ČSOB Penzijní společnost

Výroční zpráva za rok 2020

Obsah

Část A

Výroční zpráva za ČSOB Penzijní společnost, a. s., člena skupiny ČSOB

Úvodní slovo předsedy představenstva — 4
Základní informace — 5
Seznam fondů obhospodařovaných penzijní společností — 6
Seznam členů představenstva penzijní společnosti — 7
Zpráva představenstva za rok 2020 — 8
Seznam členů dozorčí rady penzijní společnosti — 9
Výbor pro audit — 10
Zpráva nezávislého auditora — 11
Seznam vedoucích zaměstnanců a jejich funkce k 31. 12. 2020 — 14
Správci portfolia — 15
Informace o depozitáři — 16
Osoby s kvalifikovanou účastí na penzijní společnosti — 17
Kvalifikovaná účast ve společnostech — 18
Osoby personálně propojené — 19
Obchodníci s cennými papíry — 20
Finanční výkazy a příloha k účetní závěrce — 22
Zpráva představenstva společnosti o vztazích mezi propojenými osobami — 47
Přehled společností skupiny KBC a skupiny ČSOB — 51
Další povinné náležitosti výroční zprávy — 53

Část B

Výroční zpráva za Transformovaný fond Stabilita
ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

Základní informace — 54
Zpráva nezávislého auditora — 63
Finanční část — 65

Část C

Výroční zpráva za ČSOB účastnický povinný konzervativní fond
ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

Základní informace — 93
Zpráva nezávislého auditora — 99
Finanční část — 101

Výroční zpráva za ČSOB garantovaný účastnický fond
ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

Základní informace — 118
Zpráva nezávislého auditora — 124
Finanční část — 126

Výroční zpráva za ČSOB vyvážený účastnický fond
ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

Základní informace — 143
Zpráva nezávislého auditora — 149
Finanční část — 151

Výroční zpráva za ČSOB dynamický účastnický fond
ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

Základní informace — 171
Zpráva nezávislého auditora — 177
Finanční část — 179

Výroční zpráva za ČSOB pro penzi účastnický fond
ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

Základní informace — 200
Zpráva nezávislého auditora — 206
Finanční část — 208

Část A

Výroční zpráva za ČSOB Penzijní společnost, a. s., člena skupiny ČSOB

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení klienti, obchodní partneři a kolegové,

rok 2020 byl rokem velkých změn, které zasáhly naše životy i fungování celé země. Vše se náhle změnilo a to, co bylo dříve zcela běžné, se v mnohých případech stalo nedostupným snem. Naše skupina ČSOB byla první, která začala svým klientům aktivně pomáhat ve všech oblastech své činnosti – s odklady splátek i další pomocí spojenou s pandemií. V penzijní společnosti jsme se zaměřili na zrychlení procesu vyplácení naspořených prostředků, aby naši klienti měli v těžkém období peníze, co nejrychleji k dispozici. Naše pomoc trvá i nadále.

Z obchodního pohledu byl rok 2020 v ČSOB Penzijní společnosti rokem pokračujícího dynamického růstu zhodnocení u jednotlivých účastnických fondů, a to i přes velké ekonomické změny způsobené pandemií. Nejlépe to dokazuje výsledek zhodnocení u ČSOB dynamického účastnického fondu, který dokázal zhodnotit prostředky klientů o více než 49 procent od svého založení. Těší nás, že dynamický, vyvážený i konzervativní fond patří dlouhodobě k leaderům na trhu ve zhodnocování prostředků. Všech pět fondů, které ČSOB u produktu doplňkového penzijního spoření nabízí, zaznamenalo solidní růst. Zhodnocení ČSOB vyváženého účastnického fondu dosáhlo 26,88 procent. Zhodnocení ČSOB účastnického povinného konzervativního fondu dosáhlo 6,68 procent. ČSOB garantovaný účastnický fondu zhodnotil prostředky o 3,04 procent. Zhodnocení ČSOB pro penzi účastnického fondu dosáhlo 0,64 procent. Hodnoty jsou uvedeny od vzniku jednotlivých fondů v lednu 2013, v případě ČSOB pro penzi pak od srpna 2020.

Tím bych rád navázal a představil nový účastnický fond ČSOB pro penzi, který jsme přivítali do naší rodiny fondů v doplňkovém penzijním spoření. Fond investuje zejména do dluhopisů a nástrojů peněžního trhu. Díky akciové složce, která může být až 30 procent, však nabízí možnost zajímavějšího zhodnocení. Fond je také součástí naší Strategie životního cyklu, prostřednictvím které je našimi klienty nejvíce využíván.

To, co je nesporné ve spojení s pandemií, je fakt, že docházelo a dochází ke zrychlení digitalizace, a to ve všech oblastech. V Penzijní společnosti je oblast digitalizace zároveň jedním z dlouhodobých strategických cílů. Podařilo se nám plně digitalizovat proces sjednání penzijního spoření. Vše probíhá online přes náš web a klient nemusí navštěvovat pobočku.

Následná správa produktu probíhá prostřednictvím Penzijního portálu, který v loňském roce zaznamenal nárůst počtu registrovaných klientů o 19 procent. Klienti v Penzijním portálu také naleznou výpisy a daňová potvrzení.

