118
Pasiva celkem		58 856 537	-4 159	-3 161		58 849 217

*) Reklasifikace finančních aktiv měla dopady na oceňovací rozdíly a nerozdělený zisk z předchozích období. Tyto dopady jsou uvedeny v druhé části tabulky a v bodě 3.8.

K finančním aktivům ve výše uvedené tabulce nebyly k 31.12.2020 tvořeny opravné položky. Změny v rámci přechodu na IFRS 9 jsou blíže popsány níže v bodu 3.1, 3.2, 3.3 a 3.4.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování

Fond držel k 31. 12. 2020 v portfoliu realizovatelných cenných papírů pokladniční poukázky Ministerstva financí ČR. Tyto cenné papíry byly oceňované reálnou hodnotou.

V souvislosti se změnou účetních politik byly k 1. 1. 2021 pokladniční poukázky Ministerstva financí ČR v reálné hodnotě ve výši 399 854 tis. Kč reklasifikovány z portfolia realizovatelných cenných papírů do cenných papírů zařazených do obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ a byly klasifikovány a oceněny naběhlou hodnotou. Oceňovací rozdíl ve výši -1 026 tis. Kč byl k 1. 1. 2021 v rámci prvotní aplikace IFRS 9 odúčtován z rozvahy.

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2021			31. 12. 2020		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
Dluhopisy ve stupni znehodnocení 1 (Stage 1)	0	0	0	399 854	0	399 854
Dluhopisy ve stupni znehodnocení 2 (Stage 2)	0	0	0	0	0	0
Dluhopisy ve stupni znehodnocení 2 (Stage 2)	0	0	0	0	0	0
Státní bezkuponové dluhopisy	0	0	0	399 854	0	399 854

Následující tabulka zobrazuje důvody změny brutto hodnoty státních bezkuponových dluhopisů v členění podle stupně znehodnocení.

(údaje v tis. Kč)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Celkem
Brutto hodnota k 1. 1. 2021	398 828	0	0	398 828
Změna položky z důvodu				
Přesun do Stage 1	0	0	0	0
Přesun do Stage 2	0	0	0	0
Přesun do Stage 3	0	0	0	0
Ostatní pohyby beze změny Stage	-398 828	0	0	-398 828
Brutto hodnota k 31. 12. 2021	0	0	0	0

Následující tabulka zobrazuje důvody změny opravných položek ke státním bezkuponovým dluhopisům v členění podle stupně znehodnocení.

(údaje v tis. Kč)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Celkem
Stav opravné položky k 1. 1. 2021	-12	0	0	-12
Změna opravné položky z důvodu				
Přesun do Stage 1	0	0	0	0
Přesun do Stage 2	0	0	0	0
Přesun do Stage 3	0	0	0	0
Zvýšení úvěrového rizika	0	0	0	0
Snížení úvěrového rizika	12	0	0	12
Stav opravné položky k 31. 12. 2021	0	0	0	0

3.2. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Běžné účty	605 978	492 102
Ostatní termínované vklady	6 052 410	10 210 864
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	9 006 779	3 247 489
Celkem	15 665 167	13 950 455

Pohledávky za bankami jsou oceňované naběhlou hodnotou a jsou zařazené ve stupni znehodnocení 1 (stage 1). Opravná položka k běžným účtům a reverzním repo operacím nebyla k datu účetní závěrky z důvodu nevýznamného úvěrového rizika vykázána. V průběhu roku 2021 nedošlo ke změně stupně znehodnocení výše uvedených finančních aktiv.

Reverzní repo operace jsou zajištěny státními pokladničními poukázkami (viz bod 5).

Ostatní termínované vklady v naběhlé hodnotě zahrnují následující rozdělení do stupňů znehodnocení:

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2021			31. 12. 2020		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
Termínové vklady ve stupni znehodnocení 1 (Stage 1)	6 053 113	-703	6 052 410	10 210 864	0	10 210 864
Termínové vklady ve stupni znehodnocení 2 (Stage 2)	0	0	0	0	0	0
Termínové vklady ve stupni znehodnocení 3 (Stage 3)	0	0	0	0	0	0
Ostatní termínové vklady celkem	6 053 113	-703	6 052 410	10 210 864	0	10 210 864

Následující tabulka zobrazuje důvody změny brutto hodnoty termínových vkladů v členění podle stupně znehodnocení.

(údaje v tis. Kč)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Celkem
Brutto hodnota k 1. 1. 2021	10 210 864	0	0	10 210 864
Změna položky z důvodu				
Přesun do Stage 1	0	0	0	0
Přesun do Stage 2	0	0	0	0
Přesun do Stage 3	0	0	0	0
Ostatní pohyby beze změny Stage	-4 157 751	0	0	-4 157 751
Brutto hodnota k 31. 12. 2021	6 053 113	0	0	6 053 113

Následující tabulka zobrazuje důvody změny opravných položek k termínovým vkladům v členění podle stupně znehodnocení.

(údaje v tis. Kč)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Celkem
Stav opravné položky k 1. 1. 2021	-2 482	0	0	-2 482
Změna opravné položky z důvodu				
Přesun do Stage 1	0	0	0	0
Přesun do Stage 2	0	0	0	0
Přesun do Stage 3	0	0	0	0
Zvýšení úvěrového rizika	-3 701	0	0	-3 701
Snížení úvěrového rizika	5 480	0	0	5 480
Stav opravné položky k 31. 12. 2021	-703	0	0	-703

3.3. Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry jsou v rozvaze vykázány následovně:

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou	29 164 393	19 134 706
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů	13 566 532	24 220 169
Dluhové cenné papíry celkem	42 730 925	43 354 875

Dluhové cenné papíry jsou drženy v obchodním modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ a „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“.

Fond nedržel v roce 2021 a 2020 žádné cenné papíry s rozhodujícím nebo s podstatným vlivem.

3.3.1 Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou

V souvislosti se změnou účetních politik byly k 1. 1. 2021 dluhové cenné papíry vládních institucí v reálné hodnotě ve výši 2 397 189 tis. Kč reklasifikovány z realizovatelných cenných papírů do dluhových cenných papírů zařazených do obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ a byly klasifikovány a oceněny naběhlou hodnotou. Oceňovací rozdíl ve výši -54 425 tis. Kč byl k 1. 1. 2021 v rámci prvotní aplikace IFRS 9 odúčtován z rozvahy.

Fond k 1. 1. 2018 reklasifikoval dluhové cenné papíry vládních institucí z realizovatelných cenných papírů do cenných papírů držených do splatnosti. Tyto dluhové cenné papíry vládních institucí byly k 1. 1. 2021 zařazeny do obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ a nadále oceněny naběhlou hodnotou. V souladu s požadavky IFRS 9 byl zůstatek oceňovacího rozdílu ve vlastním kapitálu ve výši 51 292 tis. Kč k 1. 1. 2021 v rámci prvotní aplikace IFRS 9 odúčtován z rozvahy.

(údaje v tis. Kč)	Naběhlá hodnota 2021	Tržní hodnota 2021	Naběhlá hodnota 2020	Tržní hodnota 2020
Dluhopisy vládních institucí	28 837 628	26 365 465	19 134 706	19 378 581
Dluhopisy ostatní	326 765	298 868	0	0
Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou celkem	29 164 393	26 664 333	19 134 706	19 378 581

(údaje v tis. Kč)	Naběhlá hodnota 2021	Tržní hodnota 2021	Naběhlá hodnota 2020	Tržní hodnota 2020
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	29 164 393	26 664 333	19 134 706	19 378 581
Zahraniční burzy	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry oceňované naběhlou hodnotou celkem	29 164 393	26 664 333	19 134 706	19 378 581

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2021			31. 12. 2020		
	Brutto	Opravná položka	Netto	Brutto	Opravná položka	Netto
Dluhopisy ve stupni znehodnocení 1 (Stage 1)	29 166 627	-2 234	29 164 393	19 134 706	0	19 134 706
Dluhopisy ve stupni znehodnocení 2 (Stage 2)	0	0	0	0	0	0
Dluhopisy ve stupni znehodnocení 3 (Stage 3)	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry oceněné naběhlou hodnotou	29 166 627	-2 234	29 164 393	19 134 706	0	19 134 706

Následující tabulka zobrazuje důvody změny brutto hodnoty dluhových cenných papírů oceňovaných naběhlou hodnotou v členění podle stupně znehodnocení.

(údaje v tis. Kč)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Celkem
Brutto hodnota k 1. 1. 2021	21 528 762	0	0	21 528 762
Změna položky z důvodu				
Přesun do Stage 1	0	0	0	0
Přesun do Stage 2	0	0	0	0
Přesun do Stage 3	0	0	0	0
Ostatní pohyby beze změny Stage	7 637 865	0	0	7 637 865
Brutto hodnota k 31. 12. 2021	29 166 627	0	0	29 166 627

Následující tabulka zobrazuje důvody změny opravných položek k dluhovým cenným papírům oceňovaných naběhlou hodnotou v členění podle stupně znehodnocení.

(údaje v tis. Kč)	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Celkem
Stav opravné položky k 1. 1. 2021	-667	0	0	-667
Změna opravné položky z důvodu				
Přesun do Stage 1	0	0	0	0
Přesun do Stage 2	0	0	0	0
Přesun do Stage 3	0	0	0	0
Zvýšení úvěrového rizika	-2 801	0	0	-2 801
Snížení úvěrového rizika	1 234	0	0	1 234
Stav opravné položky k 31. 12. 2021	- 2 234	0	0	- 2 234

Podíl dluhových cenných papírů na celkové hodnotě cenných papírů k 31. 12. 2021 činí 99 % (k 31. 12. 2020: 99 %).

Podle ustanovení § 34 odst. 3 zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění, v majetku penzijního fondu nesmí být více než 20 % z celkové jmenovité hodnoty cenných papírů vydaných jedním emitentem. Toto omezení se nevztahuje na dluhopisy uvedené v § 33 odst. 2 písm. a) a b) (zejména dluhopisy, jejichž emitentem je členský stát OECD nebo centrální banka tohoto státu, Evropská investiční banka, Evropská banka pro obnovu a rozvoj nebo Mezinárodní banka pro obnovu a rozvoj).

3.3.2 Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dluhopisy bankovní	3 195 004	4 596 363
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	3 195 004	4 596 363
Dluhové cenné papíry vládních institucí	9 130 148	16 986 018
– z toho vydané v ČR	8 121 898	15 918 254
– z toho vydané v ostatních zemích	1 008 250	1 067 764
Dluhopisy ostatní	1 241 380	2 637 788
– z toho vydané v ČR	200 467	1 394 344
– z toho vydané v ostatních zemích	1 040 913	1 243 444
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů celkem	13 566 532	24 220 169

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dluhové CP s fixním výnosem	10 702 120	21 226 160
– z toho CZK	5 491 760	13 532 725
– z toho cizí měny	5 210 360	7 693 435
Dluhové CP s variabilním výnosem	2 864 412	2 994 009
– z toho CZK	2 864 412	2 994 009
– z toho cizí měny	0	0
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů celkem	13 566 532	24 220 169

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCP	8 121 898	15 773 481
Zahraniční burzy	5 444 634	8 446 688
Neobchodované na burzách	0	0
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů celkem	13 566 532	24 220 169

3.4. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

V souvislosti se změnou účetních politik byly k 1. 1. 2021 podílové listy v reálné hodnotě ve výši 521 082 tis. Kč reklasifikovány z realizovatelných cenných papírů do kapitálových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty. Oceňovací rozdíl ve výši 100 201 tis. Kč byl k 1. 1. 2021 v rámci prvotní aplikace IFRS 9 odúčtován do nerozděleného zisku předchozích období.

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Podílové listy	510 297	521 082
– z toho vydané v ČR	510 297	521 082
– z toho vydané v ostatních zemích	0	0
Podílové listy oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty	510 297	521 082

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Podílové listy	510 297	521 082
– z toho CZK	510 297	521 082
– z toho cizí měny	0	0
Podílové listy oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty	510 297	521 082

(údaje v tis. Kč)	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	0	0
Zahraniční burzy	0	0
Neobchodované na burzách	510 297	521 082
Podílové listy oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty	510 297	521 082

3.5. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva zahrnují:

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Pohledávky z obchodních vztahů	545 216	422 667
Kladná reálná hodnota derivátů	112 371	207 604
Celkem	657 587	630 271

Ke konci roku 2021 tvoří zůstatek položky Pohledávky z obchodních vztahů především poskytnutá záloha Společnosti na úplatu za obhospodařování Fondu za měsíce leden až listopad ve výši 432 389 tis. Kč (31. 12. 2020: 422 610 tis. Kč) a pohledávka za Společností z titulu kapitálové dotace ve výši 112 780 tis. Kč (31. 12. 2020: 0 tis. Kč).

Fond ve sledovaném období neměl pohledávky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.6. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva zahrnují:

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Závazky z obchodních vztahů	3	9
Daňové závazky, státní příspěvek	6 798	4 998
Záporná reálná hodnota derivátů	253 517	309 940
Dohadné účty pasivní a ostatní pasiva	500 624	481 014
Prostředky na osobních účtech účastníků	58 806 365	57 319 100
Celkem	59 567 307	58 115 061

Položka Závazky z obchodních vztahů obsahuje závazek vůči Společnosti z titulu poplatků dle sazebníku z výplaty dávek ve Fondu, jež náleží Společnosti.

Daňové závazky na konci roku 2021 jsou tvořeny srážkovou daní k vyplaceným penzijním dávkám v měsíci prosinci ve výši 6 798 tis. Kč (31. 12. 2020: 4 998 tis. Kč).

Závazky ze záporné reálné hodnoty derivátů jsou od roku 2014 kryty poskytnutou zástavou ve formě zástavy cenných papírů (viz bod č. 5.).

Zůstatek dohadných účtů pasivních k 31. 12. 2021 a 31. 12. 2020 tvoří dohadné položky na úplaty za obhospodařování Fondu a zhodnocení prostředků Fondu (viz bod č. 3.10).

3.7. Rezervy

Z testu postačitelnosti rezerv pro výplatu penzijních nároků provedeném dle bodu 2.5 v roce 2021 vyplynulo, že tyto potřeby jsou plně kryty kapitálovým fondem penzí. Výše tohoto fondu k 31. 12. 2021 činí 31 379 tis. Kč (31. 12. 2020: 31 331 tis. Kč). Fond je vykázán v rozvaze v položce Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku – ostatní fondy ze zisku.

3.8. Vlastní kapitál

Vlastní kapitál Fondu tvoří zisk běžného období, oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků, kapitálové a ostatní fondy a k 31. 12. 2021 také nerozdělený zisk z předchozích období ve výši 82 193 tis. Kč z titulu dopadu prvotní aplikace IFRS 9 viz bod 2.12 a tabulka níže:

Nerozdělený zisk z předchozích období:

(údaje v tis. Kč)	2021
Dopady z reklasifikace mezi oceňovacími kategoriemi – kladná reálná hodnota podílových listů	100 201
Opravné položky k dluhovým finančním aktivům oceňovaným naběhlou hodnotou	-3 161
Opravné položky k dluhovým finančním aktivům oceňovaným reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů	-14 847
Celkem	82 193

K 31. 12. 2021 činí vlastní kapitál Fondu 0 tis. Kč (k 31. 12. 2020: 741 476 tis. Kč). Pohyby ve vlastním kapitálu jsou uvedeny v přehledu o změnách ve vlastním kapitálu. Zisk za rok 2021 ve výši 168 024 tis. Kč bude spolu s nerozděleným ziskem z předchozích období ve výši 82 193 tis. Kč pravděpodobně rozdělen mezi účastníky Fondu. Výsledek hospodaření za rok 2020 ve výši 198 118 tis. Kč byl rozdělen v plné výši účastníkům Fondu.

Oceňovací rozdíly z přecenění majetku a závazků ve výši -394 376 tis. Kč (k 31. 12. 2020: 297 110 tis. Kč) jsou tvořeny rozdíly z přecenění dluhových cenných papírů, opravnými položkami k dluhovým cenným papírům oceňovaným reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů a rozdíly z přecenění souvisejících zajišťovacích derivátů (viz bod č. 3.9).

Ostatní fondy ze zisku tvoří fond penzí ve výši 31 379 tis. Kč (k 31. 12. 2020: 31 331 tis. Kč), jenž pokrývá technickou rezervu i potřebu rezervy pro výplaty současných i budoucích penzijních nároků (viz bod č. 3.7).

Kapitálové fondy ve výši 112 780 tis. Kč (k 31. 12. 2020: 214 917 tis. Kč) byly vytvořeny za účelem splnění zákonných požadavků na kapitál Fondu (viz bod 2.5). Společnost poskytla v roce 2018 Fondu kapitálovou dotaci ve výši 253 500 tis. Kč. V průběhu roku 2020 Společnost převedla zpět z Fondu část kapitálové dotace ve výši 38 583 tis. Kč a zbylou část dotace ve výši 214 917 tis. Kč převedla v průběhu roku 2021. Koncem roku 2021 poskytla Společnost Fondu novou kapitálovou dotaci ve výši 112 780 tis. Kč.

3.9. Oceňovací rozdíly

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Státní bezkuponové dluhopisy	0	1 026
Dluhové cenné papíry oceňované v reálné hodnotě do oceňovacích rozdílů	-39 557	447 024
Podílové listy	0	100 201
Reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	-354 819	-251 141
Celkem	-394 376	297 110

Přehled o změnách oceňovacích rozdílů:

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Změny účetních metod	-89 513	0
v tom: a) reklasifikace mezi oceňovacími kategoriemi - reálná hodnota dluhových cenných papírů	-4 159	0
b) opravné položky k dluhovým cenným papírům v reálné hodnotě do oceňovacích rozdílů	14 847	0
c) reklasifikace mezi oceňovacími kategoriemi - reálná hodnota podílových listů	-100 201	0
Oceňovací rozdíly k 1. 1.	207 597	-214 917
Přírůstek/úbytek oceňovacích rozdílů změnou reálné hodnoty dluhových cenných papírů oceňovaných v reálné hodnotě do oceňovacích rozdílů	-486 055	290 117
Změna opravné položky k dluhovým cenným papírům oceňovaných v reálné hodnotě do oceňovacích rozdílů	-12 240	0
Změna reálné hodnoty zajišťovacích instrumentů	-103 678	221 910
Oceňovací rozdíly k 31. 12.	-394 376	297 110

3.10. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou		
Z běžných účtů, termínovaných vkladů a reverzních repo operací	128 519	114 407
Z dluhových cenných papírů*)	318 758	194 570
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou celkem	447 277	308 977
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů		
Z dluhových cenných papírů*)	288 939	487 960
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů celkem	288 939	487 960
Úroky ze zajišťovacích derivátů	146 041	228 362
Výnosy z úroků celkem	882 257	1 025 299

*) Výnosy oceněny prostřednictvím efektivní úrokové míry.

3.11. Náklady na úroky a podobné náklady

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou		
Z reverzních repo operací	1 088	2 511
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou celkem	1 088	2 511
Úroky ze zajišťovacích derivátů	236 042	339 361
Náklady na úroky celkem	237 130	341 872

3.12. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2021 ve výši 500 624 tis. Kč (2020: 484 421 tis. Kč) tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)	2021	v % ¹	2020	v % ¹
Úplata				
Za obhospodařování	472 822	0,8	462 408	0,8
Za zhodnocení	27 802	10	22 013	10
Celkem	500 624		484 421	

*) Úplata v procentech dle statutu Fondu.

Úplata za obhospodařování za rok 2021 se zvýšila oproti roku 2020 v důsledku růstu prostředků účastníků na osobních účtech a souvisejícího růstu majetku, který Společnost obhospodařuje.

3.13. Zisk/ztráta z finančních operací

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z prodaných cenných papírů	0	7 384
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z dluhových cenných papírů oceňovaných v reálné hodnotě do oceňovacích rozdílů	12 121	0
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z akcií a podílových listů oceňovaných v reálné hodnotě do zisku a ztráty	-1 844	0
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z devizových operací	-1 172	-19 877
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z derivátových operací	1 891	-272
Náhrada nákladů fondů kolektivního investování	3 332	3 407
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem	14 328	-9 358

Položka Náhrada nákladů fondů kolektivního investování zahrnuje vrácené poplatky vztahující se k nakoupeným cenným papírům fondů kolektivního investování, které musí Společnost ze zákona nahrazovat Fondu.

3.14. Provozní náklady a výnosy

Ostatní provozní výnosy

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Výnosy z ukončených smluv, promlčených nároků a smluv se ztrátou nároku na odbytné	996	5 714
Výnosy z nevyplaceného státního příspěvku u odbytného	2 414	2 509
Ostatní výnosy (promlčené neidentifikované platby, mylné platby)	1 626	435
Ostatní provozní výnosy celkem	5 036	8 658

Ostatní provozní náklady

Položka Ostatní provozní náklady roku 2021 obsahuje stornované promlčené nároky ve výši 173 tis. Kč (2020: 188 tis. Kč).

3.15. Správní náklady

Položka Správní náklady zahrnuje daň z příjmů vybíranou zvláštní sazbou daně a vztahující se k přijatým výnosům z akcií a podílových listů.

3.16. Tvorba a rozpuštění opravných položek k pohledávkám a zárukám

Položka Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám obsahuje výnosy z rozpuštění opravných položek k dluhým cenným papírům oceňovaným naběhlou hodnotou (viz bod 2.2.1).

Položka Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám obsahuje náklady na tvorbu opravných položek k dluhým cenným papírům oceňovaným naběhlou hodnotou (viz bod 2.2.1).

3.17. Daň z příjmů

Splatná daň

Od roku 2015 je dle zákona o daních z příjmů stanovena pro Fond nulová sazba daně z příjmů.

4. Systém řízení rizik

Investiční politika, která je zakotvena ve Statutu Fondu, je dále rozpracována ve strategii Fondu. Jak investiční politika, tak strategie, včetně nastavení limitů řízení jednotlivých portfolií, podléhají schválení výboru pro dohled nad investiční politikou prostřednictvím delegovaných pravomocí udělených představenstvem, popř. schválení samotným představenstvem Společnosti. Zasedání jak výboru pro dohled nad investiční politikou, tak představenstva probíhá zpravidla na měsíční bázi. Risk management Společnosti navrhuje nastavení limitů řízení v rámci strategie a politiky Fondu, které podléhá schválení výboru pro dohled nad investiční politikou a schválení představenstvem Společnosti. Risk management Společnosti monitoruje dodržování všech limitů, které stanovují zákon, Statut a Investiční strategie. Limity se týkají úrokového, měnového, akciového, kreditního a likviditního rizika.

Zdrojem pro hodnotu potenciálních tržních rizik se vedle stanovení investičních interních limitů používá metoda Value at Risk (dále jen „VaR“). Společnost na měsíční bázi počítá hodnotu jednoměsíčního a tříměsíčního VaRu metodou historické simulace pro hladinu spolehlivosti 99 %. Níže jsou uvedeny průměrné hodnoty měsíčního VaR pro jednotlivé typy rizik Fondu:

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2021
Celkový VaR tříměsíční*	0,3 %	0,4 %
Celkový VaR měsíční*	0,2 %	0,2 %
Cizoměnový VaR měsíční	0,0 %	0,0 %
Úrokový VaR měsíční	0,2 %	0,2 %
Akciový VaR měsíční	0,0 %	0,0 %

* Obsahuje kreditní VaR.

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2020
Celkový VaR tříměsíční*	0,6 %	0,5 %
Celkový VaR*	0,3 %	0,3 %
Cizoměnový VaR	0,0 %	0,0 %
Úrokový VaR	0,3 %	0,3 %
Akciový VaR	0,0 %	0,0 %

* Obsahuje kreditní VaR.

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

Společnost sleduje rizikovou expozici celkového VaRu, včetně kreditní komponenty, dále další komponenty, jako jsou úrokový, měnový a akciový VaR. Na základě hodnoty VaR mohou být identifikovány kritické segmenty, které doplňují investiční proces.

Jako doplněk řízení tržních rizik provádí Společnost stresové testování tržních rizik pomocí stresových scénářů (adverse i hypotetické).

4.1. Úrokové riziko

Riziko úrokové sazby představuje riziko změny hodnoty finančního nástroje v důsledku změny tržních úrokových sazeb. Časové období, po které je úroková sazba finančního nástroje pevně stanovena, indikuje, do jaké míry je tento nástroj vystaven riziku úrokové sazby.

Majetek Fondu je k 31. 12. 2021 ze 72 % umístěn v dluhopisech úročených fixní nebo pohyblivou sazbou (k 31. 12. 2020: 74 %).

Toto riziko je, vedle kontroly vývoje hodnoty VaR, sledováno vyhodnocováním významných ukazatelů: vážené průměrné doby do splatnosti, citlivosti na paralelní pohyb výnosové křivky (úrokové křivky).

Řízení obou ukazatelů portfolia je důležitou složkou naplňování investiční strategie při správě majetku, a to jak z pohledu krátkodobých úprav v reakci na očekávaný vývoj finančních trhů, tak z pohledu úpravy úrokového rizika.

V případě řízení úrokového rizika jsou stanoveny konkrétní interní limitní hodnoty. Současně jsou sledovány dopady stresového testování úrokového rizika na měsíční bázi. Oba ukazatele úrokového rizika slouží jako podklad pro hodnocení strategie, která je měsíčně konzultována a upravována na výboru pro dohled nad investiční politikou Společnosti se správcem aktiv a ostatními členy výboru.

V pravidelných reportech sledujeme citlivost portfolia na změnu úrokových sazeb. Stresový scénář citlivosti na zvýšení sazeb napříč celou výnosovou křivkou o 20 bazických bodů by snížil hodnotu portfolia o 29 mil. Kč.

Níže uvedená tabulka obsahuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby, a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. V případě, že se jedná o obchod, který nenese informaci o smluvní splatnosti nebo změně úrokové sazby, je zobrazen ve sloupci Nespecifikováno.

(údaje v tis. Kč)						
2021	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	0	0	0	0	0	0
Pokladna a pohledávky za bankami	9 006 779	6 052 410	0	0	605 978	15 665 167
Dluhové cenné papíry	1 556 185	5 601 733	20 949 972	14 623 035	0	42 730 925
Podílové listy	0	0	0	0	510 297	510 297
Kladné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	77 247	30 274	4 850	0	0	112 371
Ostatní aktiva	0	0	0	0	545 216	545 216
Příjmy příštích období	0	0	0	0	3 331	3 331
Aktiva celkem	10 640 211	11 684 417	20 954 822	14 623 035	1 664 822	59 567 307
Prostředky účastníků penzijního připojištění	0	0	0	0	58 806 365	58 806 365
Záporné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	0	0	253 517	0	0	253 517
Ostatní pasiva	0	0	0	0	507 425	507 425
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	0	0	253 517	0	59 313 790	59 567 307
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2021	10 640 211	11 684 417	20 701 305	14 623 035	-57 648 968	0

(údaje v tis. Kč)						
2020	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	399 854	0	0	0	0	399 854
Pokladna a pohledávky za bankami	3 934 673	8 507 529	1 016 151	0	492 102	13 950 455
Dluhové cenné papíry	3 147 449	7 630 576	19 745 714	12 831 136	0	43 354 875
Podílové listy	0	0	0	0	521 082	521 082
Kladné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	20 551	55 004	132 049	0	0	207 604
Ostatní aktiva	0	0	0	0	422 667	422 667
Aktiva celkem	7 502 527	16 193 109	20 893 914	12 831 136	1 435 851	58 856 537
Prostředky účastníků penzijního připojištění	0	0	0	0	57 319 100	57 319 100
Záporné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	0	107 002	202 938	0	0	309 940
Ostatní pasiva	0	0	0	0	486 021	486 021
Vlastní kapitál	0	0	0	0	741 476	741 476
Pasiva celkem	0	107 002	202 938	0	58 546 597	58 856 537
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2020	7 502 527	16 086 107	20 690 976	12 831 136	-57 110 746	0

4.2. Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje riziko, kdy subjekt (emitent, protistrana) není schopen plnit své závazky. Toto riziko je řízeno v rámci schválených maximálních pozic (koncentrací) vůči subjektu (emitent, protistrana) na základě ratingu subjektu. Dále je toto riziko sledováno metodou VaR.

Společnost dále sleduje koncentrační riziko dle zemí emitentů, do kterých Fond investuje. Níže uvedená tabulka obsahuje rozdělení pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů a akcií a podílových listů podle zemí emitenta.

(údaje v tis. Kč)				
2021	Pokladna a pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie a podílové listy	Celkem
Česká republika	12 513 731	37 486 758	510 297	50 510 786
Rakousko	3 151 436	0	0	3 151 436
Francie	0	717 219	0	717 219
Itálie	0	159 498	0	159 498
Nizozemí	0	494 097	0	494 097
Polsko	0	181 871	0	181 871
Rumunsko	0	294 538	0	294 538
Slovensko	0	531 840	0	531 840
Velká Británie	0	185 780	0	185 780
USA	0	1 805 597	0	1 805 597
Švédsko	0	332 762	0	332 762
Švýcarsko	0	540 965	0	540 965
Celkem	15 665 167	42 730 925	510 297	58 906 389

(údaje v tis. Kč)					
2020	Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	Pokladna a pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie a podílové listy	Celkem
Česká republika	399 854	13 263 271	36 447 305	521 082	50 631 512
Francie	0	687 184	1 043 156	0	1 730 340
Itálie	0	0	347 775	0	347 775
Nizozemí	0	0	530 143	0	530 143
Polsko	0	0	185 238	0	185 238
Rumunsko	0	0	303 864	0	303 864
Slovensko	0	0	578 662	0	578 662
Velká Británie	0	0	197 810	0	197 810
USA	0	0	2 681 305	0	2 681 305
Mexiko	0	0	153 885	0	153 885
Švédsko	0	0	334 932	0	334 932
Švýcarsko	0	0	550 800	0	550 800
Celkem	399 854	13 950 455	43 354 875	521 082	58 226 266

4.3. Riziko likvidity

Riziko likvidity hraje důležitou roli v plánování investic i volných prostředků Fondu. Systém řízení rizika likvidity má za cíl zjišťovat, měřit a řídit likviditní pozici Fondu. Společnost pravidelně vyhodnocuje přijaté a vydané hotovostní platby a předpovídá hotovostní toky a volné prostředky.