Stejně jako celá skupina ČSOB, i my jdeme cestou zodpovědnosti k životnímu prostředí. Zaměřujeme se zejména na jednotlivé procesy tak, abychom naplnili tyto aspekty, které podporují ekologii a zodpovědné chování. Díky tomu, že roční výpisy a daňová potvrzení za rok 2020 již klientům neodesíláme poštou, ale vkládáme je do Penzijního portálu, stejně tak ve většině případů vytváříme elektronické smlouvy, které netiskneme, podařilo se nám uspořit 3,1 tuny papíru, což je skoro 53 vzrostlých stromů, které jsme společně zachránili.

Na závěr chci velice poděkovat kolegům za jejich mimořádné nasazení v této nelehké době. Za pomoc, kterou věnují našim klientům i svým rodinám a blízkým. Pomoc je to, co nás spojuje a pomáhá nám věřit v lepší budoucnost. Děkuji také všem našim klientům, kterých je nyní již 654 tisíc s hodnotou spravovaných prostředků ve výši 64 miliard korun. Děkuji za jejich důvěru i motivaci pro další zlepšování a zjednodušování, z čehož tvoříme novinky, které tak rádi klientům představujeme.

Přeji všem pevné zdraví a věřím, že zodpovědný přístup každého z nás nám pomůže zvítězit nad aktuální situaci.

Mnoho úspěchů v roce 2021!

Martin Vašek
Předseda představenstva

1 Základní informace

Obchodní firma:	**ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB**
Právní forma:	**akciová společnost**
Sídlo společnosti:	**Radlická 333/150, 150 57 Praha 5**
Datum vzniku:	**26. října 1994**
Identifikační číslo:	**61859265**
Akcionář:	**Československá obchodní banka, a. s.**
Depozitář:	**UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s.**
Auditor:	**PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o.**
Povolení k činnosti penzijní společnosti:	**ze dne 6. září 2012**

PŘEDMĚT ČINNOSTI:

- činnosti související s činností penzijní společnosti,
- provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím transformovaného fondu Stabilita,
- shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření.

2 Seznam fondů obhospodařovaných penzijní společností

TRANSFORMOVANÉ FONDY

- Transformovaný fond Stabilita ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

ÚČASTNICKÉ FONDY

- ČSOB účastnický povinný konzervativní fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB
- ČSOB garantovaný účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB
- ČSOB vyvážený účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB
- ČSOB dynamický účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB
- ČSOB pro penzi účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

3

Seznam členů představenstva penzijní společnosti

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI K 31. 12. 2020:

Ing. Martin Vašek / *předseda*

Ing. Aleš Zíb / *člen*

Bc. Tomáš Koníček / *člen*

Ke dni 31. 3. 2020 byl odvolán z představenstva Ing. Petr Laštovka.
Ke dni 1. 7. 2020 se stal členem představenstva Bc. Tomáš Koníček.

4 Zpráva představenstva za rok 2020

Ing. Martin Vašek
Předseda představenstva

Ing. Aleš Zíb
Člen představenstva

Bc. Tomáš Koníček
Člen představenstva

Zpráva představenstva ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB, o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku.

Podnikatelská činnost společnosti se v roce 2020 soustředila na obhospodařování penzijních fondů III. pilíře a Transformovaného fondu Stabilita. Výnosem penzijní společnosti v roce 2020 byl především poplatek za obhospodařování penzijních fondů, který dosáhl 531 684 tis. Kč. Hlavní náklady společnosti tvořily náklady na poplatky a provize ve výši 133 164 tis. Kč a správní náklady ve výši 152 867 tis. Kč. Zisk společnosti v roce 2020 dosáhl 173 833 tis. Kč, jedná se tedy o zisk meziročně o 15 % vyšší.

Celkový majetek fondů obhospodařovaných společností k 31. 12. 2020 činil 65 793 634 tis. Kč.

Majetek společnosti k 31. 12. 2020 činil 1 023 599 tis. Kč a byl tvořen zejména položkou ostatní aktiva ve výši 535 102 tis. Kč, která jsou tvořena především pohledávkou za obhospodařovanými fondy z titulu úplaty za obhospodařování, a pohledávkami za bankami ve výši 269 026 tis. Kč.

Výzvou pro společnost bude zvýšení přílivu prostředků do fondů III. pilíře a zvýšení tržního podílu společnosti na trhu penzijních produktů v České republice.

V roce 2021 plánuje společnost ziskový hospodářský výsledek těsně nad úrovní roku 2020.

5 Seznam členů dozorčí rady penzijní společnosti

Členové dozorčí rady Penzijní společnosti k 31. 12. 2020:

Ing. Jiří Vévoda / *předseda*

VZDĚLÁNÍ:
- Vysoká škola ekonomická v Praze
- Staffordshire University

PRAXE A POZICE:
- Jiří Vévoda pracoval v letech 2000 až 2004 v GE Capital v České republice, Irsku, Finsku a Švédsku. V letech 2004 až 2010 působil v poradenské firmě McKinsey&Company.
- Od 1. května 2010 je Jiří Vévoda členem vrcholného výkonného vedení ČSOB.
- Od 8. prosince 2010 je členem představenstva ČSOB.
- Nejdříve působil na pozici vrchního ředitele pro oblast