Krátkodobé řízení likvidity zahrnuje rozhodnutí o výši a skladbě likvidních aktiv se splatností do sedmi dnů, rozhodnutí o převodech hotovosti mezi jednotlivými účty a předpovědi hotovostních toků do jednoho měsíce.

Dlouhodobé řízení likvidity sestává z měření a řízení profilu splatností všech aktiv a modelování časových pásem splatnosti pasiv na minimálně měsíční bázi (Analýza aktiv a pasiv). Dlouhodobé řízení likvidity dále obsahuje předpovědi likviditní pozice v horizontu nejbližších let.

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva, pasiva a vlastní kapitál rozdělené dle zbytkové splatnosti do odpovídajících skupin (zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti). Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, byla zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

(údaje v tis. Kč)							
2021	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	0	0	0	0	0	0	0
Pokladna a pohledávky za bankami	2 610 947	7 001 810	6 051 410	0	0	0	15 665 167
Dluhové cenné papíry	0	1 556 817	2 948 858	22 636 472	15 588 778	0	42 730 925
Podílové listy	0	0	0	0	0	510 297	510 297
Kladné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	0	77 247	30 274	4 850	0	0	112 371
Ostatní aktiva	0	112 793	432 423	0	0	0	545 216
Příjmy příštích období	0	0	3 331	0	0	0	3 331
Aktiva celkem	2 610 947	8 748 667	9 467 296	22 641 322	15 588 778	510 297	59 567 307
Prostředky účastníků penzijního připojištění	0	0	0	0	0	58 806 365	58 806 365
Ostatní pasiva	0	0	507 425	0	0	0	507 425
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	0	0
Nederivátová pasiva celkem	0	0	507 425	0	0	58 806 365	59 313 790
Derivátová pasiva	0	0	0	253 517	0	0	253 517
Pasiva celkem	0	0	507 425	253 517	0	58 806 365	59 567 307
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2021	2 610 947	8 748 667	8 959 871	22 387 805	15 588 778	-58 296 068	0

(údaje v tis. Kč)							
2020	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	0	399 854	0	0	0	0	399 854
Pokladna a pohledávky za bankami	492 102	684 673	11 757 529	1 016 151	0	0	13 950 455
Dluhové cenné papíry	0	3 253 072	4 922 732	21 441 003	13 738 068	0	43 354 875
Podílové listy	0	0	0	0	0	521 082	521 082
Kladné reálné hodnoty zajišťovacích derivátů	0	20 551	55 004	132 049	0	0	207 604
Ostatní aktiva	0	422 623	44	0	0	0	422 667
Aktiva celkem	492 102	4 780 773	16 735 309	22 589 203	13 738 068	521 082	58 856 537
Prostředky účastníků penzijního připojištění	0	0	0	0	0	57 319 100	57 319 100
Ostatní pasiva	0	0	486 021	0	0	0	486 021
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	741 476	741 476
Nederivátová pasiva celkem	0	0	486 021	0	0	58 060 576	58 546 597
Derivátová pasiva	0	0	107 002	202 938	0	0	309 940
Pasiva celkem	0	0	593 023	202 938	0	58 060 576	58 856 537
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2020	492 102	4 780 773	16 142 286	22 386 265	13 738 068	-57 539 494	0

4.4. Měnové riziko

Následující tabulka obsahuje rozdělení pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů a akcií a podílových listů Fondu podle měn.

(údaje v tis. Kč)				
Stav k 31. 12. 2021	CZK	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	15 645 024	32	20 111	15 665 167
Dluhové cenné papíry	37 520 565	1 656 729	3 553 631	42 730 925
Akcie a podílové listy	510 297	0	0	510 297
Celkem	53 675 886	1 656 761	3 573 742	58 906 389

(údaje v tis. Kč)				
Stav k 31. 12. 2020	CZK	EUR	USD	Celkem
Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování	399 854	0	0	399 854
Pohledávky za bankami	13 243 643	687 217	19 595	13 950 455
Dluhové cenné papíry	35 661 440	2 792 732	4 900 703	43 354 875
Akcie a podílové listy	521 082	0	0	521 082
Celkem	49 826 019	3 479 949	4 920 298	58 226 266

V souladu se zákonem a investičními cíli je investiční strategie Společnosti v oblasti cizích měn stanovena jako konzervativní se zaměřením zejména na instrumenty denominované v CZK, s převahou pevně úročených instrumentů. K 31. 12. 2021 Fond držel dluhové cenné papíry denominované v cizí měně.

Objem těchto investic je omezen zejména zákonným omezením ve formě maximálního podílu cizoměnových instrumentů v majetku Fondu. Společnost rovněž aplikuje limit na nezajištěnou měnovou pozici, při jehož překročení je měnové riziko dozajištěno na požadovanou úroveň. Toto riziko je dále měřeno metodou VaR.

Zajišťování měnového rizika dluhových cenných papírů oceňovaných v reálné hodnotě do oceňovacích rozdílů

Riziko cizoměnových investic do cenných papírů je zajišťováno pomocí cross currency swapů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do několika let. Měnové deriváty jsou sjednávány na mimoburzovním trhu (OTC), který se lépe přizpůsobuje parametrům zajišťovaného aktiva. Zajišťované investice jsou denominované v měně EUR a USD, zajištění je tedy prováděno z měny EUR a USD do CZK.

Pro účely vedení zajišťovacího účetnictví je prováděno testování efektivity zajištění.

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2021

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Cross currency swaps (zajištění peněžních toků)	112 371	253 517	5 232 632	4 934 246
Celkem	112 371	253 517	5 232 632	4 934 246

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2020

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Cross currency swaps (zajištění peněžních toků)	207 604	309 940	8 120 261	7 810 450
Celkem	207 604	309 940	8 120 261	7 810 450

Kladná reálná hodnota finančních derivátů je vykázána v ostatních aktivech (viz bod č. 3.5), záporná reálná hodnota finančních derivátů je vykázána v ostatních pasivech (viz bod č. 3.6).

Zbytková splatnost derivátů k 31. 12. 2021 (podrozvahová hodnota pohledávky)

(údaje v tis. Kč)	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové nástroje				
Cross currency swaps pro zajištění peněžních toků	1 695 938	3 536 694	0	5 232 632
Celkem	1 695 938	3 536 694	0	5 232 632

Zbytková splatnost derivátů k 31. 12. 2020 (podrozvahová hodnota pohledávky)

(údaje v tis. Kč)	Do 1 roku	1 až 5 let	Nad 5 let	Celkem
Měnové nástroje				
Cross currency swaps pro zajištění peněžních toků	2 887 629	5 232 632	0	8 120 261
Celkem	2 887 629	5 232 632	0	8 120 261

4.5. Akciové riziko

Akciové riziko znamená potenciální ztrátu, která plyne z poklesu ceny aktiva (akcie, fondy kolektivního investování). Potenciální ztráta je měřena metodou VaR. Společnost používá dále limity na akciovou složku a sleduje geografickou diverzifikaci aktiv. Následující tabulka obsahuje členění podle zeměpisných segmentů.

(údaje v tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
2021					
Podílové listy	510 297	0	0	0	510 297
Akcie a podílové listy	510 297	0	0	0	510 297

(údaje v tis. Kč)	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní	Celkem
2020					
Podílové listy	521 082	0	0	0	521 082
Akcie a podílové listy	521 082	0	0	0	521 082

4.6. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4.7. Informace o reálné hodnotě finančních aktiv vykazovaných v naběhlé hodnotě

(údaje v tis. Kč)					
2021	Vykazovaná hodnota	Reálná hodnota	Úroveň hierarchie reálné hodnoty		
			Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	15 665 167	15 665 167	0	0	15 665 167
Dluhové cenné papíry	29 164 393	26 664 333	26 365 465	298 868	0

(údaje v tis. Kč)					
2020	Vykazovaná hodnota	Reálná hodnota	Úroveň hierarchie reálné hodnoty		
			Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	13 950 455	13 950 455	0	0	13 950 455
Dluhové cenné papíry	19 134 706	19 378 581	19 378 581	0	0

4.8. Informace o reálné hodnotě finančních aktiv a závazků vykazovaných v reálné hodnotě

(údaje v tis. Kč)					
2021	Reálná hodnota	Úroveň hierarchie reálné hodnoty			
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Dluhové cenné papíry	13 566 532	12 393 395	1 173 137	0	
Akcie a podílové listy	510 297	0	0	510 297	
Kladná reálná hodnota derivátů	112 371	0	112 371	0	
Záporná reálná hodnota derivátů	253 517	0	253 517	0	

(údaje v tis. Kč)					
2020	Reálná hodnota	Úroveň hierarchie reálné hodnoty			
		Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	
Dluhové cenné papíry	24 220 169	22 601 934	1 520 036	98 199	
Akcie a podílové listy	521 082	0	0	521 082	
Kladná reálná hodnota derivátů	207 604	0	207 604	0	
Záporná reálná hodnota derivátů	309 940	0	309 940	0	

5. Podrozvahové položky, aktiva ve správě a závazky neuvedené v účetnictví

Fond eviduje k 31. 12. 2021 hodnotu majetku (aktiv) předaného k obhospodařování ve výši 59 567 307 tis. Kč (k 31. 12. 2020: 58 856 537 tis. Kč).

Z titulu zajištění cizoměnových dluhopisů zajišťovacími deriváty je v podrozvaze Fondu evidována pohledávka 5 232 632 tis. Kč (2020: 8 120 261 tis. Kč) a závazek 4 934 246 tis. Kč (2020: 7 810 450 tis. Kč). V roce 2021 a 2020 byly poskytnuty do zástavy cenné papíry k zajištění záporné reálné hodnoty uzavřených cross currency swapů. Zastavené cenné papíry měly k 31. 12. 2021 reálnou hodnotu 580 080 tis. Kč (2020: 2 044 440 tis. Kč). Z titulu uzavřených reverzních repo operací Fond eviduje v podrozvaze k 31. 12. 2021 závazek z přijatých kolaterálů (státních pokladničních poukázek) ve výši 9 000 000 tis. Kč (2020: 3 250 000 tis. Kč).

Fond eviduje v podrozvaze předpokládanou výši státního příspěvku, který bude vyžádán na MF ČR za 4. čtvrtletí roku 2021 ve výši 153 297 tis. Kč (za 4. čtvrtletí roku 2020: 156 498 tis. Kč) a bude poté připsán účastníkům. Fond nemá žádné jiné závazky neuvedené v účetnictví.

Fond není k 31. 12. 2021 účastníkem aktivních ani pasivních právních sporů.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

2021		
(údaje v tis. Kč)		
Aktiva		
Komerční banka, a.s.	3 850 374	Poskytnutý úvěr – reverzní repo operace
	112 371	Kladná reálná hodnota derivátů
	1 000	Zůstatek běžného účtu
Pasiva		
Komerční banka, a.s.	253 517	Záporná reálná hodnota derivátů

Náklady a výnosy

2021		
(údaje v tis. Kč)		
Náklady		
Komerční banka, a.s.	236 639	Nákladové úroky
	120 184	Náklady na devizové a ostatní operace
	291	Náklady na tvorbu opravných položek k termínovaným vkladům
Výnosy		
Komerční banka, a.s.	189 437	Výnosové úroky
	127 679	Výnosy z devizových a ostatních operací
	611	Výnosy z rozpuštění opravných položek k termínovaným vkladům
Société Générale (SG)	3 217	Úroky z dluhopisů
	545	Výnosy z rozpuštění opravných položek k dluhopisům
	197	Úroky ze strukturovaného depozita
	10	Výnosy z rozpuštění opravných položek k termínovaným vkladům

Aktiva a pasiva

2020		
(údaje v tis. Kč)		
Aktiva		
Komerční banka, a.s.	2 697 500	Poskytnutý úvěr – reverzní repo operace
	1 500 426	Jistina a úroky z termínovaného vkladu
	207 604	Kladná reálná hodnota derivátů
	1 000	Zůstatek běžného účtu
Société Générale (SG)	687 184	Strukturované depozitum
	284 796	Reálná hodnota dluhopisů
KB Penzijní společnost, a.s.	422 610	Poskytnutá záloha na poplatek za správu transformovaného fondu
	44	Pohledávka vůči Společnosti za zaplacené poplatky při výplatě dávky z transformovaného fondu
Pasiva		
Komerční banka, a.s.	309 940	Záporná reálná hodnota derivátů
KB Penzijní společnost, a.s.	481 014	Dohadné položky na poplatky za správu a zhodnocení transformovaného fondu
	9	Závazek vůči Společnosti za vybrané poplatky dle sazebníku sražené při výplatě penzijních dávek

Náklady a výnosy

2020		
(údaje v tis. Kč)		
Náklady		
Komerční banka, a.s.	341 861	Nákladové úroky
	9 879	Náklady na devizové a ostatní operace
KB Penzijní společnost, a.s.	484 421	Poplatky za správu a zhodnocení transformovaného fondu
Výnosy		
Komerční banka, a.s.	234 385	Výnosové úroky
	60 704	Výnosy z devizových a ostatních operací
Société Générale (SG)	11 716	Úroky z dluhopisů
	10 563	Úroky ze strukturovaného depozita

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

V souvislosti s reformou referenčních úrokových sazeb IBOR Fond přechází od 1. 1. 2022 na nové úrokové sazby ESTER, SOFR, SONIA, SARON, které nahrazují používané indexy úrokových sazeb přidružených měn (EUR, USD, GBP a CHF). Stávající sazby LIBOR již nebudou používány pro ocenění dluhových investičních nástrojů a finančních derivátů. V současné době Fond nedrží investiční aktiva, u nichž existují peněžní plovoucí kupony definované referenční sazbou. V případě finančních derivátů bude Fond používat nové sazby za účelem diskontování peněžních toků u instrumentů oceňovaných na úrokové křivce. Současně Společnost vyvinula nástroje pro využívání nových referenčních sazeb dle IBOR pro potřeby oceňování metodou diskontování budoucích peněžních toků.

Situace ohledně celosvětové pandemie onemocnění covid-19 se po dvou letech významných nejistot začala postupně stabilizovat. Přestože z ní plynoucí rizika nebyla v čase bezprostředně po dokončení účetní závěrky zcela eliminována, došlo již k významnému snížení míry rizika budoucího vývoje a dopadů zejména do oblasti kreditního, tržního rizika a rizika likvidity. Společnost však nadále mění se podmínky pečlivě sleduje a vyhodnocuje jejich dopady.

Společnost si je vědoma zhoršující se geopolitické situace spojené s válečným konfliktem na Ukrajině, který vyvolává značné nejistoty a ovlivní ekonomický vývoj v řadě zemí. Celkové dopady konfliktu je nicméně v tuto chvíli nemožné plně vyhodnotit a kvantifikovat. Společnost situaci nadále monitoruje, vyhodnocuje rizika spojená s konfliktem a jejich potenciální dopady na obhospodařované fondy. Fond nemá žádnou expozici vůči investičním nástrojům emitovaným v Rusku a Bělorusku. Fond nemá žádnou expozici v rublech. Společnost je připravena v případě potřeby upravit své účetní metodiky.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti k předložení valné hromadě.

Datum sestavení

23. března 2022

Podpis statutárního zástupce

Ing. Pavel Racocho, MIA

Mgr. Ing. Miroslav Gajzler

KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Churchill I
Italská 2581/67
120 00 Praha 2 – Vinohrady
Česká republika

Tel: +420 246 042 500
Fax: +420 246 042 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

zapsána Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČO: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Se sídlem: náměstí Junkových 2772/1, Stodůlky, 155 00 Praha 5

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2021 a jeho finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na fondu a na společnosti KB Penzijní společnost, a.s. (dále také „společnost“) nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečnou a vhodnou základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace vztahující se k fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku fondu a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), globální síť jejích členských firem a jejich přidružených subjektů (souborně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských firem a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských firem a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL a každá členská firma a přidružený subjekt nenesou odpovědnost pouze za vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských firem či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací je najdete na adrese www.deloitte.com/about.

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 21. dubna 2022

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Statutární auditor:

Daniela Hynštová
evidenční číslo 2235

Rozvaha k 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Pohledávky za bankami	3.1	1 297 647	1 352 649
v tom: a) splatné na požádání		147 420	153 776
b) ostatní		1 150 227	1 198 873
Dluhové cenné papíry	3.2	3 757 097	3 291 296
v tom: a) vydané vládními institucemi		3 725 518	3 259 567
b) vydané ostatními osobami		31 579	31 729
Ostatní aktiva		0	0
Aktiva celkem		5 054 744	4 643 945
Pasiva:	Bod	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Ostatní pasiva	3.3	28 273	24 598
Kapitálové fondy	3.4	5 109 599	4 577 541
Neuhrazená ztráta / nerozdělený zisk z předchozích období	3.4	41 806	10 302
Zisk/ztráta za účetní období	3.4	-124 934	31 504
Pasiva celkem		5 054 744	4 643 945

Podrozvaha k 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Podrozvahová aktiva:			
Hodnoty předané k obhospodařování	5.	5 026 471	4 619 347
z toho: a) cenné papíry		3 757 097	3 291 295
Podrozvahová aktiva celkem		5 026 471	4 619 347
Podrozvahová pasiva:			
Přijaté zástavy	5.	1 150 000	1 200 000
Podrozvahová pasiva celkem		1 150 000	1 200 000

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021 (v tis. Kč)

	Bod	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.5	58 189	35 893
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		49 319	20 813
Náklady na úroky a podobné náklady	3.6	-259	-1 127
Náklady na poplatky a provize	3.7	-19 163	-17 138
Zisk/ztráta z finančních operací	3.8	-163 701	13 876
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		-124 934	31 504
Daň z příjmů	3.9	0	0
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		-124 934	31 504

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2021

1. Obecné údaje

Založení a charakteristika KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

KB povinný konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s., (dále jen „Fond“) vznikl na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 20. 12. 2012 s účinností od 1. 1. 2013.

Fond je účastnickým fondem bez právní subjektivity založený a obhospodařovaný ve smyslu zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. KB Penzijní společností, a.s.

Společnost vznikla transformací Penzijního fondu KB, a.s., podle části třinácté zákona o doplňkovém penzijním spoření jako nástupce Penzijního fondu KB, a.s., která byla založena Komerční bankou, a.s., v roce 1994. Povolení k činnosti Společnosti zahrnující činnost Společnosti podle zákona o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb. a zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. bylo uděleno rozhodnutím ČNB dne 13. 9. 2012.

Investičním cílem Fondu je zhodnocovat majetek ve Fondu investicemi do konzervativního portfolia tvořeného především dluhopisy a nástroji peněžního trhu zemí OECD, mezinárodních finančních institucí a emitentů, jejichž hodnocení odpovídá stanovenému ratingu, a umožnit účastníkům podílet se na dlouhodobém potenciálu výnosu konzervativních investic.

Z hlediska zákona o doplňkovém penzijním spoření a typu aktiv, do kterých Fond investuje, se jedná o povinný konzervativní fond.

Správu portfolia cenných papírů prováděla pro Fond na základě smlouvy uzavřené s KB Penzijní společností, a.s. společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., (dále jen „AMUNDI“), člen skupiny AMUNDI.

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetní závěrka Fondu obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, podrozvahu a související přílohu.

Účetnictví Fondu je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. Ministerstva financí České republiky, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. 1. 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. 12. 2017, Fond od 1. 1. 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými pořizovacími cenami, s výjimkou některých oblastí, jež jsou popsány níže, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Částky účetní závěrky jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

2.1. Datum vykazování transakcí

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.

Nákup nebo prodej finančního aktiva s obvyklým termínem dodání je transakce provedená v časovém rámci obecně stanoveném směrnici nebo konvencí konkrétního trhu.

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku vypořádání nákupu nebo prodeje, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku nebo pohledávky z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

2.2. Finanční aktiva (metody účinné od 1. 1. 2021)

2.2.1 Pohledávky za bankami a dluhové cenné papíry (dluhová finanční aktiva)

V oblasti finančních aktiv postupuje Fond podle standardu IFRS 9. Finanční aktiva v držení Fondu jsou při pořízení oceněna reálnou hodnotou. Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem nese Společnost a nejsou součástí pořizovací ceny finančního aktiva.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo k jeho části.

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování

Dluhová finanční aktiva jsou klasifikována a po prvotním vykazání následně oceňována:

- naběhlou hodnotou;
- reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů;
- reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

Klasifikace je určována na základě charakteristiky smluvních peněžních toků dluhového finančního aktiva a obchodního modelu, do kterého je toto finanční aktivum zařazeno. Fond vyhodnocuje při pořízení finančního aktiva prostřednictvím tzv. SPPI analýzy, zda smluvní peněžní toky představují výlučně splátku jistiny a úroků z nesplacené části jistiny.

IFRS 9 rozlišuje následující obchodní modely:

- obchodní model „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, jehož cílem je držet finanční aktivum do splatnosti a inkasovat smluvní peněžní toky;
- obchodní model „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“, jehož cíl je dosažen zároveň inkasováním smluvních peněžních toků a prodejem aktiv;
- obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“, jehož cílem je řídit a výkonnost portfolia vyhodnocovat na základě reálné hodnoty finančních aktiv.

Portfolio Fondu je řízeno na bázi reálné hodnoty, Fond tedy klasifikuje veškerá dluhová finanční aktiva do obchodního modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“.

Obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“

Obchodní model uplatňovaný v portfoliu řízeném a vyhodnocovaném na základě reálné hodnoty finančních aktiv, která je účtována do výkazu zisku a ztrát. Dále jsou do tohoto modelu zařazována finanční aktiva, která nejsou součástí obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ nebo „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“.

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém nejlepší ekonomickém zájmu.

Pokud je finanční aktivum drženo v obchodním modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“, anebo peněžní toky s ním spojené nejsou pouze splátkou jistiny a úroků z nesplacené části jistiny, nezávisle na obchodním modelu, je finanční aktivum po prvotním vykazání klasifikováno a oceněno reálnou hodnotou, jejíž změna je vykázána do výkazu zisku a ztráty. Zisky nebo ztráty z tohoto přecenění se zachycují ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk/ztráta z finančních operací“.

Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty nejsou předmětem výpočtu snížení hodnoty finančních aktiv na základě modelu očekávaných ztrát dle požadavků mezinárodních účetních standardů.

Reklasifikace finančních aktiv

Reklasifikace dluhových cenných papírů mezi kategoriemi je možná a vyžaduje se pokud dojde ke změně cíle obchodního modelu pro celé portfolio finančních nástrojů, které jsou společně řízeny s cílem „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“ a „Řízení na základě reálné hodnoty“.

Reklasifikace není možná:

- pokud Fond využije možnosti označit finanční aktivum při prvotním zaúčtování jako nástroj oceňovaný v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (tzv. „Fair Value Option“);
- pro kapitálové investice (oceňované reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty nebo vykázanou do oceňovacích rozdílů); nebo
- u finančních závazků.

Pokud Fond reklasifikuje dluhové cenné papíry, je změna klasifikace vykázána prospektivně od data prvního dne nejbližšího účetního období následujícího po změně obchodního modelu.

Ocenění reklasifikovaných finančních aktiv k datu reklasifikace a jejich následné ocenění:

- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů“ je i nadále oceňováno reálnou hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Následné změny reálné hodnoty jsou vykázány do oceňovacích rozdílů. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ se stává jeho reálná hodnota novou hrubou účetní hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“ je i nadále toto finanční aktivum oceňováno reálnou hodnotou. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtovaná do oceňovacích rozdílů je reklasifikovaná z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty jako reklasifikační úprava k datu reklasifikace;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ je aktivum reklasifikováno v jeho reálné hodnotě k datu reklasifikace. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtované do oceňovacích rozdílů se vyjmou z vlastního kapitálu a upraví se oproti reálné hodnotě finančního aktiva k datu reklasifikace. V důsledku toho se finanční aktivum ocení k datu reklasifikace, jako kdyby bylo vždy oceňováno naběhlou hodnotou. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou v hospodářském výsledku;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou do oceňovacích rozdílů. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění.

V průběhu roku 2021 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

Reálná hodnota a hierarchie reálné hodnoty

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém nejlepší ekonomickém zájmu.

Fond všechny položky oceňované v reálné hodnotě zařazuje do tzv. hierarchie reálných hodnot, která odráží význam vstupních informací použitých pro stanovení reálné hodnoty aktiv a pasiv oceňovaných v reálné hodnotě. Hierarchie reálných hodnot má následující tři úrovně:

- Úroveň 1: vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění;
- Úroveň 2: vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek; a
- Úroveň 3: vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny pro aktivum či závazek.

Hierarchie reálné hodnoty přitom dává největší prioritu kótovaným cenám (neupraveným) na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky (Úroveň 1) a nejmenší prioritu nepozorovatelným vstupním veličinám pro aktivum či závazek (Úroveň 3).

Repo obchody

Repo obchodem se rozumí repo nebo reverzní repo. V případě repo obchodu se jedná o poskytnutí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. V případě reverzního repo obchodu se jedná o přijetí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku.

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

- zápůjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady;
- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva;
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

Genné papíry přijaté v repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze a oceněny reálnou hodnotou. Pohledávky z titulu reverzního repo obchodu jsou zachyceny v rozvaze v položce Pohledávky za bankami a družstevními záložkami a oceněny včetně naběhlého příslušenství.

2.2.2 Akcie, podílové listy a ostatní podíly (kapitálové cenné papíry)

Kapitálové cenné papíry jsou nederivátová finanční aktiva s právem podílet se na výkonu vlastnického práva bez definované splatnosti a bez právně vymahatelných fixních či určitelných plateb. Kapitálové cenné papíry jsou klasifikovány a oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk/ztráta z finančních operací“, pokud Fond neurčil při prvotním vykázáni těchto aktiv, že budou klasifikována a oceňována neodvolatelně reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů bez možnosti překlasifikování kumulované změny reálné hodnoty z oceňovacích rozdílů do výkazu zisku a ztráty.

Kapitálové cenné papíry jsou mimo rozsah působnosti IFRS 9 požadavků na snížení hodnoty, a proto ztráty ze snížení hodnoty nejsou vykazovány v rámci opravných položek k těmto aktivům.

Dividendy z kapitálových cenných papírů jsou vždy vykázané do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Výnosy z akcií a podílů“.

V roce 2021 Fond ndržel kapitálové cenné papíry.

2.3. Finanční aktiva (metody účinné do 31. 12. 2020)

2.3.1 Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou při pořízení oceněny v reálné hodnotě v okamžiku pořízení, jíž je obvykle pořizovací cena.

Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem nese Společnost a nejsou součástí pořizovací ceny cenného papíru.

Cenné papíry se pro účetní účely Fondu člení na cenné papíry:

- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů;
- realizovatelné cenné papíry;
- cenné papíry držené do splatnosti.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, jež jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír, který je finančním aktivem nebo cenným papírem účtovaným v závazcích, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, s výjimkou účastnických cenných papírů a podílů, které nejsou veřejně obchodovány a jejichž reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout, a s výjimkou cenných papírů emitovaných Společností.

V roce 2020 Fond držel cenné papíry pouze v portfoliu oceňovaném reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Do tohoto portfolia byly cenné papíry zařazeny při prvotním zaúčtování.

Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázané jako úrokové výnosy.

2.3.2 Repo obchody

Repo obchodem se rozumí repo nebo reverzní repo. V případě repo obchodu se jedná o poskytnutí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. V případě reverzního repo obchodu se jedná o přijetí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku.

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

- zápůjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady;

- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva;
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

Genné papíry přijaté v repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze a oceněny reálnou hodnotou. Pohledávky z titulu reverzního repo obchodu jsou zachyceny v rozvaze v položce Pohledávky za bankami a družstevními záložkami a oceněny včetně naběhlého příslušenství.

2.3.3 Pohledávky a opravné položky

Pohledávky jsou vykázány 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. Fond vytváří na vrub nákladů opravné položky k pohledávkám po lhůtě splatnosti, k pohledávkám za emitenty dluhopisů z titulu nezaplacených kuponů a nominálních hodnot. Fond vytváří 100% opravnou položku k nesplaceným kuponům a nominálním hodnotám.

2.4. Finanční deriváty

Fond během roku 2021 a 2020 neuzavřel žádné finanční deriváty.

2.5. Rezervy

Rezervy jsou zachyceny, pokud má Fond současný smluvní nebo mimosmluvní závazek, který je výsledkem minulých událostí, a pokud je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytné vynaložit prostředky na jeho vypořádání a může být proveden spolehlivý odhad výše tohoto závazku.

2.6. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

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

Kurzové rozdíly vzniklé z přečtenování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty zisků/ztrát z finančních operací.

2.7. Daně

Daň z příjmu

Náklad na daň z příjmu se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů v roce 2021 a 2020 činila 0 %.

Odložená daň

Odložená daň z příjmů za rok 2021 a 2020 nebyla kalkulována, protože Fond podléhá od roku 2015 sazbě daně z příjmů ve výši 0 %.

2.8. Postupy účtování produktu doplňkového penzijního spoření

Přijaté prostředky účastníků na běžném účtu Fondu jsou zachyceny v položce výkazu Ostatní pasiva. V okamžiku nákupu penzijních jednotek za přijaté prostředky se účtuje do kapitálových fondů, které jsou součástí vlastního kapitálu.

V případě prodeje penzijních jednotek se částka odúčtuje z analytického účtu mapovaného do položky výkazu Kapitálové fondy na analytický účet mapovaný do položky výkazu Ostatní pasiva a následně je částka odeslána z účtu Fondu na běžný účet Společnosti, ze kterého je po přijetí prostředků ze všech fondů dle klientovy zvolené strategie vyplacena jednou částkou.

Státní příspěvek je prvotně zachycen v účetnictví Společnosti, jelikož k jeho úhradě dochází na běžný účet Společnosti. Po obdržení státního příspěvku na účet Společnosti dochází k rozpočítání přijatých prostředků dle zvolené strategie účastníka do účastnických fondů a k jejich úhradě na jednotlivé běžné účty fondů. V okamžiku přijetí na běžný účet Fondu je rozpočítaný státní příspěvek zachycen v účetnictví Fondu analogicky jako přijaté prostředky od účastníků.

2.9. Odhady, předpoklady použité v rámci účetní závěrky

Pro sestavení účetní závěrky je nezbytné, aby vedení Společnosti provádělo odhady a předpoklady, které ovlivňují částky aktiv a závazků vykazovaných k rozvahovému dni, jakož i náklady a výnosy vykazované za dané období. Tyto odhady, které se týkají zejména stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, snížení hodnoty aktiv a rezerv, jsou založeny na informacích dostupných k rozvahovému dni.

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky. Pokračování pandemie covid-19 způsobuje, že současné ekonomické prostředí nadále podléhá zvýšené volatilitě a nejistotě vyžadující v určitých oblastech složité úsudky a odhady.

Mezi hlavní oblasti, kde může docházet k významným odlišnostem mezi skutečným výsledkem a odhadem, patří zejména reálné hodnoty cenných papírů.

2.10. Úrokové výnosy a náklady, výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou účtovány na akruálním principu, jsou účtovány do období, k němuž se vztahují, nikoli v okamžiku, kdy jsou přijaty či vydány peníze nebo jejich ekvivalenty. Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

2.11. Změna účetních metod

Změnou účetních metod pro finanční nástroje, kdy v rámci novelizace od 1. 1. 2021 Fond vykazuje a oceňuje finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů, nedošlo k reklasifikaci finančních nástrojů Fondu a změna účetních metod neměla dopad na položky rozvahy ani výkazu zisku a ztrát Fondu k 1. 1. 2021, neboť Fond i před změnou účetních metod oceňoval finanční nástroje reálnou hodnotou do zisku a ztráty.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Běžné účty	147 420	153 776
Termínované vklady	0	0
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	1 150 227	1 198 873
Celkem	1 297 647	1 352 649

Reverzní repo operace jsou zajištěny státními pokladničními poukázkami (viz bod 5).

3.2. Cenné papíry

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Cenné papíry s fixním výnosem	2 595 702	2 147 307
Cenné papíry s variabilním výnosem	1 161 395	1 143 989
Dluhové cenné papíry celkem	3 757 097	3 291 296

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Dluhopisy bankovní	31 579	31 729
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	31 579	31 729
Dluhopisy vládních institucí	3 725 518	3 259 567
– z toho vydané v ČR	3 725 518	3 259 567
– z toho vydané v ostatních zemích	0	0
Dluhové cenné papíry celkem	3 757 097	3 291 296

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	3 725 518	3 259 567
Zahraniční burzy	31 579	31 729
Neobchodované na burzách	0	0
Dluhové cenné papíry celkem	3 757 097	3 291 296

Genné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty. Podíl dluhových cenných papírů na celkové hodnotě cenných papírů k 31. 12. 2021 činí 100 % (k 31. 12. 2020: 100 %).

Podíl českých státních dluhopisů, které Fond drží ve svém portfoliu k 31. 12. 2021, činí 99 % celkového portfolia cenných papírů (k 31. 12. 2020: 99 %).

3.3. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva k 31. 12. 2021 ve výši 28 273 tis. Kč (2020: 24 598 tis. Kč) zahrnují především závazky za Společností z titulu poplatků za obhospodařování Fondu, viz bod 3.7, ve výši 19 163 tis. Kč (2020: 17 138 tis. Kč) a prostředky klientů, které byly přijaty na běžný účet Fondu během posledního oceňovacího cyklu ve výši 9 067 tis. Kč (2020: 7 313 tis. Kč) a nebyly za ně nakoupeny penzijní jednotky.

Fond ve sledovaném období 2021 a 2020 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.4. Vlastní kapitál

K 31. 12. 2021 činí vlastní kapitál Fondu 5 026 471 tis. Kč (2020: 4 619 347 tis. Kč) a je tvořen především Kapitálovými fondy ve výši 5 109 599 tis. Kč (2020: 4 577 541 tis. Kč). Ztráta za účetní období roku 2021 ve výši 124 934 tis. Kč (2020: zisk 31 504 tis. Kč) bude s největší pravděpodobností částečně uhrazena z nerozděleného zisku z předchozích období a ve zbylé části převedena do neuhrazených ztrát z předchozích období. Nerozdělený zisk z předchozích období k 31. 12. 2021 činí 41 806 tis. Kč (2020: nerozdělený zisk 10 302 tis. Kč).

„Penzijní jednotka“ představuje podíl na majetku ve Fondu.

„Aktuální hodnota penzijní jednotky“ znamená hodnotu vlastního kapitálu Fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících vlastní kapitál Fondu, ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky, dělenou počtem všech penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto Fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Standardními náklady ovlivňujícími vlastní kapitál Fondu jsou úplata za zhodnocení a obhospodařování a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu reálné hodnoty majetku a závazků.

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu k 31. 12. 2021	
Počet penzijních jednotek ve Fondu	5 070 569 447,2951
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč)	5 026 470 934,80
Aktuální hodnota penzijní jednotky	0,9913

Fond dosáhl za rok 2021 výkonnosti -2,57 %.

3.5. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Termínové vklady	0	355
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	8 870	14 725
Cenné papíry*)	49 319	20 813
Výnosy z úroků celkem	58 189	35 893

*) Výnosy oceněny prostřednictvím efektivní úrokové míry.

3.6. Náklady na úroky a podobné náklady

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	259	1 127
Náklady na úroky celkem	259	1 127

3.7. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2021 ve výši 19 163 tis. Kč tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)	2021	v % ¹⁾	2020	v % ¹⁾
Úplata				
Za obhospodařování	19 163	0,4	17 138	0,4
Za zhodnocení	0	10,0	0	10,0
Celkem	19 163		17 138	

¹⁾ Úplata v procentech dle statutu Fondu.

V roce 2021 a 2020 nebyly uplatňovány poplatky za zhodnocení Fondu.

3.8. Zisk/ztráta z finančních operací

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Zisk/ztráta z finančních operací s finančními aktivy oceňovanými reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Čistý zisk/ztráta z obchodů s cennými papíry	0	-1 453
Ztráty/zisky ze změny reálné hodnoty cenných papírů	163 701	15 329
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem	163 701	13 876

3.9. Daň z příjmů

Od roku 2015 je dle zákona o daních z příjmů stanovena pro Fond nulová sazba daně z příjmů.

4. Systém řízení rizik

Investiční politika, která je zakotvena ve statutu Fondu, je dále rozpracována ve strategii Fondu. Jak investiční politika, tak strategie, včetně nastavení limitů řízení jednotlivých portfolií, podléhají schválení výboru pro dohled nad investiční politikou prostřednictvím delegovaných pravomocí udělených představenstvem, popř. schválení samotným představenstvem Společnosti. Zasedání jak výboru pro dohled nad investiční politikou, tak představenstva probíhá zpravidla na měsíční bázi. Risk management Společnosti navrhuje nastavení limitů řízení v rámci strategie a politiky Fondu, které podléhá schválení výboru pro dohled nad investiční politikou a schválení představenstvem Společnosti. Risk management Společnosti monitoruje dodržování všech limitů, které stanovují zákon, statut a investiční strategie. Limity se týkají úrokového, měnového, akciového, kreditního a likviditního rizika.

4.1. Tržní riziko

Tržní riziko zahrnuje níže uvedená rizika, která jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi. Zdrojem pro hodnotu potenciálních tržních rizik se vedle stanovení investičních interních limitů používá metoda Value at Risk (dále jen „VaR“). Historický VaR je počítán s pravděpodobností 99 % a horizontem 1 měsíce. Společnost používá historickou časovou řadu s délkou 2 roky.

Společnost počítá hodnotu jednoměsíčního VaR na měsíční bázi. Níže jsou uvedeny průměrné hodnoty VaR pro jednotlivé typy rizik Fondu:

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2021
Celkový VaR*	0,6 %	1,2 %
Cizoměnový VaR	0,0 %	0,0 %
Úrokový VaR	0,5 %	0,9 %
Akciový VaR	0,0 %	0,0 %

* Obsahuje kreditní VaR.

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2020
Celkový VaR*	0,5 %	0,5 %
Cizoměnový VaR	0,0 %	0,0 %
Úrokový VaR	0,3 %	0,5 %
Akciový VaR	0,0 %	0,0 %

* Obsahuje kreditní VaR.

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

Společnost sleduje rizikovou expozici celkového VaR, včetně kreditní komponenty, a dále další komponenty, jako jsou úrokový, měnový a akciový VaR. Na základě hodnoty VaR mohou být identifikovány kritické segmenty, které doplňují investiční proces.

Jako doplněk řízení tržních rizik provádí Společnost stresové testování tržních rizik pomocí stresových scénářů (adverse i hypotetické).

(a) Úrokové riziko

Fond může investovat do úrokově citlivých aktiv. Proto úrokové riziko, které vyplývá z pohybu úrokových měr, je řízeno nastavením průměrné splatnosti portfolia a průměrné durace portfolia, které jsou řízeny stanovením maximálního limitu. Společnost dále využívá pro měření úrokového rizika metodu VaR.

Níže uvedená tabulka obsahuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby, a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. V případě, že se jedná o obchod, který nenese informaci o smluvní splatnosti nebo změně úrokové sazby, je zobrazen ve sloupci Nespecifikováno.

(údaje v tis. Kč)						
2021	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 150 227	0	0	0	147 420	1 297 647
Dluhové cenné papíry	31 579	1 526 198	1 745 674	453 646	0	3 757 097
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	1 181 806	1 526 198	1 745 674	453 646	147 420	5 054 744
Vlastní kapitál	0	0	0	0	5 026 471	5 026 471
Ostatní pasiva	0	0	0	0	28 273	28 273
Pasiva celkem	0	0	0	0	5 054 744	5 054 744
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2021	1 181 806	1 526 198	1 745 674	453 646	-4 907 324	0

(údaje v tis. Kč)						
2020	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 198 873	0	0	0	153 776	1 352 649
Dluhové cenné papíry	31 729	1 944 646	967 760	347 161	0	3 291 296
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	1 230 602	1 944 646	967 760	347 161	153 776	4 643 945
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 619 347	4 619 347
Ostatní pasiva	0	0	0	0	24 598	24 598
Pasiva celkem	0	0	0	0	4 643 945	4 643 945
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2020	1 230 602	1 944 646	967 760	347 161	-4 490 169	0

(b) Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou sledována metodou VaR a v rámci zjišťování měnové pozice na portfoliu, kde Fond má nastavenou maximální otevřenou pozici, která odpovídá politice a strategii Fondu. Pro řízení měnového rizika používá Společnost měnové mimoburzovní deriváty obchodované přes OTC trh typu swap a forward. Měnová rizika jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi.

Fond nedrží žádná cizoměnová aktiva k 31. 12. 2021, respektive nedržel k 31. 12. 2020.

(c) Akciové riziko

Akciové riziko znamená potenciální ztrátu, která plyne z poklesu ceny aktiva (akcie, fondy kolektivního investování). Potenciální ztráta je měřena metodou VaR. Společnost používá limity na jednotlivé emity a sleduje geografickou diverzifikaci aktiv.

Fond nedrží žádné akcie ani fondy kolektivního investování k 31. 12. 2021, respektive nedržel k 31. 12. 2020.

4.2. Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje riziko, kdy subjekt (emitent, protistrana) není schopen plnit své závazky. Toto riziko je řízeno v rámci schválených maximálních pozic (koncentrací) vůči subjektu (emitent, protistrana) na základě ratingu subjektu. Dále je toto riziko sledováno metodou VaR.

Společnost dále sleduje koncentrační riziko dle zemí emitentů, do kterých Fond investuje. Níže uvedená tabulka obsahuje rozdělení pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů a akcií a podílových listů podle zemí emitenta.

(údaje v tis. Kč)				
2021	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie a podílové listy	Celkem
Česká republika	847 525	3 725 518	0	4 573 043
Francie	0	31 579	0	31 579
Rakousko	450 122	0	0	450 122
Celkem	1 297 647	3 757 097	0	5 054 744

(údaje v tis. Kč)				
2020	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie a podílové listy	Celkem
Česká republika	1 352 649	3 259 567	0	4 612 216
Francie	0	31 729	0	31 729
Celkem	1 352 649	3 291 296	0	4 643 945

4.3. Riziko likvidity

Riziko likvidity hraje důležitou roli v plánování investic i volných prostředků Fondu. Systém řízení rizika likvidity má za cíl zjišťovat, měřit a řídit likviditní pozici Fondu. Společnost pravidelně vyhodnocuje přijaté a vydané hotovostní platby a předpovídá hotovostní toky a volné prostředky.

Krátkodobé řízení likvidity zahrnuje rozhodnutí o výši a skladbě likvidních aktiv se splatností do sedmi dnů, rozhodnutí o převodech hotovosti mezi jednotlivými účty a předpovědi hotovostních toků do jednoho měsíce. Dlouhodobé řízení likvidity je řešeno metodou historických průměrů vyplacených dávek.

Fond drží ve svém portfoliu dostatek likvidních aktiv. Držené cenné papíry jsou obchodovány na likvidních trzích, Fond je tak schopný dostát svým krátkodobým i dlouhodobým závazkům.

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva, pasiva a vlastní kapitál rozdělené dle zbytkové splatnosti do odpovídajících skupin (zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti). Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, byla zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

(údaje v tis. Kč)							
2021	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	147 420	1 150 227	0	0	0	0	1 297 647
Dluhové cenné papíry	0	6 681	409 174	2 879 333	461 909	0	3 757 097
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	147 420	1 156 908	409 174	2 879 333	461 909	0	5 054 744
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	5 026 471	5 026 471
Ostatní pasiva	0	19 206	0	0	0	9 067	28 273
Nederivátová pasiva celkem	0	19 206	0	0	0	5 035 538	5 054 744
Derivátová pasiva	0	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	0	19 206	0	0	0	5 035 538	5 054 744
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2021	147 420	1 137 702	409 174	2 879 333	461 909	-5 035 538	0

(údaje v tis. Kč)							
2020	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	153 776	1 198 873	0	0	0	0	1 352 649
Dluhové cenné papíry	0	3 927	845 884	2 085 543	355 942	0	3 291 296
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	153 776	1 202 800	845 884	2 085 543	355 942	0	4 643 945
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	4 619 347	4 619 347
Ostatní pasiva	0	17 285	0	0	0	7 313	24 598
Nederivátová pasiva celkem	0	17 285	0	0	0	4 626 660	4 643 945
Derivátová pasiva	0	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	0	17 285	0	0	0	4 626 660	4 643 945
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2020	153 776	1 185 515	845 884	2 085 543	355 942	-4 626 660	0

4.4. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4.5. Rozdělení reálné hodnoty finančních nástrojů dle hierarchie reálných hodnot

Finanční aktiva a finanční závazky dle hierarchie reálných hodnot:

(údaje v tis. Kč)								
	31. 12. 2021	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	1. 1. 2021	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	1 297 647	0	0	1 297 647	1 352 649	0	0	1 352 649
Dluhové cenné papíry	3 757 097	3 725 518	31 579	0	3 291 296	3 259 567	31 729	0
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0	0	0
v tom: kladná reálná hodnota derivátů	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	5 054 744	3 725 518	31 579	1 297 647	4 643 945	3 259 567	31 729	1 352 649
Vlastní kapitál	5 026 471	0	0	5 026 471	4 619 347	0	0	4 619 347
Ostatní pasiva	28 273	0	0	28 273	24 598	0	0	24 598
v tom: záporná reálná hodnota derivátů	0	0	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	5 054 744	0	0	5 054 744	4 643 945	0	0	4 643 945

5. Podrozvahové položky, aktiva ve správě a závazky neuvedené v účetnictví

Fond eviduje k 31. 12. 2021 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě Společnosti ve výši 5 026 471 tis. Kč (2020: 4 619 347 tis. Kč). Společnost dále předává majetek Fondu k obhospodařování společnosti AMUNDI. Nejvýznamnější položkou takto předaného majetku je portfolio cenných papírů, které dosahuje k 31. 12. 2021 hodnoty 3 757 097 tis. Kč (2020: 3 291 295 tis. Kč).

Přijaté zástavy tvoří cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci reverzních repo operací ve výši 1 150 000 tis. Kč (2020: 1 200 000 tis. Kč).

V podrozvaze Fondu nejsou evidovány žádné obchody s cennými papíry, které by byly uzavřeny v 2021 a vypořádány v roce 2022.

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

2021	
(údaje v tis. Kč)	
Aktiva	
Komerční banka, a.s.	500 049 Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	354 Běžný účet

Náklady a výnosy

2021	
(údaje v tis. Kč)	
Výnosy	
Komerční banka, a.s.	3 056 Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace
Náklady	
Komerční banka, a.s.	215 Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace

Aktiva a pasiva

2020	
(údaje v tis. Kč)	
Aktiva	
Komerční banka, a.s.	1 148 874 Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	354 Běžný účet

Náklady a výnosy

2020	
(údaje v tis. Kč)	
Výnosy	
Komerční banka, a.s.	1 946 Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace
Náklady	
Komerční banka, a.s.	1 126 Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

V souvislosti s reformou referenčních úrokových sazeb IBOR Fond přechází od 1. 1. 2022 na nové úrokové sazby ESTER, SOFR, SONIA, SARON, které nahrazují používané indexy úrokových sazeb přidružených měn (EUR, USD, GBP a CHF). Stávající sazby LIBOR již nebudou používány pro ocenění dluhových investičních nástrojů a finančních derivátů. V současné době Fond nedrží investiční aktiva, u nichž existují peněžní plovoucí kupony definované referenční sazbou. V případě finančních derivátů bude Fond používat nové sazby za účelem diskontování peněžních toků u instrumentů oceňovaných na úrokové křivce. Současně Společnost vyvinula nástroje pro využívání nových referenčních sazeb dle IBOR pro potřeby oceňování metodou diskontování budoucích peněžních toků.

Situace ohledně celosvětové pandemie onemocnění covid-19 se po dvou letech významných nejistot začala postupně stabilizovat. Přestože z ní plynoucí rizika nebyla v čase bezprostředně po dokončení účetní závěrky zcela eliminována, došlo již k významnému snížení míry rizika budoucího vývoje a dopadů zejména do oblasti kreditního, tržního rizika a rizika likvidity. Společnost však nadále měnící se podmínky pečlivě sleduje a vyhodnocuje jejich dopady.

Společnost si je vědoma zhoršující se geopolitické situace spojené s válečným konfliktem na Ukrajině, který vyvolává značné nejistoty a ovlivní ekonomický vývoj v řadě zemí. Celkové dopady konfliktu je nicméně v tuto chvíli nemožné plně vyhodnotit a kvantifikovat. Společnost situaci nadále monitoruje, vyhodnocuje rizika spojená s konfliktem a jejich potenciální dopady na obhospodařované fondy. Fond nemá žádnou expozici vůči investičním nástrojům emitovaným v Rusku a Bělorusku. Fond nemá žádnou expozici v rublech. Společnost je připravena v případě potřeby upravit své účetní metodiky.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

23. března 2022

Podpis statutárního zástupce



Ing. Pavel Racoča, MIA



Mgr. Ing. Miroslav Gajzler

KB spořicí konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Churchill I
Italská 2581/67
120 00 Praha 2 – Vinohrady
Česká republika

Tel: +420 246 042 500
Fax: +420 246 042 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

zapsána Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČO: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu KB spořicí konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Se sídlem: náměstí Junkových 2772/1, Stodůlky, 155 00 Praha 5

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB spořicí konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021 a výkazu zisku a ztráty za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB spořicí konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2021 a jeho finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na společnost nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. B) zákona o auditorech informace vztahující se k fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku fondu a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významné (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“, globální síť jejích členských firem a jejich přidružených subjektů (souhrnně „organizace Deloitte“)). Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských firem a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských firem a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL a každá členská firma a přidružený subjekt nenesou odpovědnost pouze za vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských firem či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací je najdete na adrese www.deloitte.com/about.

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

Představenstvo společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou. Při sestavování účetní závěrky je představenstvo společnosti povinno posoudit, zda je fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 21. dubna 2022

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Daniela Hynštová
evidenční číslo 2235



Rozvaha k 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Pohledávky za bankami	3.1	208 618	105 215
v tom: a) splatné na požádání		78 595	80 216
b) ostatní		130 023	24 999
Dluhové cenné papíry	3.2	1 195 092	955 090
v tom: a) vydané vládními institucemi		1 163 506	923 384
b) vydané ostatními osobami		31 586	31 706
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3.2	0	49 154
v tom: podílové listy		0	49 154
Ostatní aktiva	3.3	0	1 947
v tom: a) kladná reálná hodnota derivátů		0	1 843
Příjmy příštích období		69	0
Aktiva celkem		1 403 779	1 111 406
Pasiva:	Bod	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Ostatní pasiva	3.4	15 603	11 819
Kapitálové fondy	3.5	1 443 407	1 092 740
Neuhrazená ztráta/nerozdělený zisk z předchozích období	3.5	6 847	-1 402
Zisk/ztráta za účetní období	3.5	-62 078	8 249
Pasiva celkem		1 403 779	1 111 406

Podrozvaha k 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	5.	0	59 004
Hodnoty předané k obhospodařování	5.	1 388 176	1 099 587
z toho: cenné papíry		1 195 092	1 004 244
Podrozvahová aktiva celkem		1 388 176	1 158 591
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	5.	0	57 158
Přijaté zástavy	5.	130 000	25 000
Podrozvahová pasiva celkem		130 000	82 158

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021 (v tis. Kč)

	Bod	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.6	16 521	8 959
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		16 051	6 762
Náklady na úroky a podobné náklady	3.7	-22	-1
Výnosy z akcií a podílů		270	407
Náklady na poplatky a provize	3.8	-12 533	-9 639
Zisk/ztráta z finančních operací	3.9	-66 258	8 584
Správní náklady	3.10	-56	-61
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		-62 078	8 249
Daň z příjmů	3.11	0	0
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		-62 078	8 249

1. Obecné údaje

Založení a charakteristika KB spořicí konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

KB spořicí konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s., (dále jen „Fond“), vznikl na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 4. 8. 2015.

Fond je účastnickým fondem bez právní subjektivity založený a obhospodařovaný ve smyslu zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. KB Penzijní společností, a.s.

Společnost vznikla transformací Penzijního fondu KB, a.s., podle části třinácté zákona o doplňkovém penzijním spoření, jako nástupce Penzijního fondu KB, a.s., který byl založen Komerční bankou, a.s., v roce 1994. Povolení k činnosti Společnosti zahrnující činnost Společnosti podle zákona o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb., a zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb., bylo uděleno rozhodnutím ČNB dne 13. 9. 2012.

Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu v dlouhodobém časovém horizontu investicemi do portfolia tvořeného především státními a korporátními dluhopisy a vklady. Část portfolia Fondu může být investována i na akciových trzích.

Z hlediska zákona o doplňkovém penzijním spoření a typu aktiv, do kterých Fond investuje, se jedná o smíšený fond.

Správu portfolia cenných papírů prováděla pro Fond na základě smlouvy uzavřené s KB Penzijní společností, a.s. společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., (dále jen „AMUNDI“), člen skupiny AMUNDI.

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetní závěrka Fondu obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, podrozvahu a související přílohu.

Účetnictví Fondu je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. Ministerstva financí České republiky, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. 1. 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. 12. 2017, Fond od 1. 1. 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými pořizovacími cenami s výjimkou některých oblastí, jež jsou popsány níže, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Částky účetní závěrky jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

2.1. Datum vykazování transakcí

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.

Nákup nebo prodej finančního aktiva s obvyklým termínem dodání je transakce provedená v časovém rámci obecně stanoveném směrnici nebo konvencí konkrétního trhu.

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku vypořádání nákupu nebo prodeje, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku nebo pohledávky z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

2.2. Finanční aktiva (metody účinné od 1. 1. 2021)

2.2.1 Pohledávky za bankami a dluhové cenné papíry (dluhová finanční aktiva)

V oblasti finančních aktiv postupuje Fond podle standardu IFRS 9. Finanční aktiva v držení Fondu jsou při pořízení oceněna reálnou hodnotou. Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem nese Společnost a nejsou součástí pořizovací ceny finančního aktiva.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo k jeho části.

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování

Dluhová finanční aktiva jsou klasifikována a po prvotním vykazání následně oceňována:

- naběhlou hodnotou;
- reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů;
- reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

Klasifikace je určována na základě charakteristiky smluvních peněžních toků dluhového finančního aktiva a obchodního modelu, do kterého je toto finanční aktivum zařazeno. Fond vyhodnocuje při pořízení finančního aktiva prostřednictvím tzv. SPPI analýzy, zda smluvní peněžní toky představují výlučně splátku jistiny a úroků z nesplacené části jistiny.

IFRS 9 rozlišuje následující obchodní modely:

- obchodní model „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, jehož cílem je držet finanční aktivum do splatnosti a inkasovat smluvní peněžní toky;
- obchodní model „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“, jehož cíl je dosažen zároveň inkasováním smluvních peněžních toků a prodejem aktiv;
- obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“, jehož cílem je řídit a výkonnost portfolia vyhodnocovat na základě reálné hodnoty finančních aktiv.

Portfolio Fondu je řízeno na bázi reálné hodnoty, Fond tedy klasifikuje veškerá dluhová finanční aktiva do obchodního modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“.

Obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“

Obchodní model uplatňovaný v portfoliu řízeném a vyhodnocovaném na základě reálné hodnoty finančních aktiv, která je účtována do výkazu zisku a ztrát. Dále jsou do tohoto modelu zařazována finanční aktiva, která nejsou součástí obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ nebo „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“.

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém nejlepší ekonomickém zájmu.

Pokud je finanční aktivum drženo v obchodním modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“ anebo peněžní toky s ním spojené nejsou pouze splátkou jistiny a úroků z nesplacené části jistiny, nezávisle na obchodním modelu, je finanční aktivum po prvotním vykazání klasifikováno a oceněno reálnou hodnotou, jejíž změna je vykázána do výkazu zisku a ztráty. Zisky nebo ztráty z tohoto přecenění jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk/ztráta z finančních operací“.

Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty nejsou předmětem výpočtu snížení hodnoty finančních aktiv na základě modelu očekávaných ztrát dle požadavků mezinárodních účetních standardů.

Reklasifikace finančních aktiv

Reklasifikace dluhových cenných papírů mezi kategoriemi je možná a vyžaduje se pokud dojde ke změně cíle obchodního modelu pro celé portfolio finančních nástrojů, které jsou společně řízeny s cílem „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“ a „Řízení na základě reálné hodnoty“.

Reklasifikace není možná:

- pokud Fond využije možnosti označit finanční aktivum při prvotním zaúčtování jako nástroj oceňovaný v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (tzv. „Fair Value Option“);
- pro kapitálové investice (oceňované reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty nebo vykázanou do oceňovacích rozdílů); nebo
- u finančních závazků.

Pokud Fond reklasifikuje dluhové cenné papíry, je změna klasifikace vykázána prospektivně od data prvního dne nejbližšího účetního období následujícího po změně obchodního modelu.

Ocenění reklasifikovaných finančních aktiv k datu reklasifikace a jejich následné ocenění:

- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů“ je i nadále oceňováno reálnou hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Následné změny reálné hodnoty jsou vykázány do oceňovacích rozdílů. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ se stává jeho reálná hodnota novou hrubou účetní hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“ je i nadále toto finanční aktivum oceňováno reálnou hodnotou. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtovaná do oceňovacích rozdílů je reklasifikovaná z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty jako reklasifikační úprava k datu reklasifikace;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ je aktivum reklasifikováno v jeho reálné hodnotě k datu reklasifikace. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtované do oceňovacích rozdílů se vyjmou z vlastního kapitálu a upraví se oproti reálné hodnotě finančního aktiva k datu reklasifikace. V důsledku toho se finanční aktivum ocení k datu reklasifikace, jako kdyby bylo vždy oceňováno naběhlou hodnotou. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou v hospodářském výsledku;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou do oceňovacích rozdílů. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění.

V průběhu roku 2021 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

Reálná hodnota a hierarchie reálné hodnoty

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém nejlepší ekonomickém zájmu.

Fond všechny položky oceňované v reálné hodnotě zařazuje do tzv. hierarchie reálných hodnot, která odráží význam vstupních informací použitých pro stanovení reálné hodnoty aktiv a pasiv oceňovaných v reálné hodnotě. Hierarchie reálných hodnot má následující tři úrovně:

- Úroveň 1: vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění;
- Úroveň 2: vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek; a
- Úroveň 3: vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny pro aktivum či závazek.

Hierarchie reálné hodnoty přitom dává největší prioritu kótovaným cenám (neupraveným) na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky (Úroveň 1) a nejmenší prioritu nepozorovatelným vstupním veličinám pro aktivum či závazek (Úroveň 3).

Repo obchody

Repo obchodem se rozumí repo nebo reverzní repo. V případě repo obchodu se jedná o poskytnutí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. V případě reverzního repo obchodu se jedná o přijetí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku.

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

- zápůjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady;
- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva;
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

Genné papíry přijaté v repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze a oceněny reálnou hodnotou. Pohledávky z titulu reverzního repo obchodu jsou zachyceny v rozvaze v položce Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a oceněny včetně naběhlého příslušenství.

2.2.2 Akcie, podílové listy a ostatní podíly (kapitálové cenné papíry)

Kapitálové cenné papíry jsou nederivátová finanční aktiva s právem podílet se na výkonu vlastnického práva bez definované splatnosti a bez právně vymahatelných fixních či určitelných plateb. Kapitálové cenné papíry jsou klasifikovány a oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk/ztráta z finančních operací“, pokud Fond neurčil při prvotním vykazání těchto aktiv, že budou klasifikována a oceňována neodvolatelně reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů bez možnosti překlasifikování kumulované změny reálné hodnoty z oceňovacích rozdílů do výkazu zisku a ztráty.

Kapitálové cenné papíry jsou mimo rozsah působnosti IFRS 9 požadavků na snížení hodnoty, a proto ztráty ze snížení hodnoty nejsou vykazovány v rámci opravných položek k těmto aktivům.

Dividendy z kapitálových cenných papírů jsou vždy vykazány do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Výnosy z akcií a podílů“.

V roce 2021 Fond kapitálové cenné papíry oceňoval reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

2.3. Finanční aktiva (metody účinné do 31. 12. 2020)

2.3.1 Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou při pořízení oceněny v reálné hodnotě v okamžiku pořízení, jíž je obvykle pořizovací cena. Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem nese Společnost a nejsou součástí pořizovací ceny cenného papíru.

Cenné papíry se pro účetní účely Fondu člení na cenné papíry:

- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů;
- realizovatelné cenné papíry;
- cenné papíry držené do splatnosti.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, které jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír, který je finančním aktivem nebo cenným papírem účtovaným v závazcích, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, s výjimkou účastnických cenných papírů a podílů, které nejsou veřejně obchodovány a jejich reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout, a s výjimkou cenných papírů emitovaných Společností.

V roce 2020 Fond držel cenné papíry pouze v portfoliu oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Do tohoto portfolia byly cenné papíry zařazeny při prvotním zaúčtování.

Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykazány jako úrokové výnosy.

2.3.2 Repo obchody

Repo obchodem se rozumí repo nebo reverzní repo. V případě repo obchodu se jedná o poskytnutí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. V případě reverzního repo obchodu se jedná o přijetí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku.

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

- zápůjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady;
- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva;

- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

Genné papíry přijaté v repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze a oceněny reálnou hodnotou. Pohledávky z titulu reverzního repo obchodu jsou zachyceny v rozvaze v položce Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a oceněny včetně naběhlého příslušenství.

2.3.3 Pohledávky a opravné položky

Pohledávky jsou vykázány 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. Fond vytváří na vrub nákladů opravné položky k pohledávkám po lhůtě splatnosti, k pohledávkám za emitenty dluhopisů z titulu nezaplacených kuponů a nominálních hodnot. Fond vytváří 100% opravnou položku k nesplaceným kuponům a nominálním hodnotám.

2.4. Finanční deriváty

Finanční deriváty představují finanční nástroje:

- s žádnou nebo nízkou počáteční investicí;
- jejichž reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové míry, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, resp. v závislosti na podobné proměnné;
- jež jsou smlouveny a vypořádány k budoucímu datu.

Finanční deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě, v podrozvaze v nominální hodnotě. Reálná hodnota je získána na základě kotovaných tržních cen nebo oceňovacích modelů, které zohledňují současnou tržní a smluvní hodnotu podkladového instrumentu, stejně jako časovou hodnotu a výnosovou křivku.

O derivátech se účtuje na podrozvahových i rozvahových účtech od okamžiku jejich sjednání do okamžiku posledního vypořádání, ukončení, uplatnění, prodeje nebo zpětného nákupu.

Deriváty jsou vykazovány v jejich reálné hodnotě v položkách „Kladná reálná hodnota derivátů“ a „Záporná reálná hodnota derivátů“. Realizované a nerealizované zisky a ztráty jsou ve výkazu zisku a ztráty zahrnuty v položce „Zisk/ztráta z finančních operací“, kromě nerealizovaných zisků a ztrát ze zajištění peněžních toků, které jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

Fond využil možnosti přechodných ustanovení IFRS 9 a pro zajišťovací účetnictví používá nadále metody účetního standardu IAS 39.

Za zajišťovací deriváty jsou považovány deriváty, u nichž jsou splněny následující podmínky:

- odpovídají strategii Fondu v řízení rizik;
- na počátku zajištění bylo rozhodnuto o zajišťovaných položkách, nástrojích použitých k zajištění, rizicích, která jsou předmětem zajištění, a o způsobu výpočtu a doložení efektivnosti zajištění, zajišťovací vztah je formálně zdokumentován;
- zajištění je vysoce efektivní na počátku a po celé vykazované období;
- aktuální změny reálných hodnot zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů jsou téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80–125 %.

Fond používá finanční deriváty k zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku svých operací na finančních trzích, neklasifikuje je z pohledu účetnictví jako zajišťovací a jsou vykázány jako deriváty k obchodování, kdy jsou zisky a ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykazované v položce „Zisk/ztráta z finančních operací“.

2.5. Rezervy

Rezervy jsou zachyceny, pokud má Fond současný smluvní nebo mimosmluvní závazek, který je výsledkem minulých událostí, a pokud je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytné vynaložit prostředky na jeho vypořádání a může být proveden spolehlivý odhad výše tohoto závazku.

2.6. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

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

Kurzové rozdíly vzniklé z přečehování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty zisků/ztrát z finančních operací.

2.7. Daně

Daň z příjmu

Náklad na daň z příjmu se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů v roce 2021 a 2020 činila 0 %.

Odložená daň

Odložená daň z příjmů za rok 2021 a 2020 nebyla kalkulována, protože Fond podléhá od roku 2015 sazbě daně z příjmů ve výši 0 %.

2.8. Postupy účtování produktu doplňkového penzijního spoření

Přijaté prostředky účastníků na běžném účtu Fondu jsou zachyceny v položce výkazu Ostatní pasiva. V okamžiku nákupu penzijních jednotek za přijaté prostředky se účtuje do kapitálových fondů, které jsou součástí vlastního kapitálu.

V případě prodeje penzijních jednotek se částka odúčtuje z analytického účtu mapovaného do položky výkazu Kapitálové fondy na analytický účet mapovaný do položky výkazu Ostatní pasiva a následně je částka odeslána z účtu Fondu na běžný účet Společnosti, ze kterého je po přijetí prostředků ze všech fondů dle klientovy zvolené strategie vyplacena jednou částkou.

Státní příspěvek je prvotně zachycen v účetnictví Společnosti, jelikož k jeho úhradě dochází na běžný účet Společnosti. Po obdržení státního příspěvku na účet Společnosti dochází k rozpočítání přijatých prostředků dle zvolené strategie účastníka do účastnických fondů a k jejich úhradě na jednotlivé běžné účty fondů. V okamžiku přijetí na běžný účet Fondu je rozpočítaný státní příspěvek zachycen v účetnictví Fondu analogicky jako přijaté prostředky od účastníků.

2.9. Odhady, předpoklady použité v rámci účetní závěrky

Pro sestavení účetní závěrky je nezbytné, aby vedení Společnosti provádělo odhady a předpoklady, které ovlivňují částky aktiv a závazků vykazovaných k rozvahovému dni, jakož i náklady a výnosy vykazované za dané období. Tyto odhady, které se týkají zejména stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, snížení hodnoty aktiv a rezerv, jsou založeny na informacích dostupných k rozvahovému dni.

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky. Pokračování pandemie covid-19 způsobuje, že současné ekonomické prostředí nadále podléhá zvýšené volatilitě a nejistotě vyžadující v určitých oblastech složitě úsudky a odhady.

Mezi hlavní oblasti, kde může docházet k významným odlišnostem mezi skutečným výsledkem a odhadem, patří zejména reálné hodnoty cenných papírů.

2.10. Úrokové výnosy a náklady, výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou účtovány na akruálním principu, jsou účtovány do období, k němuž se vztahují, nikoli v okamžiku, kdy jsou přijaty či vydány peníze nebo jejich ekvivalenty. Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

2.11. Změna účetních metod

Změnou účetních metod pro finanční nástroje, kdy v rámci novelizace od 1. 1. 2021 Fond vykazuje a oceňuje finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů, nedošlo k reklasifikaci finančních nástrojů Fondu a změna účetních metod neměla dopad na položky rozvahy ani výkazu zisku a ztrát Fondu k 1. 1. 2021, neboť Fond i před změnou účetních metod oceňoval finanční nástroje reálnou hodnotou do zisku a ztráty.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Běžné účty	78 595	80 216
Termínované vklady	0	0
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	130 023	24 999
Celkem	208 618	105 215

Reverzní repo operace jsou zajištěny státními pokladničními poukázkami (viz bod 5).

3.2. Cenné papíry

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Cenné papíry s fixním výnosem	909 249	703 917
Cenné papíry s variabilním výnosem	285 843	251 173
Dluhové cenné papíry celkem	1 195 092	955 090
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Podílové listy	0	49 154
– z toho cizí měny	0	49 154
Kapitálové cenné papíry celkem	0	49 154
Cenné papíry celkem	1 195 092	1 004 244

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Dluhopisy bankovní	19 580	19 669
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	19 580	19 669
Dluhopisy vládních institucí	1 163 506	923 384
– z toho vydané v ČR	1 163 506	923 384
– z toho vydané v ostatních zemích	0	0
Dluhopisy ostatní	12 006	12 037
– z toho vydané v ČR	9 153	9 081
– z toho vydané v ostatních zemích	2 853	2 956
Dluhové cenné papíry celkem	1 195 092	955 090
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Podílové listy	0	49 154
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	0	49 154
Kapitálové cenné papíry celkem	0	49 154
Cenné papíry celkem	1 195 092	1 004 244

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	1 172 659	923 383
Zahraniční burzy	22 433	31 707
Neobchodované na burzách	0	0
Dluhové cenné papíry celkem	1 195 092	955 090
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	0	0
Zahraniční burzy	0	49 154
Neobchodované na burzách	0	0
Kapitálové cenné papíry celkem	0	49 154
Cenné papíry celkem	1 195 092	1 004 244

Cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty. Podíl dluhových cenných papírů na celkové hodnotě cenných papírů k 31. 12. 2021 činí 100 % (k 31. 12. 2020: 95 %).

Podíl českých státních dluhopisů, které Fond drží ve svém portfoliu k 31. 12. 2021, činí 98 % celkového portfolia cenných papírů (k 31. 12. 2020: 92 %).

3.3. Ostatní aktiva

K 31. 12. 2021 jsou ostatní aktiva ve výši 0 tis. Kč. K 31. 12. 2020 byla ostatní aktiva ve výši 1 947 tis. Kč tvořena především kladnou reálnou hodnotou derivátů ve výši 1 843 tis. Kč.

3.4. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva k 31. 12. 2021 ve výši 15 603 tis. Kč (2020: 11 819 tis. Kč) zahrnují především závazky za Společností z titulu poplatků za obhospodařování Fondu, viz bod 3.8, ve výši 12 533 tis. Kč (2020: 9 639 tis. Kč) a prostředky klientů, které byly přijaty na běžný účet Fondu převážně během posledního oceňovacího cyklu ve výši 2 882 tis. Kč (2020: 2 140 tis. Kč) a nebyly za ně nakoupeny penzijní jednotky.

Fond ve sledovaném období 2021 a 2020 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.5. Vlastní kapitál

K 31. 12. 2021 činí vlastní kapitál Fondu 1 388 176 tis. Kč (2020: 1 099 587 tis. Kč) a je tvořen především Kapitálovými fondy ve výši 1 443 407 tis. Kč (2020: 1 092 740 tis. Kč). Ztráta za účetní období roku 2021 ve výši 62 078 tis. Kč (2020: zisk 8 249 tis. Kč) bude s největší pravděpodobností částečně uhrazena z nerozděleného zisku předchozích období a ve zbylé části převedena do neuhraněných ztrát z předchozích období. Nerozdělený zisk z předchozích období k 31. 12. 2021 činí 6 847 tis. Kč (2020: neuhraněná ztráta 1 402 tis. Kč).

„Penzijní jednotka“ představuje podíl na majetku ve Fondu.

„Aktuální hodnota penzijní jednotky“ znamená hodnotu vlastního kapitálu Fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících vlastní kapitál Fondu, ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky, dělenou počtem všech penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto Fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Standardními náklady ovlivňujícími vlastní kapitál Fondu jsou úplata za zhodnocení a obhospodařování ke dni výpočtu reálné hodnoty majetku a závazků.

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu k 31. 12. 2021	
Počet penzijních jednotek ve Fondu	1 454 732 172,4850
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč)	1 388 176 769,65
Aktuální hodnota penzijní jednotky	0,9542

Fond dosáhl za rok 2021 výkonnosti -4,71 %.

3.6. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Termínové vklady	29	29
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	441	2 168
Cenné papíry ^{*)}	16 051	6 762
Výnosy z úroků celkem	16 521	8 959

*) Výnosy oceněny prostřednictvím efektivní úrokové míry.

3.7. Náklady na úroky a podobné náklady

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	22	1
Náklady na úroky celkem	22	1

3.8. Náklady na poplatky

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2021 ve výši 12 533 tis. Kč tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)	2021	v % ^{*)}	2020	v % ^{*)}
Za obhospodařování	12 533	1,0	9 639	1,0
Za zhodnocení	0	15,0	0	15,0
Celkem	12 533		9 639	

*) Úplata v procentech dle statutu Fondu.

V roce 2021 a 2020 nebyl uplatňován poplatek za zhodnocení Fondu.

3.9. Zisk/ztráta z finančních operací

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Zisk / ztráta z finančních operací s finančními aktivy oceňovanými reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Čistý zisk/ztráta z obchodů s cennými papíry	17 444	-70
Ztráty/zisky z devizových operací	55	-63
Ztráty/zisky ze změny reálné hodnoty cenných papírů	-83 653	8 684
Ztráty/zisky z pevných termínových operací	-104	33
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem	-66 258	8 584

3.10. Správní náklady

Správní náklady zahrnují srážkovou daň ze zahraničních příjmů vztahující se k přijatým výnosům z akcií a podílových listů.

3.11. Daň z příjmů

Od roku 2015 je dle zákona o daních z příjmů stanovena pro Fond nulová sazba daně z příjmů.

4. Systém řízení rizik

Investiční politika, která je zakotvena ve statutu Fondu, je dále rozpracována ve strategii Fondu. Jak investiční politika, tak strategie, včetně nastavení limitů řízení jednotlivých portfolií, podléhají schválení výboru pro dohled nad investiční politikou prostřednictvím delegovaných pravomocí udělených představenstvem, popř. schválení samotným představenstvem Společnosti. Zasedání jak výboru pro dohled nad investiční politikou, tak představenstva probíhá zpravidla na měsíční bázi. Risk management Společnosti navrhuje nastavení limitů řízení v rámci strategie a politiky Fondu, které podléhá schválení výboru pro dohled nad investiční politikou a schválení představenstvem Společnosti. Risk management Společnosti monitoruje dodržování všech limitů, které stanovují zákon, statut a investiční strategie. Limity se týkají úrokového, měnového, akciového, kreditního a likviditního rizika.

4.1. Tržní riziko

Tržní riziko zahrnuje níže uvedená rizika, která jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi. Zdrojem pro hodnotu potenciálních tržních rizik se vedle stanovení investičních interních limitů používá metoda Value at Risk (dále jen „VaR“). Historický VaR je počítán s pravděpodobností 99 % a horizontem 1 měsíce. Společnost používá historickou časovou řadu s délkou 2 roky.

Společnost počítá hodnotu jednoměsíčního VaR na měsíční bázi. Níže jsou uvedeny průměrné hodnoty VaR pro jednotlivé typy rizik Fondu:

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2021
Celkový VaR*	1,3 %	2,4 %
Cizoměnový VaR	0,1 %	0,0 %
Úrokový VaR	1,5 %	2,4 %
Akciový VaR	0,5 %	0,0 %

* Obsahuje kreditní VaR.

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2020
Celkový VaR*	0,9 %	1,2 %
Cizoměnový VaR	0,0 %	0,1 %
Úrokový VaR	1,0 %	1,6 %
Akciový VaR	0,6 %	0,7 %

* Obsahuje kreditní VaR.

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

Společnost sleduje rizikovou expozici celkového VaR, včetně kreditní komponenty, dále další komponenty, jako jsou úrokový, měnový a akciový VaR. Na základě hodnoty VaR mohou být identifikovány kritické segmenty, které doplňují investiční proces.

Jako doplněk řízení tržních rizik provádí Společnost stresové testování tržních rizik pomocí stresových scénářů (adverse i hypotetické).

(a) Úrokové riziko

Fond může investovat do úrokově citlivých aktiv. Proto úrokové riziko, které vyplývá z pohybu úrokových měr, je řízeno nastavením průměrné modifikované durace portfolia, která je řízena stanovením maximálního limitu. Společnost dále využívá pro měření úrokového rizika metodu VaR.

Níže uvedená tabulka obsahuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby, a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. V případě, že se jedná o obchod, který nenese informaci o smluvní splatnosti nebo změně úrokové sazby, je zobrazen ve sloupci Nespecifikováno.

(údaje v tis. Kč)						
2021	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	130 023	0	0	0	78 595	208 618
Dluhové cenné papíry	28 734	286 761	509 161	370 436	0	1 195 092
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Příjmy příštích období	0	0	0	0	69	69
Aktiva celkem	158 757	286 761	509 161	370 436	78 664	1 403 779
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 388 176	1 388 176
Ostatní pasiva	0	0	0	0	15 603	15 603
Pasiva celkem	0	0	0	0	1 403 779	1 403 779
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2021	158 757	286 761	509 161	370 436	-1 325 115	0

(údaje v tis. Kč)						
2020	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	24 999	0	0	0	80 216	105 215
Dluhové cenné papíry	25 182	439 600	159 189	331 119	0	955 090
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	49 154	49 154
Ostatní aktiva	1 843	0	0	0	104	1 947
Aktiva celkem	52 024	439 600	159 189	331 119	129 474	1 111 406
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 099 587	1 099 587
Ostatní pasiva	0	0	0	0	11 819	11 819
Pasiva celkem	0	0	0	0	1 111 406	1 111 406
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2020	52 024	439 600	159 189	331 119	-981 932	0

(b) Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou sledována metodou VaR a v rámci zjišťování měnové pozice na portfoliu, kde Fond má nastavenou maximální otevřenou pozici, která odpovídá politice a strategii Fondu. Pro řízení měnového rizika používá Společnost měnové mimoburzovní deriváty obchodované přes OTC trh typu swap a forward. Měnová rizika jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi. Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje rozdělení pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů a akcií a podílových listů Fondu podle měn.

(údaje v tis. Kč)				
Stav k 31. 12. 2021	CZK	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	208 460	85	73	208 618
Dluhové cenné papíry	1 195 092	0	0	1 195 092
Akcie a podílové listy	0	0	0	0
Celkem	1 403 552	85	73	1 403 710

(údaje v tis. Kč)				
Stav k 31. 12. 2020	CZK	EUR	USD	Celkem
Pohledávky za bankami	90 604	12 870	1 741	105 215
Dluhové cenné papíry	951 521	3 569	0	955 090
Akcie a podílové listy	0	18 363	30 791	49 154
Celkem	1 042 125	34 802	32 532	1 109 459

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2021

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Měnové forwardy	0	0	0	0
Měnové swapy	0	0	0	0
Celkem	0	0	0	0

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2020

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Měnové forwardy	386	0	4 663	4 277
Měnové swapy	1 457	0	54 341	52 881
Celkem	1 843	0	59 004	57 158

(c) Akciové riziko

Akciové riziko znamená potenciální ztrátu, která plyne z poklesu ceny aktiva (akcie, fondy kolektivního investování). Potenciální ztráta je měřena metodou VaR. Společnost používá limity na jednotlivé emitenty a sleduje geografickou diverzifikaci aktiv. Následující tabulka obsahuje členění podle zeměpisných segmentů.

(údaje v tis. Kč)				
2021	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní
Podílové listy	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	0	0	0	0

(údaje v tis. Kč)				
2020	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní
Podílové listy	0	24 766	24 388	0
Akcie a podílové listy	0	24 766	24 388	0

4.2. Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje riziko, kdy subjekt (emitent, protistrana) není schopen plnit své závazky. Toto riziko je řízeno v rámci schválených maximálních pozic (koncentrací) vůči subjektu (emitent, protistrana) na základě ratingu subjektu. Dále je toto riziko sledováno metodou VaR.

Společnost dále sleduje koncentrační riziko dle zemí emitentů, do kterých Fond investuje. Níže uvedená tabulka obsahuje rozdělení pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů a akcií a podílových listů podle země emitenta.

(údaje v tis. Kč)				
2021	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie a podílové listy	Celkem
Česká republika	208 618	1 172 659	0	1 381 277
Francie	0	12 660	0	12 660
Nizozemí	0	2 853	0	2 853
Velká Británie	0	6 920	0	6 920
Celkem	208 618	1 195 092	0	1 403 710

(údaje v tis. Kč)				
2020	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie a podílové listy	Celkem
Česká republika	105 215	932 465	0	1 037 680
Francie	0	12 676	24 766	37 442
Nizozemí	0	2 956	0	2 956
Velká Británie	0	6 993	0	6 993
USA	0	0	24 388	24 388
Celkem	105 215	955 090	49 154	1 109 459

4.3. Riziko likvidity

Riziko likvidity hraje důležitou roli v plánování investic i volných prostředků Fondu. Systém řízení rizika likvidity má za cíl zjišťovat, měřit a řídit likviditní pozici Fondu. Společnost pravidelně vyhodnocuje přijaté a vydané hotovostní platby a předpovídá hotovostní toky a volné prostředky.

Krátkodobé řízení likvidity zahrnuje rozhodnutí o výši a skladbě likvidních aktiv se splatností do sedmi dnů, rozhodnutí o převezech hotovosti mezi jednotlivými účty a předpovědi hotovostních toků do jednoho měsíce. Dlouhodobé řízení likvidity je řešeno metodou historických průměrů vyplacených dávek.

Fond drží ve svém portfoliu dostatek likvidních aktiv. Držené cenné papíry jsou obchodovány na likvidních trzích, Fond je tak schopný dostat svým krátkodobým i dlouhodobým závazkům.

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva, pasiva a vlastní kapitál rozdělené dle zbytkové splatnosti do odpovídajících skupin (zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti). Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, byla zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

(údaje v tis. Kč)							
2021	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	78 595	130 023	0	0	0	0	208 618
Dluhové cenné papíry	0	1 668	34 099	780 194	379 131	0	1 195 092
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0	0
Příjmy příštích období	0	69	0	0	0	0	69
Aktiva celkem	78 595	131 760	34 099	780 194	379 131	0	1 403 779
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	1 388 176	1 388 176
Ostatní pasiva	0	12 721	0	0	0	2 882	15 603
Nederivátová pasiva celkem	0	12 721	0	0	0	1 391 058	1 403 779
Derivátová pasiva	0	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	0	12 721	0	0	0	1 391 058	1 403 779
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2021	78 595	119 039	34 099	780 194	379 131	-1 391 058	0

(údaje v tis. Kč)							
2020	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	80 216	24 999	0	0	0	0	105 215
Dluhové cenné papíry	0	6 958	212 038	404 960	331 134	0	955 090
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	49 154	49 154
Ostatní aktiva	0	1 947	0	0	0	0	1 947
Aktiva celkem	80 216	33 904	212 038	404 960	331 134	49 154	1 111 406
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	1 099 587	1 099 587
Ostatní pasiva	0	9 679	0	0	0	2 140	11 819
Nederivátová pasiva celkem	0	9 679	0	0	0	1 101 727	1 111 406
Derivátová pasiva	0	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	0	9 679	0	0	0	1 101 727	1 111 406
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2020	80 216	24 225	212 038	404 960	331 134	-1 052 573	0

4.4. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4.5. Rozdělení reálné hodnoty finančních nástrojů dle hierarchie reálných hodnot

Finanční aktiva a finanční závazky dle hierarchie reálných hodnot:

(údaje v tis. Kč)								
	31. 12. 2021	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	1. 1. 2021	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	208 618	0	0	208 618	105 215	0	0	105 215
Dluhové cenné papíry	1 195 092	1 169 545	25 547	0	955 090	938 488	16 602	0
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	49 154	49 154	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	1 947	0	1 843	104
v tom: kladná reálná hodnota derivátů	0	0	0	0	1 843	0	1 843	0
Příjmy příštích období	69	0	0	69	0	0	0	0
Aktiva celkem	1 403 779	1 169 545	25 547	208 687	1 111 406	987 642	18 445	105 319
Vlastní kapitál	1 388 176	0	0	1 388 176	1 099 587	0	0	1 099 587
Ostatní pasiva	15 603	0	0	15 603	11 819	0	0	11 819
v tom: záporná reálná hodnota derivátů	0	0	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	1 403 779	0	0	1 403 779	1 111 406	0	0	1 111 406

5. Podrozkahové položky, aktiva ve správě a závazky neuvedené v účetnictví

Fond eviduje k 31. 12. 2021 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě Společnosti ve výši 1 388 176 tis. Kč (2020: 1 099 587 tis. Kč). Společnost dále předává majetek Fondu k obhospodařování společnosti AMUNDI. Nejvýznamnější položkou takto předaného majetku je portfolio cenných papírů, které dosahuje k 31. 12. 2021 hodnoty 1 195 092 tis. Kč (2020: 1 004 244 tis. Kč).

K 31. 12. 2021 nejsou v podrozkah Fondu evidovány pohledávky a závazky z pevných termínových operací. Z titulu uzavřených měnových swapů a měnových forwardů byla k 31. 12. 2020 v podrozkah Fondu evidována pohledávka ve výši 59 004 tis. Kč a závazek ve výši 57 158 tis. Kč.

Přijaté zástavy tvoří cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci reverzních repo operací ve výši 130 000 tis. Kč (2020: 25 000 tis. Kč).

V podrozkah Fondu nejsou evidovány žádné obchody s cennými papíry, které by byly uzavřeny v 2021 a vypořádány v roce 2022.

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

2021	
(údaje v tis. Kč)	
Aktiva	
Komerční banka, a.s.	130 023 Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace 10 Běžný účet

Náklady a výnosy

2021	
(údaje v tis. Kč)	
Výnosy	
Komerční banka, a.s.	114 Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace 40 Zisk ze spotové měnové operace 28 Úroky z termínovaných vkladů
Náklady	
Komerční banka, a.s.	222 Ztráta z měnových swapů 12 Ztráta z měnových forwardů

Aktiva a pasiva

2020	
(údaje v tis. Kč)	
Aktiva	
Komerční banka, a.s.	894 Kladná reálná hodnota uzavřených měnových swapů
	386 Kladná reálná hodnota uzavřených měnových forwardů
	10 Běžný účet

Náklady a výnosy

2020	
(údaje v tis. Kč)	
Výnosy	
Komerční banka, a.s.	452 Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace
	386 Zisk z měnových forwardů
	248 Zisk ze spotové měnové operace
Náklady	
Komerční banka, a.s.	1 299 ^{*)} Ztráta z měnových swapů

^{*)} Vykázání sjednoceno s rokem 2021.

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

KB spořicí konzervativní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. změnil od 1. 1. 2022 svůj statut, název a investiční cíle. Fond byl přejmenován na KB dluhopisový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. Investičním cílem Fondu je dlouhodobé zhodnocení majetku investicemi do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu.

V souvislosti s reformou referenčních úrokových sazeb IBOR Fond přechází od 1. 1. 2022 na nové úrokové sazby ESTER, SOFR, SONIA, SARON, které nahrazují používané indexy úrokových sazeb přidružených měn (EUR, USD, GBP a CHF). Stávající sazby LIBOR již nebudou používány pro ocenění dluhových investičních nástrojů a finančních derivátů. V současné době Fond nedrží investiční aktiva, u nichž existují peněžní plovoucí kupony definované referenční sazbou. V případě finančních derivátů bude Fond používat nové sazby za účelem diskontování peněžních toků u instrumentů oceňovaných na úrokové křivce. Současně Společnost vyvinula nástroje pro využívání nových referenčních sazeb dle IBOR pro potřeby oceňování metodou diskontování budoucích peněžních toků.

Situace ohledně celosvětové pandemie onemocnění covid-19 se po dvou letech významných nejistot začala postupně stabilizovat. Přestože z ní plynoucí rizika nebyla v čase bezprostředně po dokončení účetní závěrky zcela eliminována, došlo již k významnému snížení míry rizika budoucího vývoje a dopadů zejména do oblasti kreditního, tržního rizika a rizika likvidity. Společnost však nadále mění se podmínky pečlivě sleduje a vyhodnocuje jejich dopady.

Společnost si je vědoma zhoršující se geopolitické situace spojené s válečným konfliktem na Ukrajině, který vyvolává značné nejistoty a ovlivní ekonomický vývoj v řadě zemí. Celkové dopady konfliktu je nicméně v tuto chvíli nemožné plně vyhodnotit a kvantifikovat. Společnost situaci nadále monitoruje, vyhodnocuje rizika spojená s konfliktem a jejich potenciální dopady na obhospodařované fondy. Fond nemá žádnou expozici vůči investičním nástrojům emitovaným v Rusku a Bělorusku. Fond nemá žádnou expozici v rublech. Společnost je připravena v případě potřeby upravit své účetní metodiky.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

23. března 2022

Podpis statutárního zástupce

Ing. Pavel Racocho, MIA

Mgr. Ing. Miroslav Gajzler

KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Churchill I
Italská 2581/67
120 00 Praha 2 – Vinohrady
Česká republika

Tel: +420 246 042 500
Fax: +420 246 042 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

zapsána Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČO: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Se sídlem: náměstí Junkových 2772/1, Stodůlky, 155 00 Praha 5

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2021 a jeho finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na fondu a na společnosti KB Penzijní společnost, a.s. (dále také „společnost“) nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace vztahující se k fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku fondu a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Naš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejvíce jako významné (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), globální síť jejích členských firem a jejich přidružených subjektů (souborně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských firem a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jménem těchto členských firem a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL a každá členská firma a přidružený subjekt nesou odpovědnost pouze za vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských firem či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací je najdete na adrese www.deloitte.com/about.

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 21. dubna 2022

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079

Statutární auditor:

Daniela Hynštová
evidenční číslo 2235

Rozvaha k 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Pohledávky za bankami	3.1	164 338	59 044
v tom: a) splatné na požádání		84 330	59 044
b) ostatní		80 008	0
Dluhové cenné papíry	3.2	825 645	679 307
v tom: a) vydané vládními institucemi		787 734	647 495
b) vydané ostatními osobami		37 911	31 812
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3.2	639 092	499 616
v tom: a) akcie		211 188	184 344
b) podílové listy		427 904	315 272
Ostatní aktiva	3.3	7 879	18 461
v tom: a) kladná reálná hodnota derivátů		7 503	18 102
Příjmy příštích období		455	0
Aktiva celkem		1 637 409	1 256 428
Pasiva:	Bod	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Ostatní pasiva	3.4	34 633	15 542
Kapitálové fondy	3.5	1 476 380	1 161 159
Nerozdělený zisk z předchozích období	3.5	79 727	45 053
Ztráta/zisk za účetní období	3.5	46 669	34 674
Pasiva celkem		1 637 409	1 256 428

Podrozvaha k 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	5.	608 413	452 159
Hodnoty předané k obhospodařování	5.	1 602 776	1 240 886
z toho: a) cenné papíry		1 464 737	1 178 923
Podrozvahová aktiva celkem		2 211 189	1 693 045
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	5.	598 981	434 129
Přijaté zástavy	5.	80 000	0
Podrozvahová pasiva celkem		678 981	434 129

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021 (v tis. Kč)

	Bod	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.6	10 478	6 926
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		10 266	5 775
Náklady na úroky a podobné náklady	3.7	0	0
Výnosy z akcií a podílů		9 131	6 402
Náklady na poplatky a provize	3.8	-28 979	-13 464
Zisk/ztráta z finančních operací	3.9	56 989	35 653
Správní náklady	3.10	-950	-844
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		46 669	34 673
Daň z příjmů	3.11	0	0
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		46 669	34 673

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2021

1. Obecné údaje

Založení a charakteristika KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

KB vyvážený účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s., (dále jen „Fond“), vznikl na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 20. 12. 2012 s účinností od 1. 1. 2013.

Fond je účastnickým fondem bez právní subjektivity založený a obhospodařovaný ve smyslu zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. KB Penzijní společností, a.s.

Společnost vznikla transformací Penzijního fondu KB, a.s., podle části třinácté zákona o doplňkovém penzijním spoření, jako nástupce Penzijního fondu KB, a.s., který byl založen Komerční bankou, a.s., v roce 1994. Povolení k činnosti Společnosti zahrnující činnost Společnosti podle zákona o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb., a zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. bylo uděleno rozhodnutím ČNB dne 13. 9. 2012.

Investičním cílem Fondu je zhodnocování majetku ve Fondu investicemi do vyváženého portfolia tvořeného vyrovnaným podílem akcií, podílových listů, dluhopisů a vkladů s cílem umožnit účastníkům podílet se na dlouhodobém potenciálu výnosu vyvážených investic.

Z hlediska zákona o doplňkovém penzijním spoření a typu aktiv, do kterých Fond investuje, se jedná o vyvážený účastnický fond.

Správu portfolia cenných papírů prováděla pro Fond na základě smlouvy uzavřené s KB Penzijní společností, a.s. společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., (dále jen „AMUNDI“), člen skupiny AMUNDI.

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetní závěrka Fondu obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, podrozvahu a související přílohu.

Účetnictví Fondu je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. Ministerstva financí České republiky, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. 1. 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. 12. 2017, Fond od 1. 1. 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými pořizovacími cenami, s výjimkou některých oblastí, jež jsou popsány níže, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Částky účetní závěrky jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

2.1. Datum vykazování transakcí

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.

Nákup nebo prodej finančního aktiva s obvyklým termínem dodání je transakce provedená v časovém rámci obecně stanoveném směrnici nebo konvencí konkrétního trhu.

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku vypořádání nákupu nebo prodeje v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku nebo pohledávky z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

2.2. Finanční aktiva (metody účinné od 1. 1. 2021)

2.2.1 Pohledávky za bankami a dluhové cenné papíry (dluhová finanční aktiva)

V oblasti finančních aktiv postupuje Fond podle standardu IFRS 9. Finanční aktiva v držení Fondu jsou při pořízení oceněna reálnou hodnotou. Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem nese Společnost a nejsou součástí pořizovací ceny finančního aktiva.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo k jeho části.

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování

Dluhová finanční aktiva jsou klasifikována a po prvotním vykazání následně oceňována:

- naběhlou hodnotou;
- reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů;
- reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

Klasifikace je určována na základě charakteristiky smluvních peněžních toků dluhového finančního aktiva a obchodního modelu, do kterého je toto finanční aktivum zařazeno. Fond vyhodnocuje při pořízení finančního aktiva prostřednictvím tzv. SPPI analýzy, zda smluvní peněžní toky představují výlučně splátku jistiny a úroků z nesplacené části jistiny.

IFRS 9 rozlišuje následující obchodní modely:

- obchodní model „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, jehož cílem je držet finanční aktivum do splatnosti a inkasovat smluvní peněžní toky;
- obchodní model „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“, jehož cíl je dosažen zároveň inkasováním smluvních peněžních toků a prodejem aktiv;
- obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“, jehož cílem je řídit a výkonnost portfolia vyhodnocovat na základě reálné hodnoty finančních aktiv.

Portfolio Fondu je řízeno na bázi reálné hodnoty, Fond tedy klasifikuje veškerá dluhová finanční aktiva do obchodního modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“.

Obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“

Obchodní model uplatňovaný v portfoliu řízeném a vyhodnocovaném na základě reálné hodnoty finančních aktiv, která je účtována do výkazu zisku a ztrát. Dále jsou do tohoto modelu zařazována finanční aktiva, která nejsou součástí obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ nebo „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“.

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém nejlepší ekonomickém zájmu.

Pokud je finanční aktivum drženo v obchodním modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“, anebo peněžní toky s ním spojené nejsou pouze splátkou jistiny a úroků z nesplacené části jistiny, nezávisle na obchodním modelu, je finanční aktivum po prvotním vykazání klasifikováno a oceněno reálnou hodnotou, jejíž změna je vykázána do výkazu zisku a ztráty. Zisky nebo ztráty z tohoto přecenění jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk/ztráta z finančních operací“.

Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty nejsou předmětem výpočtu snížení hodnoty finančních aktiv na základě modelu očekávaných ztrát dle požadavků mezinárodních účetních standardů.

Reklasifikace finančních aktiv

Reklasifikace dluhových cenných papírů mezi kategoriemi je možná a vyžaduje se pokud dojde ke změně cíle obchodního modelu pro celé portfolio finančních nástrojů, které jsou společně řízeny s cílem „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“ a „Řízení na základě reálné hodnoty“.

Reklasifikace není možná:

- pokud Fond využije možnosti označit finanční aktivum při prvotním zaúčtování jako nástroj oceňovaný v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (tzv. „Fair Value Option“);
- pro kapitálové investice (oceňované reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty nebo vykázanou do oceňovacích rozdílů); nebo
- u finančních závazků.

Pokud Fond reklasifikuje dluhové cenné papíry, je změna klasifikace vykázána prospektivně od data prvního dne nejbližšího účetního období následujícího po změně obchodního modelu.

Ocenění reklasifikovaných finančních aktiv k datu reklasifikace a jejich následné ocenění:

- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů“ je i nadále oceňováno reálnou hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Následné změny reálné hodnoty jsou vykázané do oceňovacích rozdílů. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ se stává jeho reálná hodnota novou hrubou účetní hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“ je i nadále toto finanční aktivum oceňováno reálnou hodnotou. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtovaná do oceňovacích rozdílů je reklasifikovaná z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty jako reklasifikační úprava k datu reklasifikace;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ je aktivum reklasifikováno v jeho reálné hodnotě k datu reklasifikace. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtované do oceňovacích rozdílů se vyjmou z vlastního kapitálu a upraví se oproti reálné hodnotě finančního aktiva k datu reklasifikace. V důsledku toho se finanční aktivum ocení k datu reklasifikace, jako kdyby bylo vždy oceňováno naběhlou hodnotou. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou v hospodářském výsledku;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou do oceňovacích rozdílů. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění.

V průběhu roku 2021 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

Reálná hodnota a hierarchie reálné hodnoty

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednájí ve svém nejlepší ekonomickém zájmu.

Fond všechny položky oceňované v reálné hodnotě zařazuje do tzv. hierarchie reálných hodnot, která odráží význam vstupních informací použitých pro stanovení reálné hodnoty aktiv a pasiv oceňovaných v reálné hodnotě. Hierarchie reálných hodnot má následující tři úrovně:

- Úroveň 1: vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění;
- Úroveň 2: vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek; a
- Úroveň 3: vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny pro aktivum či závazek.

Hierarchie reálné hodnoty přitom dává největší prioritu kótovaným cenám (neupraveným) na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky (Úroveň 1) a nejmenší prioritu nepozorovatelným vstupním veličinám pro aktivum či závazek (Úroveň 3).

Repo obchody

Repo obchodem se rozumí repo nebo reverzní repo. V případě repo obchodu se jedná o poskytnutí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. V případě reverzního repo obchodu se jedná o přijetí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku.

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

- zápůjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady;
- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva;
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

Genné papíry přijaté v repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze a oceněny reálnou hodnotou. Pohledávky z titulu reverzního repo obchodu jsou zachyceny v rozvaze v položce Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a oceněny včetně naběhlého příslušenství.

2.2.2 Akcie, podílové listy a ostatní podíly (kapitálové cenné papíry)

Kapitálové cenné papíry jsou nederivátová finanční aktiva s právem podílet se na výkonu vlastnického práva bez definované splatnosti a bez právně vymahatelných fixních či určitelných plateb. Kapitálové cenné papíry jsou klasifikovány a oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk/ztráta z finančních operací“, pokud Fond neurčil při prvotním vykazání těchto aktiv, že budou klasifikována a oceňována neodvolatelně reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů bez možnosti překlasifikování kumulované změny reálné hodnoty z oceňovacích rozdílů do výkazu zisku a ztráty.

Kapitálové cenné papíry jsou mimo rozsah působnosti IFRS 9 požadavků na snížení hodnoty, a proto ztráty ze snížení hodnoty nejsou vykazovány v rámci opravných položek k těmto aktivům.

Dividendy z kapitálových cenných papírů jsou vždy vykazány do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Výnosy z akcií a podílů“.

V roce 2021 Fond kapitálové cenné papíry oceňoval reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

2.3. Finanční aktiva (metody účinné do 31. 12. 2020)

2.3.1 Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou při pořízení oceněny v reálné hodnotě v okamžiku pořízení, jíž je obvykle pořizovací cena. Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem nese Společnost a nejsou součástí pořizovací ceny cenného papíru.

Cenné papíry se pro účetní účely Fondu člení na cenné papíry:

- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů;
- realizovatelné cenné papíry;
- cenné papíry držené do splatnosti.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, jež jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír, který je finančním aktivem nebo cenným papírem účtovaným v závazcích, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, s výjimkou účastnických cenných papírů a podílů, které nejsou veřejně obchodovány a jejichž reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout, a s výjimkou cenných papírů emitovaných Společností.

V roce 2020 Fond držel cenné papíry pouze v portfoliu oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Do tohoto portfolia byly cenné papíry zařazeny při prvotním zaúčtování.

Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykazány jako úrokové výnosy.

2.3.2 Repo obchody

Repo obchodem se rozumí repo nebo reverzní repo. V případě repo obchodu se jedná o poskytnutí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. V případě reverzního repo obchodu se jedná o přijetí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku.

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

- zápůjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady;
- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva;

- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

Genné papíry přijaté v repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze a oceněny reálnou hodnotou. Pohledávky z titulu reverzního repo obchodu jsou zachyceny v rozvaze v položce Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a oceněny včetně naběhlého příslušenství.

2.3.3 Pohledávky a opravné položky

Pohledávky jsou vykázány 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. Fond vytváří na vrub nákladů opravné položky k pohledávkám po lhůtě splatnosti, k pohledávkám za emitenty dluhopisů z titulu nezaplacených kuponů a nominálních hodnot. Fond vytváří 100% opravnou položku k nesplaceným kuponům a nominálním hodnotám.

2.4. Finanční deriváty

Finanční deriváty představují finanční nástroje:

- s žádnou nebo nízkou počáteční investicí;
- jejichž reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové míry, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, resp. v závislosti na podobné proměnné;
- jež jsou smlouveny a vypořádány k budoucímu datu.

Finanční deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě, v podrozvaze v nominální hodnotě. Reálná hodnota je získána na základě kotovaných tržních cen nebo oceňovacích modelů, které zohledňují současnou tržní a smluvní hodnotu podkladového instrumentu, stejně jako časovou hodnotu a výnosovou křivku.

O derivátech se účtuje na podrozvahových i rozvahových účtech od okamžiku jejich sjednání do okamžiku posledního vypořádání, ukončení, uplatnění, prodeje nebo zpětného nákupu.

Deriváty jsou vykazovány v jejich reálné hodnotě v položkách „Kladná reálná hodnota derivátů“ a „Záporná reálná hodnota derivátů“. Realizované a nerealizované zisky a ztráty jsou ve výkazu zisku a ztráty zahrnuty v položce „Zisk/ztráta z finančních operací“, kromě nerealizovaných zisků a ztrát ze zajištění peněžních toků, které jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

Fond využil možnosti přechodných ustanovení IFRS 9 a pro zajišťovací účetnictví používá nadále metody účetního standardu IAS 39.

Za zajišťovací deriváty jsou považovány deriváty, u nichž jsou splněny následující podmínky:

- odpovídají strategii Fondu v řízení rizik;
- na počátku zajištění bylo rozhodnuto o zajišťovaných položkách, nástrojích použitých k zajištění, rizicích, která jsou předmětem zajištění, a o způsobu výpočtu a doložení efektivnosti zajištění, zajišťovací vztah je formálně zdokumentován;
- zajištění je vysoce efektivní na počátku a po celé vykazované období;
- aktuální změny reálných hodnot zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů jsou téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80–125 %.

Fond používá finanční deriváty k zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku svých operací na finančních trzích, neklasifikuje je z pohledu účetnictví jako zajišťovací a jsou vykázány jako deriváty k obchodování, kdy jsou zisky a ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykazované v položce „Zisk/ztráta z finančních operací“.

2.5. Rezervy

Rezervy jsou zachyceny, pokud má Fond současný smluvní nebo mimosmluvní závazek, který je výsledkem minulých událostí, a pokud je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytné vynaložit prostředky na jeho vypořádání a může být proveden spolehlivý odhad výše tohoto závazku.

2.6. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

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

Kurzové rozdíly vzniklé z přečehování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty zisků/ztrát z finančních operací.

2.7. Daně

Daň z příjmu

Náklad na daň z příjmu se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů v roce 2021 a 2020 činila 0 %.

Odložená daň

Odložená daň z příjmů za rok 2021 a 2020 nebyla kalkulována, protože Fond podléhá od roku 2015 sazbě daně z příjmů ve výši 0 %.

2.8. Postupy účtování produktu doplňkového penzijního spoření

Přijaté prostředky účastníků na běžném účtu Fondu jsou zachyceny v položce výkazu Ostatní pasiva. V okamžiku nákupu penzijních jednotek za přijaté prostředky se účtuje do kapitálových fondů, které jsou součástí vlastního kapitálu.

V případě prodeje penzijních jednotek se částka odúčtuje z analytického účtu mapovaného do položky výkazu Kapitálové fondy na analytický účet mapovaný do položky výkazu Ostatní pasiva a následně je částka odeslána z účtu Fondu na běžný účet Společnosti, ze kterého je po přijetí prostředků ze všech fondů dle klientovy zvolené strategie vyplacena jednou částkou.

Státní příspěvek je prvotně zachycen v účetnictví Společnosti, jelikož k jeho úhradě dochází na běžný účet Společnosti. Po obdržení státního příspěvku na účet Společnosti dochází k rozpočítání přijatých prostředků dle zvolené strategie účastníka do účastnických fondů a k jejich úhradě na jednotlivé běžné účty fondů. V okamžiku přijetí na běžný účet Fondu je rozpočítaný státní příspěvek zachycen v účetnictví Fondu analogicky jako přijaté prostředky od účastníků.

2.9. Odhady, předpoklady použité v rámci účetní závěrky

Pro sestavení účetní závěrky je nezbytné, aby vedení Společnosti provádělo odhady a předpoklady, které ovlivňují částky aktiv a závazků vykazovaných k rozvahovému dni, jakož i náklady a výnosy vykazované za dané období. Tyto odhady, které se týkají zejména stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, snížení hodnoty aktiv a rezerv, jsou založeny na informacích dostupných k rozvahovému dni.

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky. Pokračování pandemie covid-19 způsobuje, že současné ekonomické prostředí nadále podléhá zvýšené volatilitě a nejistotě vyžadující v určitých oblastech složitější úsudky a odhady.

Mezi hlavní oblasti, kde může docházet k významným odlišnostem mezi skutečným výsledkem a odhadem, patří zejména reálné hodnoty cenných papírů.

2.10. Úrokové výnosy a náklady, výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou účtovány na akruálním principu, jsou účtovány do období, k němuž se vztahují, nikoli v okamžiku, kdy jsou přijaty či vydány peníze nebo jejich ekvivalenty. Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

2.11. Změna účetních metod

Změnou účetních metod pro finanční nástroje, kdy v rámci novelizace od 1. 1. 2021 Fond vykazuje a oceňuje finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů, nedošlo k reklasifikaci finančních nástrojů Fondu a změna účetních metod neměla dopad na položky rozvahy ani výkazu zisku a ztrát Fondu k 1. 1. 2021, neboť Fond i před změnou účetních metod oceňoval finanční nástroje reálnou hodnotou do zisku a ztráty.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Běžné účty	84 330	59 044
Termínované vklady	0	0
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	80 008	0
Celkem	164 338	59 044

3.2. Cenné papíry

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Cenné papíry s fixním výnosem	690 381	527 609
Cenné papíry s variabilním výnosem	135 264	151 698
Dluhové cenné papíry celkem	825 645	679 307
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Podílové listy	427 904	315 272
– z toho cizí měny	427 904	315 272
Akcie	211 188	184 344
– z toho CZK	4 606	2 869
– z toho cizí měny	206 582	181 475
Kapitálové cenné papíry celkem	639 092	499 616
Cenné papíry celkem	1 464 737	1 178 923

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Dluhopisy bankovní	18 969	19 054
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	18 969	19 054
Dluhopisy vládních institucí	787 734	647 495
– z toho vydané v ČR	787 734	647 495
– z toho vydané v ostatních zemích	0	0
Dluhopisy ostatní	18 942	12 758
– z toho vydané v ČR	16 089	9 802
– z toho vydané v ostatních zemích	2 853	2 956
Dluhové cenné papíry celkem	825 645	679 307
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Podílové listy	427 904	315 272
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	427 904	315 272
Akcie	211 188	184 344
– z toho vydané v ČR	4 606	2 869
– z toho vydané v ostatních zemích	206 582	181 475
Kapitálové cenné papíry celkem	639 092	499 616
Cenné papíry celkem	1 464 737	1 178 923

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	803 823	647 495
Zahraniční burzy	21 822	31 812
Neobchodované na burzách	0	0
Dluhové cenné papíry celkem	825 645	679 307
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	4 606	2 869
Zahraniční burzy	634 486	496 747
Neobchodované na burzách	0	0
Kapitálové cenné papíry celkem	639 092	499 616
Cenné papíry celkem	1 464 737	1 178 923

Cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty. Podíl dluhových cenných papírů na celkové hodnotě cenných papírů k 31. 12. 2021 činí 56 % (k 31. 12. 2020: 58 %).

Podíl českých státních dluhopisů, které Fond drží ve svém portfoliu k 31. 12. 2021, činí 54 % celkového portfolia cenných papírů (k 31. 12. 2020: 55 %).

3.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva k 31. 12. 2021 ve výši 7 879 tis. Kč (31. 12. 2020: 18 461 tis. Kč) tvoří především kladná reálná hodnota derivátů ve výši 7 503 tis. Kč (31. 12. 2020: 18 102 tis. Kč).

3.4. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva ve výši 34 633 tis. Kč k 31. 12. 2021 (31. 12. 2020: 15 542 tis. Kč) zahrnují především závazky vůči Společnosti z titulu poplatků za obhospodařování a zhodnocení Fondu, viz bod 3.8, ve výši 28 979 tis. Kč (31. 12. 2020: 13 106 tis. Kč) a dále prostředky klientů, které byly přijaty na běžný účet Fondu převážně během posledního cyklu ve výši 3 123 tis. Kč (31. 12. 2020: 2 206 tis. Kč) a nebyly za ně nakoupeny penzijní jednotky.

Fond ve sledovaném období 2021 a 2020 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.5. Vlastní kapitál

K 31. 12. 2021 činí vlastní kapitál Fondu 1 602 776 tis. Kč (2020: 1 240 886 tis. Kč) a je tvořen především Kapitálovými fondy ve výši 1 476 380 tis. Kč (2020: 1 161 159 tis. Kč). Zisk za účetní období roku 2021 ve výši 46 669 tis. Kč (2020: 34 674 tis. Kč) bude s největší pravděpodobností převeden do nerozděleného zisku z předchozích období. Nerozdělený zisk z předchozích období k 31. 12. 2021 činí 79 727 tis. Kč (2020: nerozdělený zisk 45 053 tis. Kč).

„Penzijní jednotka“ představuje podíl na majetku ve Fondu.

„Aktuální hodnota penzijní jednotky“ znamená hodnotu vlastního kapitálu Fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících vlastní kapitál Fondu, ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky, dělenou počtem všech penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto Fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Standardními náklady ovlivňujícími vlastní kapitál Fondu jsou úplata za zhodnocení a obhospodařování a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu reálné hodnoty majetku a závazků.

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu k 31. 12. 2021	
Počet penzijních jednotek ve Fondu	1 349 706 197,5972
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč)	1 602 775 182,33
Aktuální hodnota penzijní jednotky	1,1875

Fond dosáhl za rok 2021 výkonnosti 3,67 %.

3.6. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Termínové vklady	0	29
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	212	1 122
Cenné papíry*)	10 266	5 775
Výnosy z úroků celkem	10 478	6 926

*) Výnosy oceněny prostřednictvím efektivní úrokové míry.

3.7. Náklady na úroky a podobné náklady

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	0	0
Náklady na úroky celkem	0	0

3.8. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2021 ve výši 28 979 tis. Kč tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)	2021		2020	
Úplata	2020	v % ^{*)}	2020	v % ^{*)}
Za obhospodařování	14 196	1,0	10 528	1,0
Za zhodnocení	14 783	15,0	2 936	15,0
Celkem	28 979		13 464	

*) Úplata v procentech dle statutu Fondu.

3.9. Zisk/ztráta z finančních operací

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Zisk/ztráta z finančních operací s finančními aktivy oceňovanými reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Čistý zisk/ztráta z obchodů s cennými papíry	1 356	-2 458
Ztráty/zisky z devizových operací	-512	1 880
Ztráty/zisky ze změny reálné hodnoty cenných papírů	55 870	27 828
Ztráty/zisky z pevných termínových operací	275	8 403
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem	56 989	35 653

3.10. Správní náklady

Správní náklady zahrnují srážkovou daň ze zahraničních příjmů vztahující se k přijatým výnosům z akcií a podílových listů.

3.11. Daň z příjmů

Od roku 2015 je dle zákona o daních z příjmů stanovena pro Fond nulová sazba daně z příjmů.

4. Systém řízení rizik

Investiční politika, která je zakotvena ve statutu Fondu, je dále rozpracována ve strategii Fondu. Jak investiční politika, tak strategie, včetně nastavení limitů řízení jednotlivých portfolií, podléhají schválení výboru pro dohled nad investiční politikou prostřednictvím delegovaných pravomocí udělených představenstvem, popř. schválení samotným představenstvem Společnosti. Zasedání jak výboru pro dohled nad investiční politikou, tak představenstva probíhá zpravidla na měsíční bázi. Risk management Společnosti navrhuje nastavení limitů řízení v rámci strategie a politiky Fondu, které podléhá schválení výboru pro dohled nad investiční politikou a schválení představenstvem Společnosti. Risk management Společnosti monitoruje dodržování všech limitů, které stanovují zákon, statut a investiční strategie. Limity se týkají úrokového, měnového, akciového, kreditního a likviditního rizika.

4.1. Tržní riziko

Tržní riziko zahrnuje níže uvedená rizika, která jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi. Zdrojem pro hodnotu potenciálních tržních rizik se vedle stanovení investičních interních limitů používá metoda Value at Risk (dále jen „VaR“). Historický VaR je počítán s pravděpodobností 99 % a horizontem 1 měsíce. Společnost používá historickou časovou řadu v délce 2 roky.

Společnost počítá hodnotu jednoměsíčního VaR na měsíční bázi. Níže jsou uvedeny průměrné hodnoty VaR pro jednotlivé typy rizik Fondu:

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2021
Celkový VaR*	4,9 %	5,9 %
Cizoměnový VaR	0,3 %	0,2 %
Úrokový VaR	1,4 %	2,1 %
Akciový VaR	4,8 %	5,0 %

* Obsahuje kreditní VaR.

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2020
Celkový VaR*	4,8 %	7,0 %
Cizoměnový VaR	0,3 %	0,5 %
Úrokový VaR	1,0 %	1,6 %
Akciový VaR	5,0 %	6,1 %

* Obsahuje kreditní VaR.

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

Společnost sleduje rizikovou expozici celkového VaR, včetně kreditní komponenty, dále další komponenty, jako jsou úrokový, měnový a akciový VaR. Na základě hodnoty VaR mohou být identifikovány kritické segmenty, které doplňují investiční proces.

Jako doplněk řízení tržních rizik provádí Společnost stresové testování tržních rizik pomocí stresových scénářů (adverse i hypotetické).

(a) Úrokové riziko

Fond může investovat do úrokově citlivých aktiv. Proto úrokové riziko, které vyplývá z pohybu úrokových měr, je řízeno nastavením průměrné modifikované durace portfolia, která je řízena stanovením maximálního limitu. Společnost dále využívá pro měření úrokového rizika metodu VaR.

Níže uvedená tabulka obsahuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby, a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. V případě, že se jedná o obchod, který nenese informaci o smluvní splatnosti nebo změně úrokové sazby, je zobrazen ve sloupci Nespecifikováno.

(údaje v tis. Kč)						
2021	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	80 008	0	0	0	84 330	164 338
Dluhové cenné papíry	35 058	131 693	228 305	430 589	0	825 645
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	639 092	639 092
Ostatní aktiva	3 834	3 668	0	0	377	7 879
Příjmy příštích období	0	0	0	0	455	455
Aktiva celkem	118 900	135 361	228 305	430 589	724 254	1 637 409
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 602 776	1 602 776
Ostatní pasiva	745	1 492	0	0	32 396	34 633
Pasiva celkem	745	1 492	0	0	1 635 172	1 637 409
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2021	118 155	133 869	228 305	430 589	-910 918	0

(údaje v tis. Kč)						
2020	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	0	0	0	0	59 044	59 044
Dluhové cenné papíry	24 464	132 644	157 506	364 693	0	679 307
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	499 616	499 616
Ostatní aktiva	17 732	370	0	0	359	18 461
Aktiva celkem	42 196	133 014	157 506	364 693	559 019	1 256 428
Vlastní kapitál	0	0	0	0	1 240 886	1 240 886
Ostatní pasiva	66	4	0	0	15 472	15 542
Pasiva celkem	66	4	0	0	1 256 358	1 256 428
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2020	42 130	133 010	157 506	364 693	-697 339	0

(b) Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou sledována metodou VaR a v rámci zjišťování měnové pozice na portfoliu, kde Fond má nastavenou maximální otevřenou pozici, která odpovídá politice a strategii Fondu. Pro řízení měnového rizika používá Společnost měnové mimoburzovní deriváty obchodované přes OTC trh typu swap a forward. Měnová rizika jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi. Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje rozdělení pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů a akcií a podílových listů Fondu podle měn.

(údaje v tis. Kč)						
Stav k 31. 12. 2021	CZK	EUR	USD	PLN	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	142 385	9 054	11 631	1	1 267	164 338
Dluhové cenné papíry	825 645	0	0	0	0	825 645
Akcie a podílové listy	4 606	221 795	399 390	0	13 301	639 092
Celkem	972 636	230 849	411 021	1	14 568	1 629 075

(údaje v tis. Kč)						
Stav k 31. 12. 2020	CZK	EUR	USD	PLN	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	56 254	1 962	675	1	152	59 044
Dluhové cenné papíry	674 915	4 392	0	0	0	679 307
Akcie a podílové listy	2 869	160 518	323 817	0	12 412	499 616
Celkem	734 038	166 872	324 492	1	12 564	1 237 967

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2021

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Měnové swapy (EUR, USD)	7 503	2 237	608 413	598 981
Měnový forward (EUR, USD)	0	0	0	0
Celkem	7 503	2 237	608 413	598 981

Záporná reálná hodnota finančních derivátů je vykázána v ostatních pasivech (viz bod č. 3.4).

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2020

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Měnové swapy (EUR, USD)	12 891	70	389 214	376 384
Měnový forward (EUR, USD)	5 211	0	62 945	57 745
Celkem	18 102	70	452 159	434 129

Záporná reálná hodnota finančních derivátů je vykázána v ostatních pasivech (viz bod č. 3.4).

(c) Akciové riziko

Akciové riziko znamená potenciální ztrátu, která plyne z poklesu ceny aktiva (akcie, fondy kolektivního investování). Potenciální ztráta je měřena metodou VaR. Společnost používá limity na jednotlivé emitenty a sleduje geografickou diverzifikaci aktiv. Následující tabulka obsahuje členění podle zeměpisných segmentů.

(údaje v tis. Kč)				
Stav k 31. 12. 2021	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní
Akcie	4 606	89 567	107 597	9 418
Podílové listy	0	223 853	204 051	0
Akcie a podílové listy	4 606	313 420	311 648	9 418

(údaje v tis. Kč)				
Stav k 31. 12. 2020	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní
Akcie	2 869	86 202	87 491	7 782
Podílové listy	0	158 005	157 267	0
Akcie a podílové listy	2 869	244 207	244 758	7 782

4.2. Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje riziko, kdy subjekt (emitent, protistrana) není schopen plnit své závazky. Toto riziko je řízeno v rámci schválených maximálních pozic (koncentrací) vůči subjektu (emitent, protistrana) na základě ratingu subjektu. Dále je toto riziko sledováno metodou VaR.

Společnost dále sleduje koncentrační riziko dle zemí emitentů, do kterých Fond investuje. Níže uvedená tabulka obsahuje rozdělení pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů a akcií a podílových listů podle zemí emitenta.

(údaje v tis. Kč)				
2021	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie a podílové listy	Celkem
Česká republika	164 338	803 823	4 606	972 767
Francie	0	12 354	146 768	159 122
Nizozemí	0	2 853	4 565	7 418
Velká Británie	0	6 615	27 598	34 213
Belgie	0	0	4 502	4 502
Irsko	0	0	6 129	6 129
USA	0	0	407 481	407 481
Německo	0	0	28 025	28 025
Švýcarsko	0	0	9 418	9 418
Celkem	164 338	825 645	639 092	1 629 075

(údaje v tis. Kč)				
2020	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie a podílové listy	Celkem
Česká republika	59 044	657 297	2 869	719 210
Francie	0	12 369	123 266	135 635
Nizozemí	0	2 956	3 008	5 964
Velká Británie	0	6 685	19 347	26 032
Belgie	0	0	3 608	3 608
Finsko	0	0	1 585	1 585
Irsko	0	0	8 326	8 326
Itálie	0	0	1 377	1 377
USA	0	0	302 419	302 419
Německo	0	0	26 029	26 029
Švýcarsko	0	0	7 782	7 782
Celkem	59 044	679 307	499 616	1 237 967

4.3. Riziko likvidity

Riziko likvidity hraje důležitou roli v plánování investic i volných prostředků Fondu. Systém řízení rizika likvidity má za cíl zjišťovat, měřit a řídit likviditní pozici Fondu. Společnost pravidelně vyhodnocuje přijaté a vydané hotovostní platby a předpovídá hotovostní toky a volné prostředky.

Krátkodobé řízení likvidity zahrnuje rozhodnutí o výši a skladbě likvidních aktiv se splatností do sedmi dnů, rozhodnutí o převodech hotovosti mezi jednotlivými účty a předpovědi hotovostních toků do jednoho měsíce. Dlouhodobé řízení likvidity je řešeno metodou historických průměrů vyplacených dávek.

Fond drží ve svém portfoliu dostatek likvidních aktiv. Držené cenné papíry jsou obchodovány na likvidních trzích, Fond je tak schopný dostat svým krátkodobým i dlouhodobým závazkům.

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva, pasiva a vlastní kapitál rozdělené dle zbytkové splatnosti do odpovídajících skupin (zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti). Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, byla zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

(údaje v tis. Kč)							
2021	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	84 330	80 008	0	0	0	0	164 338
Dluhové cenné papíry	0	1 808	34 404	321 127	468 306	0	825 645
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	639 092	639 092
Ostatní aktiva	0	4 211	3 668	0	0	0	7 879
Příjmy příštích období	0	455	0	0	0	0	455
Aktiva celkem	84 330	86 482	38 072	321 127	468 306	639 092	1 637 409
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	1 602 776	1 602 776
Ostatní pasiva	0	29 273	0	0	0	3 123	32 396
Nederivátová pasiva celkem	0	29 273	0	0	0	1 605 899	1 635 172
Derivátová pasiva	0	745	1 492	0	0	0	2 237
Pasiva celkem	0	30 018	1 492	0	0	1 605 899	1 637 409
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2021	84 330	56 464	36 580	321 127	468 306	-966 807	0

(údaje v tis. Kč)							
2020	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	59 044	0	0	0	0	0	59 044
Dluhové cenné papíry	0	6 935	2 881	282 672	386 819	0	679 307
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	499 616	499 616
Ostatní aktiva	0	18 086	375	0	0	0	18 461
Aktiva celkem	59 044	25 021	3 256	282 672	386 819	499 616	1 256 428
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	1 240 886	1 240 886
Ostatní pasiva	0	13 266	0	0	0	2 206	15 472
Nederivátová pasiva celkem	0	13 266	0	0	0	1 243 092	1 256 358
Derivátová pasiva	0	66	4	0	0	0	70
Pasiva celkem	0	13 332	4	0	0	1 243 092	1 256 428
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2020	59 044	11 689	3 252	282 672	386 819	-743 476	0

4.4. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4.5. Rozdělení reálné hodnoty finančních nástrojů dle hierarchie reálných hodnot

Finanční aktiva a finanční závazky dle hierarchie reálných hodnot:

(údaje v tis. Kč)								
	31. 12. 2021	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	1. 1. 2021	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	164 338	0	0	164 338	59 044	0	0	59 044
Dluhové cenné papíry	825 645	793 773	21 885	9 987	679 307	663 321	15 986	0
Akcie a podílové listy	639 092	639 092	0	0	499 616	499 616	0	0
Ostatní aktiva	7 879	0	7 503	376	18 461	0	18 102	359
v tom: kladná reálná hodnota derivátů	7 503	0	7 503	0	18 102	0	18 102	0
Příjmy příštích období	455	0	0	455	0	0	0	0
Aktiva celkem	1 637 409	1 432 865	29 388	175 156	1 256 428	1 162 937	34 088	59 403
Vlastní kapitál	1 602 776	0	0	1 602 776	1 240 886	0	0	1 240 886
Ostatní pasiva	34 633	0	2 237	32 396	15 542	0	70	15 472
v tom: záporná reálná hodnota derivátů	2 237	0	2 237	0	70	0	70	0
Pasiva celkem	1 637 409	0	2 237	1 635 172	1 256 428	0	70	1 256 358

5. Podrozvahové položky, aktiva ve správě a závazky neuvedené v účetnictví

Fond eviduje k 31. 12. 2021 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě Společnosti ve výši 1 602 776 tis. Kč (2020: 1 240 886 tis. Kč). Společnost dále předává majetek Fondu k obhospodařování společnosti AMUNDI. Nejvýznamnější položkou takto předaného majetku je portfolio cenných papírů, které dosahuje k 31. 12. 2021 hodnoty 1 464 737 tis. Kč (2020: 1 178 923 tis. Kč).

Z titulu uzavřených měnových swapů a forwardů je v podrozvaze Fondu evidována pohledávka ve výši 608 413 tis. Kč (2020: 452 159 tis. Kč) a závazek ve výši 598 981 tis. Kč (2020: 434 129 tis. Kč).

Přijaté zástavy tvoří cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci reverzních repo operací ve výši 80 000 tis. Kč (2020: 0 tis. Kč).

V podrozvaze Fondu nejsou evidovány žádné obchody s cennými papíry, které by byly uzavřeny v 2021 a vypořádány v roce 2022.

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

2021	
(údaje v tis. Kč)	
Aktiva	
Komerční banka, a.s.	80 008 Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	2 412 Kladná reálná hodnota uzavřených měnových swapů
	49 Běžný účet
Pasiva	
Komerční banka, a.s.	2 237 Záporná reálná hodnota uzavřených měnových swapů

Náklady a výnosy

2021	
(údaje v tis. Kč)	
Výnosy	
Komerční banka, a.s.	36 Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo
Náklady	
Komerční banka, a.s.	2 814 Ztráta z měnových swapů
	330 Ztráta z měnových forwardů
	228 Ztráta ze spotové měnové operace

Aktiva a pasiva

2020	
(údaje v tis. Kč)	
Aktiva	
Komerční banka, a.s.	8 139 Kladná reálná hodnota uzavřených měnových swapů
	5 211 Kladná reálná hodnota uzavřených měnových forwardů
	49 Běžný účet

Náklady a výnosy

2020	
(údaje v tis. Kč)	
Výnosy	
Komerční banka, a.s.	5 211 Zisk z měnových forwardů
	2 039 Zisk ze spotové měnové operace
	101 Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo
Náklady	
Komerční banka, a.s.	17 041*) Ztráta z měnových swapů

*) Vykázání sjednoceno s rokem 2021.

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

V souvislosti s reformou referenčních úrokových sazeb IBOR Fond přechází od 1. 1. 2022 na nové úrokové sazby ESTER, SOFR, SONIA, SARON, které nahrazují používané indexy úrokových sazeb přidružených měn (EUR, USD, GBP a CHF). Stávající sazby LIBOR již nebudou používány pro ocenění dluhových investičních nástrojů a finančních derivátů. V současné době Fond nadržuje investiční aktiva, u nichž existují peněžní plovoucí kupony definované referenční sazbou. V případě finančních derivátů bude Fond používat nové sazby za účelem diskontování peněžních toků u instrumentů oceňovaných na úrokové křivce. Současně Společnost vyvinula nástroje pro využívání nových referenčních sazeb dle IBOR pro potřeby oceňování metodou diskontování budoucích peněžních toků.

Situace ohledně celosvětové pandemie onemocnění covid-19 se po dvou letech významných nejistot začala postupně stabilizovat. Přestože z ní plynoucí rizika nebyla v čase bezprostředně po dokončení účetní závěrky zcela eliminována, došlo již k významnému snížení míry rizika budoucího vývoje a dopadů zejména do oblasti kreditního, tržního rizika a rizika likvidity. Společnost však nadále měnící se podmínky pečlivě sleduje a vyhodnocuje jejich dopady.

Společnost si je vědoma zhoršující se geopolitické situace spojené s válečným konfliktem na Ukrajině, který vyvolává značné nejistoty a ovlivní ekonomický vývoj v řadě zemí. Celkové dopady konfliktu je nicméně v tuto chvíli nemožné plně vyhodnotit a kvantifikovat. Společnost situaci nadále monitoruje, vyhodnocuje rizika spojená s konfliktem a jejich potenciální dopady na obhospodařované fondy. Fond nemá žádnou expozici vůči investičním nástrojům emitovaným v Bělorusku. Expozice vůči investičním nástrojům v Rusku je zcela nemateriální. Fond nemá žádnou expozici v rublech. Společnost je připravena v případě potřeby upravit své účetní metodiky.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

23. března 2022

Podpis statutárního zástupce



Ing. Pavel Racoča, MIA



Mgr. Ing. Miroslav Gajzler

KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Churchill I
Italská 2581/67
120 00 Praha 2 – Vinohrady
Česká republika

Tel: +420 246 042 500
Fax: +420 246 042 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

zapsána Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČO: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

Se sídlem: náměstí Junkových 2772/1, Stodůlky, 155 00 Praha 5

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2021 a jeho finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na fondu a na společnosti KB Penzijní společnost, a.s. (dále také „společnost“) nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečnou a vhodnou základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace vztahující se k fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku fondu a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Naš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významné (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), globální síť jejích členských firem a jejich přidružených subjektů (souhrnně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských firem a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jinou z těchto členských firem a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL, a každá členská firma a přidružený subjekt nesou odpovědnost pouze za vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských firem či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací najdete na adrese www.deloitte.com/about.

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 21. dubna 2022

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Daniela Hynštová
evidenční číslo 2235



Rozvaha k 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Pohledávky za bankami	3.1	655 243	340 208
v tom: a) splatné na požádání		175 169	60 274
b) ostatní		480 074	279 934
Dluhové cenné papíry	3.2	0	464 558
v tom: a) vydané vládními institucemi		0	427 592
b) vydané ostatními osobami		0	36 966
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3.2	3 062 940	1 655 938
v tom: a) akcie		1 802 215	694 211
b) podílové listy		1 260 725	961 727
Ostatní aktiva	3.3	47 324	56 653
v tom: a) kladná reálná hodnota derivátů		32 784	55 828
Příjmy příštích období		1 500	0
Aktiva celkem		3 767 007	2 517 357
Pasiva:	Bod	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Ostatní pasiva	3.4	107 982	29 393
Kapitálové fondy	3.5	3 052 958	2 237 698
Nerozdělený zisk z předchozích období	3.5	250 266	138 013
Ztráta/zisk za účetní období	3.5	355 801	112 253
Pasiva celkem		3 767 007	2 517 357

Podrozvaha k 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Podrozvahová aktiva:			
Pohledávky z pevných termínových operací	5.	2 816 284	1 479 502
Hodnoty předané k obhospodařování	5.	3 659 025	2 487 964
z toho: cenné papíry		3 062 940	2 120 496
Podrozvahová aktiva celkem		6 475 309	3 967 466
Podrozvahová pasiva:			
Závazky z pevných termínových operací	5.	2 774 219	1 423 914
Přijaté zástavy	5.	480 000	280 000
Podrozvahová pasiva celkem		3 254 219	1 703 914

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021 (v tis. Kč)

	Bod	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.6	6 761	7 055
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		4 565	4 932
Náklady na úroky a podobné náklady	3.7	-199	-66
Výnosy z akcií a podílů		37 933	19 223
Náklady na poplatky a provize	3.8	-92 653	-25 516
Zisk/ztráta z finančních operací	3.9	408 173	113 931
Správní náklady	3.10	-4 214	-2 374
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		355 801	112 253
Daň z příjmů	3.11	0	0
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		355 801	112 253

Příloha účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2021

1. Obecné údaje

Založení a charakteristika KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s., (dále jen „Fond“) vznikl na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 20. 12. 2012 s účinností od 1. 1. 2013.

Fond je účastnickým fondem bez právní subjektivity založený a obhospodařovaný ve smyslu zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. KB Penzijní společností, a.s.

Společnost vznikla transformací Penzijního fondu KB, a.s., podle části třinácté zákona o doplňkovém penzijním spoření, jako nástupce Penzijního fondu KB, a.s., který byl založen Komerční bankou, a.s., v roce 1994. Povolení k činnosti Společnosti zahrnující činnost Společnosti podle zákona o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb. a zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. bylo uděleno rozhodnutím ČNB dne 13. 9. 2012.

Investičním cílem Fondu je zhodnocovat majetek ve Fondu investicemi do dynamického portfolia tvořeného především vyšším podílem akcií a podílových listů se složkou dluhopisů a nástrojů peněžního trhu zemí OECD, mezinárodních finančních institucí a emitentů, jejichž hodnocení odpovídá stanovenému ratingu, a umožnit účastníkům podílet se na dlouhodobém potenciálu výnosu dynamických investic.

Z hlediska zákona o doplňkovém penzijním spoření a typu aktiv, do kterých Fond investuje, se jedná o dynamický účastnický fond.

Správu portfolia cenných papírů prováděla pro Fond na základě smlouvy uzavřené s KB Penzijní společností, a.s. společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., (dále jen „AMUNDI“), člen skupiny AMUNDI.

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetní závěrka Fondu obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, podrozvahu a související přílohu.

Účetnictví Fondu je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. Ministerstva financí České republiky, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. 1. 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. 12. 2017, Fond od 1. 1. 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými pořizovacími cenami, s výjimkou některých oblastí, jež jsou popsány níže, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Částky účetní závěrky jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

2.1. Datum vykazování transakcí

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 nebo ze zvláštních předpisů.

Nákup nebo prodej finančního aktiva s obvyklým termínem dodání je transakce provedená v časovém rámci obecně stanoveném směrnici nebo konvencí konkrétního trhu.

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku vypořádání nákupu nebo prodeje, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku nebo pohledávky z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

2.2. Finanční aktiva (metody účinné od 1. 1. 2021)

2.2.1 Pohledávky za bankami a dluhové cenné papíry (dluhová finanční aktiva)

V oblasti finančních aktiv postupuje Fond podle standardu IFRS 9. Finanční aktiva v držení Fondu jsou při pořízení oceněna reálnou hodnotou. Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem nese Společnost a nejsou součástí pořizovací ceny finančního aktiva.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo k jeho části.

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování

Dluhová finanční aktiva jsou klasifikována a po prvotním vykazání následně oceňována:

- naběhlou hodnotou;
- reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů;
- reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

Klasifikace je určována na základě charakteristiky smluvních peněžních toků dluhového finančního aktiva a obchodního modelu, do kterého je toto finanční aktivum zařazeno. Fond vyhodnocuje při pořízení finančního aktiva prostřednictvím tzv. SPPI analýzy, zda smluvní peněžní toky představují výlučně splátku jistiny a úroků z nesplacené části jistiny.

IFRS 9 rozlišuje následující obchodní modely:

- obchodní model „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, jehož cílem je držet finanční aktivum do splatnosti a inkasovat smluvní peněžní toky;
- obchodní model „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“, jehož cíl je dosažen zároveň inkasováním smluvních peněžních toků a prodejem aktiv;
- obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“, jehož cílem je řídit a výkonnost portfolia vyhodnocovat na základě reálné hodnoty finančních aktiv.

Portfolio Fondu je řízeno na bázi reálné hodnoty, Fond tedy klasifikuje veškerá dluhová finanční aktiva do obchodního modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“.

Obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“

Obchodní model uplatňovaný v portfoliu řízeném a vyhodnocovaném na základě reálné hodnoty finančních aktiv, která je účtována do výkazu zisku a ztrát. Dále jsou do tohoto modelu zařazována finanční aktiva, která nejsou součástí obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ nebo „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“.

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém nejlepší ekonomickém zájmu.

Pokud je finanční aktivum drženo v obchodním modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“, anebo peněžní toky s ním spojené nejsou pouze splátkou jistiny a úroků z nesplacené části jistiny, nezávisle na obchodním modelu, je finanční aktivum po prvotním vykazání klasifikováno a oceněno reálnou hodnotou, jejíž změna je vykázána do výkazu zisku a ztráty. Zisky nebo ztráty z tohoto přecenění jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk/ztráta z finančních operací“.

Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty nejsou předmětem výpočtu snížení hodnoty finančních aktiv na základě modelu očekávaných ztrát dle požadavků mezinárodních účetních standardů.

Reklasifikace finančních aktiv

Reklasifikace dluhových cenných papírů mezi kategoriemi je možná a vyžaduje se pokud dojde ke změně cíle obchodního modelu pro celé portfolio finančních nástrojů, které jsou společně řízeny s cílem „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“ a „Řízení na základě reálné hodnoty“.

Reklasifikace není možná:

- pokud Fond využije možnosti označit finanční aktivum při prvotním zaúčtování jako nástroj oceňovaný v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (tzv. „Fair Value Option“);
- pro kapitálové investice (oceňované reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty nebo vykázanou do oceňovacích rozdílů); nebo
- u finančních závazků.

Pokud Fond reklasifikuje dluhové cenné papíry, je změna klasifikace vykázána prospektivně od data prvního dne nejbližšího účetního období následujícího po změně obchodního modelu.

Ocenění reklasifikovaných finančních aktiv k datu reklasifikace a jejich následné ocenění:

- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „reálnou hodnotou do oceňovacích rozdílů“ je i nadále oceňováno reálnou hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Následné změny reálné hodnoty jsou vykázané do oceňovacích rozdílů. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ se stává jeho reálná hodnota novou hrubou účetní hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“ je i nadále toto finanční aktivum oceňováno reálnou hodnotou. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtovaná do oceňovacích rozdílů je reklasifikovaná z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty jako reklasifikační úprava k datu reklasifikace;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ je aktivum reklasifikováno v jeho reálné hodnotě k datu reklasifikace. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtované do oceňovacích rozdílů se vyjmou z vlastního kapitálu a upraví se oproti reálné hodnotě finančního aktiva k datu reklasifikace. V důsledku toho se finanční aktivum ocení k datu reklasifikace, jako kdyby bylo vždy oceňováno naběhlou hodnotou. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou v hospodářském výsledku;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou do oceňovacích rozdílů. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění.

V průběhu roku 2021 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

Reálná hodnota a hierarchie reálné hodnoty

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednájí ve svém nejlepší ekonomickém zájmu.

Fond všechny položky oceňované v reálné hodnotě zařazuje do tzv. hierarchie reálných hodnot, která odráží význam vstupních informací použitých pro stanovení reálné hodnoty aktiv a pasiv oceňovaných v reálné hodnotě. Hierarchie reálných hodnot má následující tři úrovně:

- Úroveň 1: vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění;
- Úroveň 2: vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek; a
- Úroveň 3: vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny pro aktivum či závazek.

Hierarchie reálné hodnoty přitom dává největší prioritu kótovaným cenám (neupraveným) na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky (Úroveň 1) a nejmenší prioritu nepozorovatelným vstupním veličinám pro aktivum či závazek (Úroveň 3).

Repo obchody

Repo obchodem se rozumí repo nebo reverzní repo. V případě repo obchodu se jedná o poskytnutí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. V případě reverzního repo obchodu se jedná o přijetí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku.

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

- zápůjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady;
- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva;
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

Genné papíry přijaté v repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze a oceněny reálnou hodnotou. Pohledávky z titulu reverzního repo obchodu jsou zachyceny v rozvaze v položce Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a oceněny včetně naběhlého příslušenství.

2.2.2 Akcie, podílové listy a ostatní podíly (kapitálové cenné papíry)

Kapitálové cenné papíry jsou nederivátová finanční aktiva s právem podílet se na výkonu vlastnického práva bez definované splatnosti a bez právně vymahatelných fixních či určitelných plateb. Kapitálové cenné papíry jsou klasifikovány a oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk/ztráta z finančních operací“, pokud Fond neurčil při prvotním vykazání těchto aktiv, že budou klasifikována a oceňována neodvolatelně reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů bez možnosti překlasifikování kumulované změny reálné hodnoty z oceňovacích rozdílů do výkazu zisku a ztráty.

Kapitálové cenné papíry jsou mimo rozsah působnosti IFRS 9 požadavků na snížení hodnoty, a proto ztráty ze snížení hodnoty nejsou vykazovány v rámci opravných položek k těmto aktivům.

Dividendy z kapitálových cenných papírů jsou vždy vykazány do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Výnosy z akcií a podílů“.

V roce 2021 Fond kapitálové cenné papíry oceňoval reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

2.3. Finanční aktiva (metody účinné do 31. 12. 2020)

2.3.1 Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou při pořízení oceněny v reálné hodnotě v okamžiku pořízení, jíž je obvykle pořizovací cena. Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem nese Společnost a nejsou součástí pořizovací ceny cenného papíru.

Cenné papíry se pro účetní účely Fondu člení na cenné papíry:

- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů;
- realizovatelné cenné papíry;
- cenné papíry držené do splatnosti.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, jež jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír, který je finančním aktivem nebo cenným papírem účtovaným v závazcích, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, s výjimkou účastnických cenných papírů a podílů, které nejsou veřejně obchodovány a jejich reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout, a s výjimkou cenných papírů emitovaných Společností.

V roce 2020 Fond držel cenné papíry pouze v portfoliu oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Do tohoto portfolia byly cenné papíry zařazeny při prvotním zaúčtování.

Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykazány jako úrokové výnosy.

2.3.2 Repo obchody

Repo obchodem se rozumí repo nebo reverzní repo. V případě repo obchodu se jedná o poskytnutí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. V případě reverzního repo obchodu se jedná o přijetí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku.

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

- zápůjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady;
- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva;

- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

Genné papíry přijaté v repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze a oceněny reálnou hodnotou. Pohledávky z titulu reverzního repo obchodu jsou zachyceny v rozvaze v položce Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a oceněny včetně naběhlého příslušenství.

2.3.3 Pohledávky a opravné položky

Pohledávky jsou vykázány 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. Fond vytváří na vrub nákladů opravné položky k pohledávkám po lhůtě splatnosti, k pohledávkám za emitenty dluhopisů z titulu nezaplacených kuponů a nominálních hodnot. Fond vytváří 100% opravnou položku k nesplaceným kuponům a nominálním hodnotám.

2.4. Finanční deriváty

Finanční deriváty představují finanční nástroje:

- s žádnou nebo nízkou počáteční investicí;
- jejichž reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové míry, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, resp. v závislosti na podobné proměnné;
- jež jsou smlouveny a vypořádány k budoucímu datu.

Finanční deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě, v podrozvaze v nominální hodnotě. Reálná hodnota je získána na základě kotovaných tržních cen nebo oceňovacích modelů, které zohledňují současnou tržní a smluvní hodnotu podkladového instrumentu, stejně jako časovou hodnotu a výnosovou křivku.

O derivátech se účtuje na podrozvahových i rozvahových účtech od okamžiku jejich sjednání do okamžiku posledního vypořádání, ukončení, uplatnění, prodeje nebo zpětného nákupu.

Deriváty jsou vykazovány v jejich reálné hodnotě v položkách „Kladná reálná hodnota derivátů“ a „Záporná reálná hodnota derivátů“. Realizované a nerealizované zisky a ztráty jsou ve výkazu zisku a ztráty zahrnuty v položce „Zisk/ztráta z finančních operací“, kromě nerealizovaných zisků a ztrát ze zajištění peněžních toků, které jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

Fond využil možnosti přechodných ustanovení IFRS 9 a pro zajišťovací účetnictví používá nadále metody účetního standardu IAS 39.

Za zajišťovací deriváty jsou považovány deriváty, u nichž jsou splněny následující podmínky:

- odpovídají strategii Fondu v řízení rizik;
- na počátku zajištění bylo rozhodnuto o zajišťovaných položkách, nástrojích použitých k zajištění, rizicích, která jsou předmětem zajištění, a o způsobu výpočtu a doložení efektivnosti zajištění, zajišťovací vztah je formálně zdokumentován;
- zajištění je vysoce efektivní na počátku a po celé vykazované období;
- aktuální změny reálných hodnot zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů jsou téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80–125 %.

Fond používá finanční deriváty k zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku svých operací na finančních trzích, neklasifikuje je z pohledu účetnictví jako zajišťovací a jsou vykázány jako deriváty k obchodování, kdy jsou zisky a ztráty z přecenění na reálnou hodnotu vykazované v položce „Zisk/ztráta z finančních operací“.

2.5. Rezervy

Rezervy jsou zachyceny, pokud má Fond současný smluvní nebo mimosmluvní závazek, který je výsledkem minulých událostí, a pokud je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytné vynaložit prostředky na jeho vypořádání a může být proveden spolehlivý odhad výše tohoto závazku.

2.6. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

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

Kurzové rozdíly vzniklé z přečehování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty zisků/ztrát z finančních operací.

2.7. Daně

Daň z příjmu

Náklad na daň z příjmu se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů v roce 2021 a 2020 činila 0 %.

Odložená daň

Odložená daň z příjmů za rok 2021 a 2020 nebyla kalkulována, protože Fond podléhá od roku 2015 sazbě daně z příjmů ve výši 0 %.

2.8. Postupy účtování produktu doplňkového penzijního spoření

Přijaté prostředky účastníků na běžném účtu Fondu jsou zachyceny v položce výkazu Ostatní pasiva. V okamžiku nákupu penzijních jednotek za přijaté prostředky se účtuje do kapitálových fondů, které jsou součástí vlastního kapitálu.

V případě prodeje penzijních jednotek se částka odúčtuje z analytického účtu mapovaného do položky výkazu Kapitálové fondy na analytický účet mapovaný do položky výkazu Ostatní pasiva. Následně je odeslána částka z účtu Fondu na běžný účet Společnosti, ze kterého je po přijetí prostředků ze všech fondů, dle klientovy zvolené strategie, vyplacena jednou částkou.

Státní příspěvek je prvotně zachycen v účetnictví Společnosti, jelikož k jeho úhradě dochází na běžný účet Společnosti. Po obdržení státního příspěvku na účet Společnosti dochází k rozpočítání přijatých prostředků dle zvolené strategie účastníka do účastnických fondů a k jejich úhradě na jednotlivé běžné účty fondů. V okamžiku přijetí na běžný účet Fondu je rozpočítaný státní příspěvek zachycen v účetnictví Fondu analogicky jako přijaté prostředky od účastníků.

2.9. Odhady, předpoklady použité v rámci účetní závěrky

Pro sestavení účetní závěrky je nezbytné, aby vedení Společnosti provádělo odhady a předpoklady, které ovlivňují částky aktiv a závazků vykazovaných k rozvahovému dni, jakož i náklady a výnosy vykazované za dané období. Tyto odhady, které se týkají zejména stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, snížení hodnoty aktiv a rezerv, jsou založeny na informacích dostupných k rozvahovému dni.

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky. Pokračování pandemie covid-19 způsobuje, že současné ekonomické prostředí nadále podléhá zvýšené volatilitě a nejistotě vyžadující v určitých oblastech složitější úsudky a odhady.

Mezi hlavní oblasti, kde může docházet k významným odlišnostem mezi skutečným výsledkem a odhadem, patří zejména reálné hodnoty cenných papírů.

2.10. Úrokové výnosy a náklady, výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou účtovány na akruálním principu, jsou účtovány do období, k němuž se vztahují, nikoli v okamžiku, kdy jsou přijaty či vydány peníze nebo jejich ekvivalenty. Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

2.11. Změna účetních metod

Změnou účetních metod pro finanční nástroje, kdy v rámci novelizace od 1. 1. 2021 Fond vykazuje a oceňuje finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů, nedošlo k reklasifikaci finančních nástrojů Fondu a změna účetních metod neměla dopad na položky rozvahy ani výkazu zisku a ztrát Fondu k 1. 1. 2021, neboť Fond i před změnou účetních metod oceňoval finanční nástroje reálnou hodnotou do zisku a ztráty.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Běžné účty	175 169	60 274
Termínované vklady	0	0
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	480 074	279 934
Celkem	655 243	340 208

Reverzní repo operace jsou zajištěny státními pokladničními poukázkami (viz bod 5).

3.2. Cenné papíry

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Cenné papíry s fixním výnosem	0	413 911
Cenné papíry s variabilním výnosem	0	50 647
Dluhové cenné papíry celkem	0	464 558
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Podílové listy	1 260 725	961 727
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	1 260 725	961 727
Akcie	1 802 215	694 211
– z toho vydané v ČR	26 479	11 139
– z toho vydané v ostatních zemích	1 775 736	683 072
Kapitálové cenné papíry celkem	3 062 940	1 655 938
Cenné papíry celkem	3 062 940	2 120 496

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Dluhopisy bankovní	0	19 612
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	0	19 612
Dluhopisy vládních institucí	0	427 592
– z toho vydané v ČR	0	427 592
– z toho vydané v ostatních zemích	0	0
Dluhopisy ostatní	0	17 354
– z toho vydané v ČR	0	11 442
– z toho vydané v ostatních zemích	0	5 912
Dluhové cenné papíry celkem	0	464 558
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Podílové listy	1 260 725	961 727
– z toho vydané v ČR	0	0
– z toho vydané v ostatních zemích	1 260 725	961 727
Akcie	1 802 215	694 211
– z toho vydané v ČR	10 892	6 783
– z toho vydané v ostatních zemích	1 791 323	687 428
Kapitálové cenné papíry celkem	3 062 940	1 655 938
Cenné papíry celkem	3 062 940	2 120 496

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	0	427 592
Zahraniční burzy	0	36 966
Neobchodované na burzách	0	0
Dluhové cenné papíry celkem	0	464 558
Kapitálové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu BCPP	10 892	6 783
Zahraniční burzy	3 052 048	1 649 155
Neobchodované na burzách	0	0
Kapitálové cenné papíry celkem	3 062 940	1 655 938
Cenné papíry celkem	3 062 940	2 120 496

Cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty. Podíl dluhových cenných papírů na celkové hodnotě cenných papírů k 31. 12. 2021 činí 0 % (k 31. 12. 2020: 22 %).

3.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva ve výši 47 324 tis. Kč (2020: 56 653 tis. Kč) tvoří především kladná reálná hodnota derivátů ve výši 32 784 tis. Kč (2019: 55 828 tis. Kč) a poskytnutá peněžní zástava ve výši 12 568 tis. Kč (2020: 0 tis. Kč).

3.4. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva ve výši 107 982 tis. Kč k 31. 12. 2021 (2020: 29 393 tis. Kč) zahrnují zejména závazky za Společností z titulu poplatků za obhospodařování a zhodnocení Fondu viz bod 3.8 ve výši 92 653 tis. Kč (2020: 24 374 tis. Kč) a dále prostředky klientů, které byly přijaty na běžný účet Fondu převážně během posledního oceňovacího cyklu ve výši 6 870 tis. Kč (2020: 4 346 tis. Kč) a nebyly za ně nakoupeny penzijní jednotky.

Fond ve sledovaném období 2021 a 2020 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.5. Vlastní kapitál

K 31. 12. 2021 činí vlastní kapitál Fondu 3 659 025 tis. Kč (2020: 2 487 964 tis. Kč) a je tvořen především Kapitálovými fondy ve výši 3 052 958 tis. Kč (2020: 2 237 698 tis. Kč). Zisk za účetní období roku 2021 ve výši 355 801 tis. Kč (2020: 112 253 tis. Kč) bude s největší pravděpodobností převeden do nerozděleného zisku z předchozích období. Nerozdělený zisk z předchozích období k 31. 12. 2021 činí 250 266 tis. Kč (2020: nerozdělený zisk 138 013 tis. Kč).

„Penzijní jednotka“ představuje podíl na majetku ve Fondu.

„Aktuální hodnota penzijní jednotky“ znamená hodnotu vlastního kapitálu Fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících vlastní kapitál Fondu, ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky, dělenou počtem všech penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto Fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Standardními náklady ovlivňujícími vlastní kapitál Fondu jsou úplata za zhodnocení a obhospodařování a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu reálné hodnoty majetku a závazků.

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu k 31. 12. 2021	
Počet penzijních jednotek ve Fondu	2 497 743 136,9122
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč)	3 659 024 463,40
Aktuální hodnota penzijní jednotky	1,4649

Fond dosáhl za rok 2021 výkonnosti 12,91 %.

3.6. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Termínové vklady	0	112
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	2 097	2 011
Cenné papíry ^{*)}	4 565	4 932
Peněžní zástavy	99	0
Výnosy z úroků celkem	6 761	7 055

^{*)} Výnosy oceněny prostřednictvím efektivní úrokové míry.

3.7. Náklady na úroky a podobné náklady

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	199	66
Náklady na úroky celkem	199	66

3.8. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize za rok 2021 ve výši 92 653 tis. Kč tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v následujícím členění:

(údaje v tis. Kč)	2021	v % ^{*)}	2020	v % ^{*)}
Úplata				
Za obhospodařování	30 617	1,0	19 831	1,0
Za zhodnocení	62 036	15,0	5 685	15,0
Celkem	92 653		25 516	

^{*)} Úplata v procentech dle statutu Fondu.

3.9. Zisk/ztráta z finančních operací

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Zisk/ztráta z finančních operací s finančními aktivy oceňovanými reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Čistý zisk/ztráta z obchodů s cennými papíry	-14 160	-12 587
Ztráty/zisky z devizových operací	-468	5 622
Ztráty/zisky ze změny reálné hodnoty cenných papírů	417 951	92 467
Ztráty/zisky z pevných termínových operací	4 850	28 429
Čistý zisk (+) / ztráta (-) z finančních operací celkem	408 173	113 931

3.10. Správní náklady

Správní náklady zahrnují srážkovou daň ze zahraničních příjmů vztahující se k přijatým výnosům z akcií a podílových listů.

3.11. Daň z příjmů

Od roku 2015 je dle zákona o daních z příjmů stanovena pro Fond nulová sazba daně z příjmů.

4. Systém řízení rizik

Investiční politika, která je zakotvena ve statutu Fondu, je dále rozpracována ve strategii Fondu. Jak investiční politika, tak strategie, včetně nastavení limitů řízení jednotlivých portfolií, podléhají schválení výboru pro dohled nad investiční politikou prostřednictvím delegovaných pravomocí udělených představenstvem, popř. schválení samotným představenstvem Společnosti. Zasedání jak výboru pro dohled nad investiční politikou, tak představenstva probíhá zpravidla na měsíční bázi. Risk management Společnosti navrhuje nastavení limitů řízení v rámci strategie a politiky Fondu, které podléhá schválení výboru pro dohled nad investiční politikou a schválení představenstvem Společnosti. Risk management Společnosti monitoruje dodržování všech limitů, které stanovují zákon, statut a investiční strategie. Limity se týkají úrokového, měnového, akciového, kreditního a likviditního rizika.

4.1. Tržní riziko

Tržní riziko zahrnuje níže uvedená rizika, která jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi. Jako zdroj pro hodnotu potenciálních tržních rizik se vedle stanovení investičních interních limitů používá metoda Value at Risk (dále jen „VaR“). Historický VaR je počítán s pravděpodobností 99 % a horizontem 1 měsíce. Společnost používá historickou časovou řadu s délkou 2 roky.

Společnost počítá hodnotu jednoměsíčního VaRu na měsíční bázi. Níže jsou uvedeny průměrné hodnoty VaR pro jednotlivé typy rizik Fondu:

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2021
Celkový VaR*	9,1 %	11,7 %
Cizoměnový VaR	0,4 %	0,5 %
Úrokový VaR	0,4 %	0,1 %
Akciový VaR	8,9 %	11,2 %

* Obsahuje kreditní VaR.

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2020
Celkový VaR*	7,7 %	11,5 %
Cizoměnový VaR	0,4 %	0,8 %
Úrokový VaR	0,5 %	0,7 %
Akciový VaR	7,8 %	10,4 %

* Obsahuje kreditní VaR.

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

Společnost sleduje rizikovou expozici celkového VaRu, včetně kreditních komponentů a dalších komponentů, jako jsou úrokový, měnový a akciový VaR. Na základě hodnoty VaR mohou být identifikovány kritické segmenty, které doplňují investiční proces.

Jako doplněk řízení tržních rizik provádí Společnost stresové testování tržních rizik pomocí stresových scénářů (adverse i hypotetické).

(a) Úrokové riziko

Fond může investovat do úrokově citlivých aktiv. Proto úrokové riziko, které vyplývá z pohybu úrokových měr, je řízeno nastavením průměrné modifikované durace portfolia, která je řízena stanovením maximálního limitu. Společnost dále využívá pro měření úrokového rizika metodu VaR.

Níže uvedená tabulka obsahuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby, a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. V případě, že se jedná o obchod, který nenese informaci o smluvní splatnosti nebo změně úrokové sazby, je zobrazen ve sloupci Nespecifikováno.

(údaje v tis. Kč)						
2021	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	480 074	0	0	0	175 169	655 243
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	3 062 940	3 062 940
Ostatní aktiva	21 046	11 737	0	0	14 541	47 324
Příjmy příštích období	0	0	0	0	1 500	1 500
Aktiva celkem	501 120	11 737	0	0	3 254 150	3 767 007
Vlastní kapitál	0	0	0	0	3 659 025	3 659 025
Ostatní pasiva	3 722	4 104	0	0	100 156	107 982
Pasiva celkem	3 722	4 104	0	0	3 759 181	3 767 007
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2021	497 398	7 633	0	0	-505 031	0

(údaje v tis. Kč)						
2020	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	279 934	0	0	0	60 274	340 208
Dluhové cenné papíry	25 839	31 035	107 557	300 127	0	464 558
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	1 655 938	1 655 938
Ostatní aktiva	53 340	2 488	0	0	825	56 653
Aktiva celkem	359 113	33 523	107 557	300 127	1 717 037	2 517 357
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 487 964	2 487 964
Ostatní pasiva	281	22	0	0	29 090	29 393
Pasiva celkem	281	22	0	0	2 517 054	2 517 357
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2020	358 832	33 501	107 557	300 127	-800 017	0

(b) Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou sledována metodou VaR a v rámci zjišťování měnové pozice na portfoliu, kde Fond má nastavenou maximální otevřenou pozici, která odpovídá politice a strategii Fondu. Pro řízení měnového rizika používá Společnost měnové mimoburzovní deriváty obchodované přes OTC trh typu swap a forward. Měnová rizika jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi. Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje rozdělení pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů a akcií a podílových listů Fondu podle měn.

(údaje v tis. Kč)							
Stav k 31. 12. 2021	CZK	EUR	USD	PLN	CHF	GBP	Celkem
Pohledávky za bankami	643 488	1 468	9 136	1	416	734	655 243
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	26 479	979 063	1 788 176	0	124 803	144 419	3 062 940
Celkem	669 967	980 531	1 797 312	1	125 219	145 153	3 718 183

(údaje v tis. Kč)							
Stav k 31. 12. 2020	CZK	EUR	USD	PLN	GBP	Celkem	
Pohledávky za bankami	336 760	2 039	1 263	1	145	340 208	
Dluhové cenné papíry	459 342	5 216	0	0	0	464 558	
Akcie a podílové listy	11 139	562 170	1 029 598	0	53 031	1 655 938	
Celkem	807 241	569 425	1 030 861	1	53 176	2 460 704	

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2021

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Měnové swapy	32 784	7 826	2 816 284	2 774 219
Měnové forwardy	0	0	0	0
Celkem	32 784	7 826	2 816 284	2 774 219

Přehled otevřených derivátových operací k 31. 12. 2020

(údaje v tis. Kč)	Reálná hodnota kladná	Reálná hodnota záporná	Hodnota podrozvahové pohledávky	Hodnota podrozvahového závazku
Měnové swapy	41 353	303	1 304 654	1 263 511
Měnové forwardy	14 475	0	174 848	160 403
Celkem	55 828	303	1 479 502	1 423 914

(c) Akciové riziko

Akciové riziko znamená potenciální ztrátu, která plyne z poklesu ceny aktiva (akcie, fond kolektivního investování). Potenciální ztráta je měřena metodou VaR. Společnost používá limity na jednotlivé emity a sleduje geografickou diverzifikaci aktiv. Následující tabulka obsahuje členění podle zeměpisných segmentů.

(údaje v tis. Kč)				
2021	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní
Podílové listy	0	745 388	515 337	0
Akcie	10 892	808 537	823 490	159 296
Akcie a podílové listy	10 892	1 553 925	1 338 827	159 296

(údaje v tis. Kč)				
2020	ČR	Evropská unie mimo ČR	USA	Ostatní
Podílové listy	0	562 181	399 546	0
Akcie	6 783	335 809	306 002	45 617
Akcie a podílové listy	6 783	897 990	705 548	45 617

4.2. Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje riziko, kdy subjekt (emitent, protistrana) není schopen plnit své závazky. Toto riziko je řízeno v rámci schválených maximálních pozic (koncentrací) vůči subjektu (emitent, protistrana) na základě ratingu subjektu. Dále je toto riziko sledováno metodou VaR.

Společnost dále sleduje koncentrační riziko dle zemí emitentů, do kterých Fond investuje. Níže uvedená tabulka obsahuje rozdělení pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů a akcií a podílových listů podle zemí emitenta.

(údaje v tis. Kč)				
2021	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie a podílové listy	Celkem
Česká republika	655 243	0	10 892	666 135
Belgie	0	0	22 324	22 324
Dánsko	0	0	33 377	33 377
Finsko	0	0	23 175	23 175
Francie	0	0	688 319	688 319
Irsko	0	0	40 403	40 403
Itálie	0	0	12 103	12 103
Nizozemí	0	0	41 051	41 051
Rakousko	0	0	15 588	15 588
Rusko	0	0	12 357	12 357
Velká Británie	0	0	226 956	226 956
USA	0	0	1 588 527	1 588 527
Německo	0	0	181 948	181 948
Španělsko	0	0	41 113	41 113
Švýcarsko	0	0	124 807	124 807
Celkem	655 243	0	3 062 940	3 718 183

(údaje v tis. Kč)				
2020	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie a podílové listy	Celkem
Česká republika	340 208	439 034	6 783	786 025
Belgie	0	0	17 889	17 889
Finsko	0	0	4 288	4 288
Francie	0	12 413	466 679	479 092
Irsko	0	0	21 648	21 648
Itálie	0	0	3 299	3 299
Nizozemí	0	5 912	29 334	35 246
Rakousko	0	0	8 318	8 318
Rusko	0	0	12 144	12 144
Velká Británie	0	7 199	81 347	88 546
USA	0	0	892 661	892 661
Německo	0	0	78 075	78 075
Švýcarsko	0	0	33 473	33 473
Celkem	340 208	464 558	1 655 938	2 460 704

4.3. Riziko likvidity

Riziko likvidity hraje důležitou roli v plánování investic i volných prostředků Fondu. Systém řízení rizika likvidity má za cíl zjišťovat, měřit a řídit likviditní pozici Fondu. Společnost pravidelně vyhodnocuje přijaté a vydané hotovostní platby a předpovídá hotovostní toky a volné prostředky.

Krátkodobé řízení likvidity zahrnuje rozhodnutí o výši a skladbě likvidních aktiv se splatností do sedmi dnů, rozhodnutí o převodech hotovosti mezi jednotlivými účty a předpovědi hotovostních toků do jednoho měsíce. Dlouhodobé řízení likvidity je řešeno metodou historických průměrů vyplacených dávek.

Fond drží ve svém portfoliu dostatek likvidních aktiv. Držené cenné papíry jsou obchodovány na likvidních trzích, Fond je tak schopný dostát svým krátkodobým i dlouhodobým závazkům.

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva, pasiva a vlastní kapitál rozdělené dle zbytkové splatnosti do odpovídajících skupin (zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti). Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, byla zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

(údaje v tis. Kč)							
2021	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	175 169	480 074	0	0	0	0	655 243
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	3 062 940	3 062 940
Ostatní aktiva	0	35 571	11 753	0	0	0	47 324
Příjmy příštích období	0	1 500	0	0	0	0	1 500
Aktiva celkem	175 169	517 145	11 753	0	0	3 062 940	3 767 007
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	3 659 025	3 659 025
Ostatní pasiva	0	93 287	0	0	0	6 869	100 156
Nederivátová pasiva celkem	0	93 287	0	0	0	3 665 894	3 759 181
Derivátová pasiva	0	3 722	4 104	0	0	0	7 826
Pasiva celkem	0	97 009	4 104	0	0	3 665 894	3 767 007
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2021	175 169	420 136	7 649	0	0	-602 954	0

(údaje v tis. Kč)							
2020	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	60 274	279 934	0	0	0	0	340 208
Dluhové cenné papíry	0	7 097	1 944	157 304	298 213	0	464 558
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	1 655 938	1 655 938
Ostatní aktiva	0	54 142	2 511	0	0	0	56 653
Aktiva celkem	60 274	341 173	4 455	157 304	298 213	1 655 938	2 517 357
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	2 487 964	2 487 964
Ostatní pasiva	0	24 744	0	0	0	4 346	29 090
Nederivátová pasiva celkem	0	24 744	0	0	0	2 492 310	2 517 054
Derivátová pasiva	0	281	22	0	0	0	303
Pasiva celkem	0	25 025	22	0	0	2 492 310	2 517 357
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2020	60 274	316 148	4 433	157 304	298 213	-836 372	0

4.4. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4.5. Rozdělení reálné hodnoty finančních nástrojů dle hierarchie reálných hodnot

Finanční aktiva a finanční závazky dle hierarchie reálných hodnot:

(údaje v tis. Kč)								
	31. 12. 2021	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	1. 1. 2021	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	655 243	0	0	655 243	340 208	0	0	340 208
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	464 558	448 069	16 489	0
Akcie a podílové listy	3 062 940	3 062 940	0	0	1 655 938	1 655 938	0	0
Ostatní aktiva	47 324	0	32 784	14 540	56 653	0	55 828	825
v tom: kladná reálná hodnota derivátů	32 784	0	32 784	0	55 828	0	55 828	0
Příjmy příštích období	1 500	0	0	1 500	0	0	0	0
Aktiva celkem	3 767 007	3 062 940	32 784	671 283	2 517 357	2 104 007	72 317	341 033
Vlastní kapitál	3 659 025	0	0	3 659 025	2 487 964	0	0	2 487 964
Ostatní pasiva	107 982	0	7 826	100 156	29 393	0	303	29 090
v tom: záporná reálná hodnota derivátů	7 826	0	7 826	0	303	0	303	0
Pasiva celkem	3 767 007	0	7 826	3 759 181	2 517 357	0	303	2 517 054

5. Podrozvahové položky, aktiva ve správě a závazky neuvedené v účetnictví

Fond eviduje k 31. 12. 2021 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě společnosti ve výši 3 659 025 tis. Kč (2020: 2 487 964 tis. Kč). Společnost dále předává majetek Fondu k obhospodařování společnosti AMUNDI. Nejvýznamnější položkou takto předaného majetku je portfolio cenných papírů, které dosahuje k 31. 12. 2021 hodnoty 3 062 940 tis. Kč (2020: 2 120 496 tis. Kč).

Z titulu uzavřených měnových swapů a forwardů je v podrozvaze Fondu evidována pohledávka ve výši 2 816 284 tis. Kč (2020: měnové swapy a forwardy 1 479 502 tis. Kč) a závazek ve výši 2 774 219 tis. Kč (2020: měnové swapy a forwardy 1 423 914 tis. Kč).

Přijaté zástavy tvoří cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci reverzních repo operací ve výši 480 000 tis. Kč (2020: 280 000 tis. Kč).

V podrozvaze Fondu nejsou evidovány žádné obchody s cennými papíry, které by byly uzavřeny v 2021 a vypořádány v roce 2022.

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

2021	
(údaje v tis. Kč)	
Aktiva	
Komerční banka, a.s.	330 032 Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	9 792 Kladná reálná hodnota uzavřených měnových swapů
	8 Běžný účet
Pasiva	
Komerční banka, a.s.	7 826 Záporná reálná hodnota uzavřených měnových swapů

Náklady a výnosy

2021	
(údaje v tis. Kč)	
Výnosy	
Komerční banka, a.s.	413 Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace
	99 Úroky z peněžních zástav
Náklady	
Komerční banka, a.s.	11 347 Ztráta z měnových swapů
	1 020 Ztráta z měnových forwardů
	1 006 Ztráta ze spotové měnové operace
	199 Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace

Aktiva a pasiva

2020

(údaje v tis. Kč)

Aktiva

Komerční banka, a.s.	279 934	Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	26 760	Kladná reálná hodnota uzavřených měnových swapů
	14 475	Kladná reálná hodnota uzavřených měnových forwardů
	8	Běžný účet

Náklady a výnosy

2020

(údaje v tis. Kč)

Výnosy

Komerční banka, a.s.	14 475	Zisk z měnových forwardů
	5 593	Zisk ze spotové měnové operace
	309	Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace
	2	Úroky z peněžních zástav

Náklady

Komerční banka, a.s.	15 880*)	Ztráta z měnových swapů
	66	Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace

*) Vykázání sjednoceno s rokem 2021.

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

KB dynamický účastnický fond KB Penzijní společnosti, a. s. změnil od 1. 1. 2022 svůj statut, název a investiční cíle. Fond byl přejmenován na KB akciový účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. Investičním cílem Fondu je dlouhodobé zhodnocení majetku investicemi do akcií, fondů kolektivního investování nebo srovnatelných zahraničních investičních fondů či obdobných cenných papírů nesoucích riziko akcií. Fond může rovněž investovat do derivátových investičních nástrojů, jejichž hodnota je odvozena od majetkových cenných papírů či akciových indexů. Část portfolia Fondu může být investována do nástrojů peněžního trhu, dluhopisů či obdobných cenných papírů.

V souvislosti s reformou referenčních úrokových sazeb IBOR Fond přechází od 1. 1. 2022 na nové úrokové sazby ESTER, SOFR, SONIA, SARON, které nahrazují používané indexy úrokových sazeb přidružených měn (EUR, USD, GBP a CHF). Stávající sazby LIBOR již nebudou používány pro ocenění dluhových investičních nástrojů a finančních derivátů. V současné době Fond nedrží investiční aktiva, u nichž existují peněžní plovoucí kupony definované referenční sazbou. V případě finančních derivátů bude Fond používat nové sazby za účelem diskontování peněžních toků u instrumentů oceňovaných na úrokové křivce. Současně Společnost vyvinula nástroje pro využívání nových referenčních sazeb dle IBOR pro potřeby oceňování metodou diskontování budoucích peněžních toků.

Situace ohledně celosvětové pandemie onemocnění covid-19 se po dvou letech významných nejistot začala postupně stabilizovat. Přestože z ní plynoucí rizika nebyla v čase bezprostředně po dokončení účetní závěrky zcela eliminována, došlo již k významnému snížení míry rizika budoucího vývoje a dopadů zejména do oblasti kreditního, tržního rizika a rizika likvidity. Společnost však nadále mění se podmínky pečlivě sleduje a vyhodnocuje jejich dopady.

Společnost si je vědoma zhoršující se geopolitické situace spojené s válečným konfliktem na Ukrajině, který vyvolává značné nejistoty a ovlivní ekonomický vývoj v řadě zemí. Celkové dopady konfliktu je nicméně v tuto chvíli nemožné plně vyhodnotit a kvantifikovat. Společnost situaci nadále monitoruje, vyhodnocuje rizika spojená s konfliktem a jejich potenciální dopady na obhospodařované fondy. Fond nemá žádnou expozici vůči investičním nástrojům emitovaným v Bělorusku. Expozice vůči investičním nástrojům v Rusku je zcela nemateriální. Fond nemá žádnou expozici v rublech. Společnost je připravena v případě potřeby upravit své účetní metodiky.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

23. března 2022

Podpis statutárního zástupce



Ing. Pavel Racocha, MIA



Mgr. Ing. Miroslav Gajzler

Deloitte.

Deloitte Audit s.r.o.
Churchill I
Italská 2581/67
120 00 Praha 2 - Vinohrady
Česká republika

Tel: +420 246 042 500
Fax: +420 246 042 555
DeloitteCZ@deloitteCE.com
www.deloitte.cz

Zapsána Městským soudem
v Praze, oddíl C, vložka 24349
IČO: 49620592
DIČ: CZ49620592

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Pro podílníky fondu KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnost, a.s.

Se sídlem: náměstí Junkových 2772/1, Stodůlky, 155 00 Praha 5

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. (dále také „fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící k tomuto datu a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s. k 31. prosinci 2021 a jeho finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící k tomuto datu v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA), případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na fondu a na společnosti KB Penzijní společnost, a.s. (dále také „společnost“) nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Zdůraznění skutečnosti

Upozorňujeme na bod 2 přílohy účetní závěrky, který popisuje, že fond zahájil svoji činnost v únoru 2020 a prvním účetním obdobím Fondu je období od 1. 2. 2020 do 31. 12. 2020. Běžným účetním obdobím Fondu je období od 1. 1. do 31. 12., srovnatelné údaje ve výkazu zisku a ztráty tak nejsou plně srovnatelné. Náš výrok není v souvislosti s touto záležitostí modifikován.

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace vztahující se k fondu uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku fondu a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během ověřování účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, jež dokážeme posoudit, uvádíme, že:

- Ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou.
- Ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Deloitte označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“), globální síť jejích členských firem a jejich přidružených subjektů (souhrnně „organizace Deloitte“). Společnost DTTL (rovněž označovaná jako „Deloitte Global“) a každá z jejích členských firem a jejich přidružených subjektů je samostatným a nezávislým právním subjektem, který není oprávněn zavazovat nebo přijímat závazky za jnou z těchto členských firem a jejich přidružených subjektů ve vztahu k třetím stranám. Společnost DTTL a každá členská firma a přidružený subjekt nesou odpovědnost pouze za vlastní jednání či pochybení, nikoli za jednání či pochybení jiných členských firem či přidružených subjektů. Společnost DTTL služby klientům neposkytuje. Více informací je najdete na adrese www.deloitte.com/about.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve fondu a společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

V Praze dne 21. dubna 2022

Auditorská společnost:

Deloitte Audit s.r.o.
evidenční číslo 079



Statutární auditor:

Daniela Hynštová
evidenční číslo 2235



Rozvaha k 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)

Aktiva:	Bod	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Pohledávky za bankami	3.1	811 831	246 847
v tom: a) splatné na požádání		41 663	20 004
b) ostatní		770 168	226 843
Dluhové cenné papíry	3.2	0	0
v tom: a) vydané vládními institucemi		0	0
b) vydané ostatními osobami		0	0
Ostatní aktiva		0	0
Aktiva celkem		811 831	246 847
Pasiva:	Bod	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Ostatní pasiva	3.3	2 338	76
Kapitálové fondy	3.4	804 465	246 713
Neuhrazená ztráta / nerozdělený zisk z předchozích období	3.4	58	0
Zisk/ztráta za účetní období	3.4	4 970	58
Pasiva celkem		811 831	246 847

Podrozvaha k 31. prosinci 2021 (v tis. Kč)

	Bod	31. prosince 2021	31. prosince 2020
Podrozvahová aktiva:			
Hodnoty předané k obhospodařování	5.	809 493	246 771
z toho: a) cenné papíry		0	0
Podrozvahová aktiva celkem		809 493	246 771
Podrozvahová pasiva:			
Přijaté zástavy	5.	770 000	227 000
Podrozvahová pasiva celkem		770 000	227 000

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021 (v tis. Kč)

	Bod	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3.5	5 060	215
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Náklady na úroky a podobné náklady	3.6	-90	-157
Náklady na poplatky a provize	3.7	0	0
Zisk/ztráta z finančních operací	3.8	0	0
Zisk/ztráta z běžné činnosti před zdaněním		4 970	58
Daň z příjmů	3.9	0	0
Zisk/ztráta za účetní období po zdanění		4 970	58

1. Obecné údaje

Založení a charakteristika KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s.

KB peněžní účastnický fond KB Penzijní společnosti, a.s., (dále jen „Fond“) vznikl na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 3. 12. 2019 s účinností od 5. 12. 2019. Fond zahájil svoji činnost v únoru 2020.

Fond je účastnickým fondem bez právní subjektivity založený a obhospodařovaný ve smyslu zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. KB Penzijní společnosti, a.s. KB Penzijní společnost, a.s. vznikla transformací Penzijního fondu KB, a.s., podle části třinácté zákona o doplňkovém penzijním spoření jako nástupce Penzijního fondu KB, a.s., která byla založena Komerční bankou, a.s., v roce 1994. Povolení k činnosti Společnosti zahrnující činnost Společnosti podle zákona o důchodovém spoření č. 426/2011 Sb. a zákona o doplňkovém penzijním spoření č. 427/2011 Sb. bylo uděleno rozhodnutím ČNB dne 13. 9. 2012.

Dlouhodobým investičním cílem Fondu je uchování hodnoty majetku investorů a dosažení výnosů srovnatelných se sazbami peněžního trhu při zachování dostatečné likvidity. Fond investuje zejména do nástrojů peněžního trhu, v omezené míře potom do státních či korporátních dluhopisů. Aktiva Fondu mohou být denominována v CZK i zahraniční měně. Fond může v omezené míře využívat deriváty, zejména ke snížení citlivosti portfolia vůči tržním vlivům. Fond nemá žádné geografické či odvětvové omezení, může však v rámci investiční politiky preferovat investiční nástroje z České republiky a/nebo z regionu střední a východní Evropy, a to z důvodu geografické blízkosti a nižšího měnového rizika.

Správu portfolia cenných papírů prováděla pro Fond na základě smlouvy uzavřené s KB Penzijní společností, a.s. společnost Amundi Czech Republic Asset Management, a.s., (dále jen „AMUNDI“), člen skupiny AMUNDI.

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s.

2. Účetní metody a obecné účetní zásady

Účetní závěrka Fondu obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, podrozvahu a související přílohu.

Účetnictví Fondu je vedeno a účetní závěrka byla sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, českými účetními standardy pro účetní jednotky, které účtují podle vyhlášky č. 501/2002 Sb., ve znění pozdějších předpisů a příslušnými nařízeními, opatřeními a vyhláškami, zejména však vyhláškou č. 501/2002 Sb. Ministerstva financí České republiky, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů. Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. 1. 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. 12. 2017, Fond od 1. 1. 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů.

Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, především zásadu o oceňování majetku historickými pořizovacími cenami, s výjimkou některých oblastí, jež jsou popsány níže, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Částky účetní závěrky jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Fond zahájil svoji činnost v únoru 2020 a prvním účetním obdobím Fondu je období od 1. 2. 2020 do 31. 12. 2020. Běžným účetním obdobím Fondu je období od 1. 1. do 31. 12, srovnatelné údaje ve výkazu zisku a ztráty tak nejsou plně srovnatelné.

2.1. Datum vykazování transakcí

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.

Nákup nebo prodej finančního aktiva s obvyklým termínem dodání je transakce provedená v časovém rámci obecně stanoveném směrnici nebo konvencí konkrétního trhu.

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou zachyceny v okamžiku vypořádání nákupu nebo prodeje, v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku nebo pohledávky z této smlouvy není delší než doba obvyklá pro daný typ transakce.

2.2. Finanční aktiva (metody účinné od 1. 1. 2021)

2.2.1 Pohledávky za bankami a dluhové cenné papíry (dluhová finanční aktiva)

V oblasti finančních aktiv postupuje Fond podle standardu IFRS 9. Finanční aktiva v držení Fondu jsou při pořízení oceněna reálnou hodnotou. Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem nese Společnost a nejsou součástí pořizovací ceny finančního aktiva.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo k jeho části.

Klasifikace finančních aktiv a následné oceňování

Dluhová finanční aktiva jsou klasifikována a po prvotním vykázání následně oceňována:

- naběhlou hodnotou;
- reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů;
- reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty.

Klasifikace je určována na základě charakteristiky smluvních peněžních toků dluhového finančního aktiva a obchodního modelu, do kterého je toto finanční aktivum zařazeno. Fond vyhodnocuje při pořízení finančního aktiva prostřednictvím tzv. SPPI analýzy, zda smluvní peněžní toky představují výlučně splátku jistiny a úroků z nesplacené části jistiny.

IFRS 9 rozlišuje následující obchodní modely:

- obchodní model „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, jehož cílem je držet finanční aktivum do splatnosti a inkasovat smluvní peněžní toky;
- obchodní model „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“, jehož cíl je dosažen zároveň inkasováním smluvních peněžních toků a prodejem aktiv;
- obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“, jehož cílem je řídit a výkonnost portfolia vyhodnocovat na základě reálné hodnoty finančních aktiv.

Portfolio Fondu je řízeno na bázi reálné hodnoty, Fond tedy klasifikuje veškerá dluhová finanční aktiva do obchodního modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“.

Obchodní model „Řízení na základě reálné hodnoty“

Obchodní model uplatňovaný v portfoliu řízeném a vyhodnocovaném na základě reálné hodnoty finančních aktiv, která je účtována do výkazu zisku a ztrát. Dále jsou do toho modelu zařazována finanční aktiva, která nejsou součástí obchodního modelu „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“ nebo „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“.

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém nejlepším ekonomickém zájmu.

Pokud je finanční aktivum drženo v obchodním modelu „Řízení na základě reálné hodnoty“, anebo peněžní toky s ním spojené nejsou pouze splátkou jistiny a úroků z nesplacené části jistiny, nezávisle na obchodním modelu, je finanční aktivum po prvotním vykázání klasifikováno a oceněno reálnou hodnotou, jejíž změna je vykázána do výkazu zisku a ztráty. Zisky nebo ztráty z tohoto přecenění se zachycují ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk/ztráta z finančních operací“.

Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty nejsou předmětem výpočtu snížení hodnoty finančních aktiv na základě modelu očekávaných ztrát dle požadavků mezinárodních účetních standardů.

Reklasifikace finančních aktiv

Reklasifikace dluhových cenných papírů mezi kategoriemi je možná a vyžaduje se pokud dojde ke změně cíle obchodního modelu pro celé portfolio finančních nástrojů, které jsou společně řízeny s cílem „Držet a inkasovat smluvní peněžní toky“, „Držet, inkasovat smluvní peněžní toky a prodávat“ a „Řízení na základě reálné hodnoty“.

Reklasifikace není možná:

- pokud Fond využije možnosti označit finanční aktivum při prvotním zaúčtování jako nástroj oceňovaný v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (tzv. „Fair Value Option“);
- pro kapitálové investice (oceňované reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty nebo vykázanou do oceňovacích rozdílů); nebo
- u finančních závazků.

Pokud Fond reklasifikuje dluhové cenné papíry, je změna klasifikace vykázána prospektivně od data prvního dne nejbližšího účetního období následujícího po změně obchodního modelu.

Ocenění reklasifikovaných finančních aktiv k datu reklasifikace a jejich následné ocenění:

- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „reálnou hodnotou oceňovacích rozdílů“ je i nadále oceňováno reálnou hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Následné změny reálné hodnoty jsou vykázané do oceňovacích rozdílů. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ se stává jeho reálná hodnota novou hrubou účetní hodnotou a k datu reklasifikace se vypočte jeho nová efektivní úroková míra. Pro účely výpočtu očekávaných úvěrových ztrát ode dne reklasifikace se ke dni reklasifikace přistupuje jako ke dni prvotního zaúčtování aktiva;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty“ je i nadále toto finanční aktivum oceňováno reálnou hodnotou. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtovaná do oceňovacích rozdílů je reklasifikována z vlastního kapitálu do zisku nebo ztráty jako reklasifikační úprava k datu reklasifikace;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ do ocenění „naběhlou hodnotou“ je aktivum reklasifikováno v jeho reálné hodnotě k datu reklasifikace. Kumulovaný zisk nebo ztráta dříve zaúčtované do oceňovacích rozdílů se vyjmou z vlastního kapitálu a upraví se oproti reálné hodnotě finančního aktiva k datu reklasifikace. V důsledku toho se finanční aktivum ocení k datu reklasifikace, jako kdyby bylo vždy oceňováno naběhlou hodnotou. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou v hospodářském výsledku;
- při reklasifikaci finančního aktiva z ocenění „naběhlou hodnotou“ do ocenění „reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů“ je stanovena jeho reálná hodnota ke dni reklasifikace. Zisky nebo ztráty plynoucí z rozdílu mezi předchozí naběhlou hodnotou aktiva a jeho reálnou hodnotou se vykážou do oceňovacích rozdílů. Efektivní úroková míra a vyčíslení očekávaných úvěrových ztrát se v důsledku reklasifikace nemění.

V průběhu roku 2021 nebyla reklasifikována žádná finanční aktiva.

Reálná hodnota a hierarchie reálné hodnoty

Reálná hodnota je cena, která by byla obdržena při prodeji aktiva v rámci řádné transakce mezi účastníky na trhu k datu ocenění. Ocenění reálnou hodnotou je založeno na předpokladu, že transakce spočívající v prodeji aktiva probíhá buď na hlavním trhu, nebo při jeho neexistenci na nejvýhodnějším trhu pro dané aktivum. Reálná hodnota aktiva je stanovena za použití předpokladů, které by při oceňování aktiva použili účastníci trhu, přičemž se předpokládá, že účastníci trhu jednají ve svém nejlepší ekonomickém zájmu.

Fond všechny položky oceňované v reálné hodnotě zařazuje do tzv. hierarchie reálných hodnot, která odráží význam vstupních informací použitých pro stanovení reálné hodnoty aktiv a pasiv oceňovaných v reálné hodnotě. Hierarchie reálných hodnot má následující tři úrovně:

- Úroveň 1: vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění;
- Úroveň 2: vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo či nepřímo pozorovatelné pro aktivum či závazek; a
- Úroveň 3: vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny pro aktivum či závazek.

Hierarchie reálné hodnoty přitom dává největší prioritu kótovaným cenám (neupraveným) na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky (Úroveň 1) a nejmenší prioritu nepozorovatelným vstupním veličinám pro aktivum či závazek (Úroveň 3).

Repo obchody

Repo obchodem se rozumí repo nebo reverzní repo. V případě repo obchodu se jedná o poskytnutí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. V případě reverzního repo obchodu se jedná o přijetí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku.

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

- záůjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady;
- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva;
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

Cenné papíry přijaté v repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze a oceněny reálnou hodnotou. Pohledávky z titulu reverzního repo obchodu jsou zachyceny v rozvaze v položce Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a oceněny včetně naběhlého příslušenství.

2.2.2 Akcie, podílové listy a ostatní podíly (kapitálové cenné papíry)

Kapitálové cenné papíry jsou nederivátová finanční aktiva s právem podílet se na výkonu vlastnického práva bez definované splatnosti a bez právně vymahatelných fixních či určitelných plateb. Kapitálové cenné papíry jsou klasifikovány a oceňovány reálnou hodnotou vykázanou do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk/ztráta z finančních operací“, pokud Fond neurčil při prvotním vykázaní těchto aktiv, že budou klasifikována a oceňována neodvolatelně reálnou hodnotou vykázanou do oceňovacích rozdílů bez možnosti překlasifikování kumulované změny reálné hodnoty z oceňovacích rozdílů do výkazu zisku a ztráty.

Kapitálové cenné papíry jsou mimo rozsah působnosti IFRS 9 požadavků na snížení hodnoty, a proto ztráty ze snížení hodnoty nejsou vykazovány v rámci opravných položek k těmto aktivům.

Dividendy z kapitálových cenných papírů jsou vždy vykázaný do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Výnosy z akcií a podílů“.

V roce 2021 Fond ndržel kapitálové cenné papíry.

2.3. Finanční aktiva (metody účinné do 31. 12. 2020)

2.3.1 Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v držení Fondu jsou při pořízení oceněny v reálné hodnotě v okamžiku pořízení, jíž je obvykle pořizovací cena. Případné přímé transakční náklady spojené s nákupem nese Společnost a nejsou součástí pořizovací ceny cenného papíru.

Cenné papíry se pro účetní účely Fondu člení na cenné papíry:

- oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- realizovatelné cenné papíry,
- cenné papíry držené do splatnosti.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů mají dvě podkategorie. Cenné papíry k obchodování, které byly pořízeny nebo získány za účelem prodeje nebo vypořádání v blízké budoucnosti nebo jsou součástí definovaného portfolia finančních nástrojů, jež jsou společně řízeny za účelem dosahování zisků z cenových rozdílů v krátkodobém časovém období, a cenné papíry označené účetní jednotkou za cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů při prvotním zaúčtování. Jakýkoliv cenný papír, který je finančním aktivem nebo cenným papírem účtovaným v závazcích, může být při prvotním zaúčtování zařazen jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, s výjimkou účastnických cenných papírů a podílů, které nejsou veřejně obchodovány a jejichž reálnou hodnotu nelze spolehlivě odhadnout, a s výjimkou cenných papírů emitovaných Společností.

Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kotovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázaný jako úrokové výnosy.

V roce 2020 Fond ndržel ve svém portfoliu žádné cenné papíry.

2.3.2 Repo obchody

Repo obchodem se rozumí repo nebo reverzní repo. V případě repo obchodu se jedná o poskytnutí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem přijmout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se původní hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku. V případě reverzního repo obchodu se jedná o přijetí finančních aktiv, jiných než hotovost, za hotovost nebo jinou formu úhrady se současným závazkem poskytnout tato finanční aktiva k přesnému datu za částku rovnající se převedené hotovosti nebo jiné formě úhrady a úroku.

Jako repo obchody jsou vykazovány následující transakce:

- zápůjčka cenných papírů zajištěná převodem hotovosti nebo jinou formou úhrady;
- klasické repo, kterým se rozumí přijetí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva, a klasické reverzní repo, kterým se rozumí poskytnutí úvěru se zajišťovacím převodem finančního aktiva;
- prodej cenných papírů se současně sjednaným zpětným nákupem a nákup cenných papírů se současně sjednaným zpětným prodejem.

Genné papíry přijaté v repo obchodech jsou zachyceny v podrozvaze a oceněny reálnou hodnotou. Pohledávky z titulu reverzního repo obchodu jsou zachyceny v rozvaze v položce Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a oceněny včetně naběhlého příslušenství.

2.3.3 Pohledávky a opravné položky

Pohledávky jsou vykázány 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. Fond vytváří na vrub nákladů opravné položky k pohledávkám po lhůtě splatnosti, k pohledávkám za emitenty dluhopisů z titulu nezaplacených kuponů a nominálních hodnot. Fond vytváří 100% opravnou položku k nesplaceným kuponům a nominálním hodnotám.

2.4. Finanční deriváty

Fond během roku 2021 a 2020 neuzavřel žádné finanční deriváty.

2.5. Rezervy

Rezervy jsou zachyceny, pokud má Fond současný smluvní nebo mimosmluvní závazek, který je výsledkem minulých událostí, a pokud je pravděpodobné, že k vyrovnání takového závazku bude nezbytné vynaložit prostředky na jeho vypořádání a může být proveden spolehlivý odhad výše tohoto závazku.

2.6. Přepočty údajů v cizích měnách na českou měnu

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

Kurzové rozdíly vzniklé z přečtenování cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty zisků/ztrát z finančních operací.

2.7. Daně

Daň z příjmu

Náklad na daň z příjmu se počítá v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky za pomoci platné daňové sazby na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů, zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů v roce 2021 a 2020 činila 0 %.

Odložená daň

Odložená daň z příjmů za rok 2021 a 2020 nebyla kalkulována, protože Fond podléhá sazbě daně z příjmů ve výši 0 %.

2.8. Postupy účtování produktu doplňkového penzijního spoření

Přijaté prostředky účastníků na běžném účtu Fondu jsou zachyceny v položce výkazu Ostatní pasiva. V okamžiku nákupu penzijních jednotek za přijaté prostředky se účtuje do kapitálových fondů, které jsou součástí vlastního kapitálu.

V případě prodeje penzijních jednotek se částka odúčtuje z analytického účtu mapovaného do položky výkazu Kapitálové fondy na analytický účet mapovaný do položky výkazu Ostatní pasiva a následně je částka odeslána z účtu Fondu na běžný účet Společnosti, ze kterého je po přijetí prostředků ze všech fondů dle klientovy zvolené strategie vyplacena jednou částkou.

Státní příspěvek je prvotně zachycen v účetnictví Společnosti, jelikož k jeho úhradě dochází na běžný účet Společnosti. Po obdržení státního příspěvku na účet Společnosti dochází k rozpočítání přijatých prostředků dle zvolené strategie účastníka do účastnických fondů a k jejich úhradě na jednotlivé běžné účty fondů. V okamžiku přijetí na běžný účet Fondu je rozpočítaný státní příspěvek zachycen v účetnictví Fondu analogicky jako přijaté prostředky od účastníků.

2.9. Odhady, předpoklady použité v rámci účetní závěrky

Pro sestavení účetní závěrky je nezbytné, aby vedení Společnosti provádělo odhady a předpoklady, které ovlivňují částky aktiv a závazků vykazovaných k rozvahovému dni, jakož i náklady a výnosy vykazované za dané období. Tyto odhady, které se týkají zejména stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů, snížení hodnoty aktiv a rezerv, jsou založeny na informacích dostupných k rozvahovému dni.

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky. Pokračování pandemie covid-19 způsobuje, že současné ekonomické prostředí nadále podléhá zvýšené volatilitě a nejistotě vyžadující v určitých oblastech složitě úsudky a odhady.

Mezi hlavní oblasti, kde může docházet k významným odlišnostem mezi skutečným výsledkem a odhadem, patří zejména reálné hodnoty cenných papírů.

2.10. Úrokové výnosy a náklady, výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou účtovány na akruálním principu, jsou účtovány do období, k němuž se vztahují, nikoli v okamžiku, kdy jsou přijaty či vydány peníze nebo jejich ekvivalenty. Výnosy z dividend jsou zachyceny k datu nároku na jejich výplatu.

2.11. Změna účetních metod

Změnou účetních metod pro finanční nástroje, kdy v rámci novelizace od 1. 1. 2021 Fond vykazuje a oceňuje finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů, nedošlo k reklasifikaci finančních nástrojů Fondu a změna účetních metod neměla dopad na položky rozvahy ani výkazu zisku a ztrát Fondu k 1. 1. 2021, neboť Fond i před změnou účetních metod oceňoval finanční nástroje reálnou hodnotou do zisku a ztráty.

3. Doplnující údaje k rozvaze a výkazu zisku a ztráty

3.1. Pohledávky za bankami

údaje v tis. Kč	2021	2020
Běžné účty	41 663	20 004
Termínované vklady	0	0
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	770 168	226 843
Celkem	811 831	246 847

Reverzní repo operace jsou zajištěny státními pokladničními poukázkami (viz bod 5).

3.2. Cenné papíry

Fond ndržel ve svém portfoliu k 31. 12. 2021 a 31. 12. 2020 žádné dluhové a kapitálové cenné papíry.

3.3. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva k 31. 12. 2021 ve výši 2 338 tis. Kč (2020: 76 tis. Kč) zahrnují především prostředky klientů, které byly přijaty na běžný účet Fondu během posledního oceňovacího cyklu ve výši 2 304 tis. Kč (2020: 76 tis. Kč) a nebyly za ně nakoupeny penzijní jednotky.

Fond ve sledovaném období 2021 a 2020 neměl závazky kryté podle zástavního práva nebo zajištěné jiným způsobem.

3.4. Vlastní kapitál

K 31. 12. 2021 činí vlastní kapitál Fondu 809 493 tis. Kč (2020: 246 771 tis. Kč) a je tvořen především Kapitálovými fondy ve výši 804 465 tis. Kč (2020: 246 713 tis. Kč). Zisk za účetní období roku 2021 ve výši 4 970 tis. Kč (2020: 58 tis. Kč) bude s největší pravděpodobností převeden do nerozděleného zisku z předchozích období. Nerozdělený zisk z předchozích období k 31. 12. 2021 činí 58 tis. Kč (2020: nerozdělený zisk 0 Kč).

„Penzijní jednotka“ představuje podíl na majetku ve Fondu.

„Aktuální hodnota penzijní jednotky“ znamená hodnotu vlastního kapitálu Fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících vlastní kapitál Fondu, ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky, dělenou počtem všech penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto Fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Standardními náklady ovlivňujícími vlastní kapitál Fondu jsou úplata za zhodnocení a obhospodařování a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu reálné hodnoty majetku a závazků.

Údaje o výši aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu k 31. 12. 2021	
Počet penzijních jednotek ve Fondu	801 655 515,5471
Hodnota vlastního kapitálu (v Kč)	809 492 965,45
Aktuální hodnota penzijní jednotky	1,0098

Fond dosáhl za rok 2021 výkonnosti 0,73 %.

3.5. Výnosy z úroků a podobné výnosy

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Termínové vklady	2	3
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	5 058	212
Cenné papíry ^{*)}	0	0
Výnosy z úroků celkem	5 060	215

^{*)} Výnosy oceněny prostřednictvím efektivní úrokové míry.

3.6. Náklady na úroky a podobné náklady

(údaje v tis. Kč)	2021	2020
Úroky z finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do zisku a ztráty		
Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace	90	157
Náklady na úroky celkem	90	157

3.7. Náklady na poplatky a provize

Položku Náklady na poplatky a provize tvoří úplata pro Společnost definovaná zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. Společnost v roce 2021 a 2020 tyto poplatky vůči Fondu neuplatňovala.

3.8. Zisk/ztráta z finančních operací

Fond nevykázal v roce 2021 a 2020 žádné zisky nebo ztráty z finančních operací s finančními aktivy oceňovanými reálnou hodnotou do zisku a ztráty.

3.9. Daň z příjmů

Dle zákona o daních z příjmů je stanovena pro Fond nulová sazba daně z příjmů.

4. Systém řízení rizik

Investiční politika, která je zakotvena ve statutu Fondu, je dále rozpracována ve strategii Fondu. Jak investiční politika, tak strategie, včetně nastavení limitů řízení jednotlivých portfolií, podléhají schválení výboru pro dohled nad investiční politikou prostřednictvím delegovaných pravomocí udělených představenstvem, popř. schválení samotným představenstvem Společnosti. Zasedání jak výboru pro dohled nad investiční politikou, tak představenstva probíhá zpravidla na měsíční bázi. Risk management Společnosti navrhuje nastavení limitů řízení v rámci strategie a politiky Fondu, které podléhá schválení výboru pro dohled nad investiční politikou a schválení představenstvem Společnosti. Risk management Společnosti monitoruje dodržování všech limitů, které stanovují zákon, statut a investiční strategie. Limity se týkají úrokového, měnového, akciového, kreditního a likviditního rizika.

4.1. Tržní riziko

Tržní riziko zahrnuje níže uvedená rizika, která jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi. Zdrojem pro hodnotu potenciálních tržních rizik se vedle stanovení investičních interních limitů používá metoda Value at Risk (dále jen „VaR“). Historický VaR je počítán s pravděpodobností 99 % a horizontem 1 měsíce. Společnost používá historickou časovou řadu s délkou 2 roky.

Společnost počítá hodnotu jednoměsíčního VaR na měsíční bázi. Níže jsou uvedeny průměrné hodnoty VaR pro jednotlivé typy rizik Fondu:

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2021
Celkový VaR*	0,0 %	0,0 %
Cizoměnový VaR	0,0 %	0,0 %
Úrokový VaR	0,0 %	0,0 %
Akciový VaR	0,0 %	0,0 %

* Obsahuje kreditní VaR.

	Průměrný VaR	VaR k 31. 12. 2020
Celkový VaR*	0,0 %	0,0 %
Cizoměnový VaR	0,0 %	0,0 %
Úrokový VaR	0,0 %	0,0 %
Akciový VaR	0,0 %	0,0 %

* Obsahuje kreditní VaR.

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

Společnost sleduje rizikovou expozici celkového VaR, včetně kreditní komponenty, a dále další komponenty, jako jsou úrokový, měnový a akciový VaR. Na základě hodnoty VaR mohou být identifikovány kritické segmenty, které doplňují investiční proces.

Jako doplněk řízení tržních rizik provádí Společnost stresové testování tržních rizik pomocí stresových scénářů (adverse i hypotetické).

(a) Úrokové riziko

Fond může investovat do úrokově citlivých aktiv. Proto úrokové riziko, které vyplývá z pohybu úrokových měr, je řízeno nastavením průměrné splatnosti portfolia a průměrné durace portfolia, které jsou řízeny stanovením maximálního limitu. Společnost dále využívá pro měření úrokového rizika metodu VaR.

Níže uvedená tabulka obsahuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby, a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástrojů mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. V případě, že se jedná o obchod, který nenese informaci o smluvní splatnosti nebo změně úrokové sazby, je zobrazen ve sloupci Nespecifikováno.

(údaje v tis. Kč)						
2021	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	770 168	0	0	0	41 663	811 831
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	770 168	0	0	0	41 663	811 831
Vlastní kapitál	0	0	0	0	809 493	809 493
Ostatní pasiva	0	0	0	0	2 338	2 338
Pasiva celkem	0	0	0	0	811 831	811 831
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2021	770 168	0	0	0	-770 168	0

(údaje v tis. Kč)						
2020	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	226 843	0	0	0	20 004	246 847
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	226 843	0	0	0	20 004	246 847
Vlastní kapitál	0	0	0	0	246 771	246 771
Ostatní pasiva	0	0	0	0	76	76
Pasiva celkem	0	0	0	0	246 847	246 847
Čisté úrokové riziko rozvahy k 31. 12. 2020	226 843	0	0	0	-226 843	0

(b) Měnové riziko

Měnová rizika Fondu jsou sledována metodou VaR a v rámci zjišťování měnové pozice na portfoliu, kde Fond má nastavenou maximální otevřenou pozici, která odpovídá politice a strategii Fondu. Pro řízení měnového rizika používá Společnost měnové mimoburzovní deriváty obchodované přes OTC trh typu swap a forward. Měnová rizika jsou sledována a vyhodnocována na pravidelné bázi.

Fond nedrží žádná cizoměnová aktiva k 31. 12. 2021 a 31. 12. 2020.

(c) Akciové riziko

Akciové riziko znamená potenciální ztrátu, která plyne z poklesu ceny aktiva (akcie, fondy kolektivního investování). Potenciální ztráta je měřena metodou VaR. Společnost používá limity na jednotlivé emity a sleduje geografickou diverzifikaci aktiv.

Fond nedrží žádné akcie ani fondy kolektivního investování k 31. 12. 2021 a 31. 12. 2020.

4.2. Kreditní riziko

Kreditní riziko představuje riziko, kdy subjekt (emitent, protistrana) není schopen plnit své závazky. Toto riziko je řízeno v rámci schválených maximálních pozic (koncentrací) vůči subjektu (emitent, protistrana) na základě ratingu subjektu. Dále je toto riziko sledováno metodou VaR.

Společnost dále sleduje koncentrační riziko dle zemí emitentů, do kterých Fond investuje. Níže uvedená tabulka obsahuje rozdělení pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů a akcií a podílových listů podle zemí emitenta.

(údaje v tis. Kč)				
2021	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie a podílové listy	Celkem
Česká republika	381 715	0	0	381 715
Rakousko	430 116	0	0	430 116
Celkem	811 831	0	0	811 831

(údaje v tis. Kč)				
2020	Pohledávky za bankami	Dluhové cenné papíry	Akcie a podílové listy	Celkem
Česká republika	246 847	0	0	246 847
Celkem	246 847	0	0	246 847

4.3. Riziko likvidity

Riziko likvidity hraje důležitou roli v plánování investic i volných prostředků Fondu. Systém řízení rizika likvidity má za cíl zjišťovat, měřit a řídit likviditní pozici Fondu. Společnost pravidelně vyhodnocuje přijaté a vydané hotovostní platby a předpovídá hotovostní toky a volné prostředky.

Krátkodobé řízení likvidity zahrnuje rozhodnutí o výši a skladbě likvidních aktiv se splatností do sedmi dnů, rozhodnutí o převodech hotovosti mezi jednotlivými účty a předpovědi hotovostních toků do jednoho měsíce. Dlouhodobé řízení likvidity je řešeno metodou historických průměrů vyplacených dávek.

Fond drží ve svém portfoliu dostatek likvidních aktiv. Držené cenné papíry jsou obchodovány na likvidních trzích, Fond je tak schopný dostát svým krátkodobým i dlouhodobým závazkům.

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva, pasiva a vlastní kapitál rozdělené dle zbytkové splatnosti do odpovídajících skupin (zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti). Aktiva a pasiva, která nemají smluvní splatnost, byla zahrnuta ve skupině „Nespecifikováno“.

(údaje v tis. Kč)							
2021	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	41 663	770 168	0	0	0	0	811 831
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	41 663	770 168	0	0	0	0	811 831
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	809 493	809 493
Ostatní pasiva	0	34	0	0	0	2 304	2 338
Nederivátová pasiva celkem	0	34	0	0	0	811 797	811 831
Derivátová pasiva	0	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	0	34	0	0	0	811 797	811 831
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2021	41 663	770 134	0	0	0	-811 797	0

(údaje v tis. Kč)							
2020	Na požádání do 7 dnů	Do 3 měsíců	Do 1 roku	Od 1 do 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	20 004	226 843	0	0	0	0	246 847
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	20 004	226 843	0	0	0	0	246 847
Vlastní kapitál	0	0	0	0	0	246 771	246 771
Ostatní pasiva	0	0	0	0	0	76	76
Nederivátová pasiva celkem	0	0	0	0	0	246 847	246 847
Derivátová pasiva	0	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	0	0	0	0	0	246 847	246 847
Čisté riziko likvidity rozvahy k 31. 12. 2020	20 004	226 843	0	0	0	-246 847	0

4.4. Operační a právní rizika

Rizika operační a právní jsou nastavena podle jednotné politiky Společnosti.

4.5. Rozdělení reálné hodnoty finančních nástrojů dle hierarchie reálných hodnot

Finanční aktiva a finanční závazky dle hierarchie reálných hodnot:

(údaje v tis. Kč)								
	31. 12. 2021	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	1. 1. 2021	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Pohledávky za bankami	811 831	0	0	811 831	246 847	0	0	246 847
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0	0	0
Akcíe a podílové listy	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	0	0	0	0
v tom: kladná reálná hodnota derivátů	0	0	0	0	0	0	0	0
Aktiva celkem	811 831	0	0	811 831	246 847	0	0	246 847
Vlastní kapitál	809 493	0	0	809 493	246 771	0	0	246 771
Ostatní pasiva	2 338	0	0	2 338	76	0	0	76
v tom: záporná reálná hodnota derivátů	0	0	0	0	0	0	0	0
Pasiva celkem	811 831	0	0	811 831	246 847	0	0	246 847

5. Podrozvahové položky, aktiva ve správě a závazky neuvedené v účetnictví

Fond eviduje k 31. 12. 2021 celkovou čistou hodnotu majetku (NAV) předaného ke správě Společnosti ve výši 809 493 tis. Kč (2020: 246 771 tis. Kč). Společnost dále předává majetek Fondu k obhospodařování společnosti AMUNDI.

Přijaté zástavy tvoří cenné papíry přijaté jako zajištění v rámci reverzních repo operací ve výši 770 000 tis. Kč (2020: 227 000 tis. Kč).

V podrozvaze Fondu nejsou evidovány žádné obchody s cennými papíry, které by byly uzavřeny v 2021 a vypořádány v roce 2022.

Fond se neúčastní žádného soudního sporu.

6. Vztahy se spřízněnými osobami

Aktiva a pasiva

2021	
(údaje v tis. Kč)	
Aktiva	
Komerční banka, a.s.	240 023 Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	10 000 Běžný účet

Náklady a výnosy

2021	
(údaje v tis. Kč)	
Výnosy	
Komerční banka, a.s.	4 067 Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace
Náklady	
Komerční banka, a.s.	90 Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace

Aktiva a pasiva

2020	
(údaje v tis. Kč)	
Aktiva	
Komerční banka, a.s.	226 843 Poskytnuté úvěry – reverzní repo operace
	10 000 Běžný účet

Náklady a výnosy

2020	
(údaje v tis. Kč)	
Výnosy	
Komerční banka, a.s.	105 Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace
Náklady	
Komerční banka, a.s.	157 Úroky z poskytnutého úvěru – reverzní repo operace

7. Události, které nastaly po datu účetní závěrky

V souvislosti s reformou referenčních úrokových sazeb IBOR Fond přechází od 1. 1. 2022 na nové úrokové sazby ESTER, SOFR, SONIA, SARON, které nahrazují používané indexy úrokových sazeb přidružených měn (EUR, USD, GBP a CHF). Stávající sazby LIBOR již nebudou používány pro ocenění dluhových investičních nástrojů a finančních derivátů. V současné době Fond nadržuje investiční aktiva, u nichž existují peněžní plovoucí kupony definované referenční sazbou. V případě finančních derivátů bude Fond používat nové sazby za účelem diskontování peněžních toků u instrumentů oceňovaných na úrokové křivce. Současně Společnost vyvinula nástroje pro využívání nových referenčních sazeb dle IBOR pro potřeby oceňování metodou diskontování budoucích peněžních toků.

Situace ohledně celosvětové pandemie onemocnění covid-19 se po dvou letech významných nejistot začala postupně stabilizovat. Přestože z ní plynoucí rizika nebyla v čase bezprostředně po dokončení účetní závěrky zcela eliminována, došlo již k významnému snížení míry rizika budoucího vývoje a dopadů zejména do oblasti kreditního, tržního rizika a rizika likvidity. Společnost však nadále měnící se podmínky pečlivě sleduje a vyhodnocuje jejich dopady.

Společnost si je vědoma zhoršující se geopolitické situace spojené s válečným konfliktem na Ukrajině, který vyvolává značné nejistoty a ovlivní ekonomický vývoj v řadě zemí. Celkové dopady konfliktu je nicméně v tuto chvíli nemožné plně vyhodnotit a kvantifikovat. Společnost situaci nadále monitoruje, vyhodnocuje rizika spojená s konfliktem a jejich potenciální dopady na obhospodařované fondy. Fond nemá žádnou expozici vůči investičním nástrojům emitovaným v Rusku a Bělorusku. Fond nemá žádnou expozici v rublech. Společnost je připravena v případě potřeby upravit své účetní metodiky.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti.

Datum sestavení

23. března 2022

Podpis statutárního zástupce



Ing. Pavel Racoča, MIA



Mgr. Ing. Miroslav Gajzler

| Poznámky

© 2022

KB Penzijní společnost, a.s.

Konzultace obsahu, design a výroba: AdHackers s.r.o.

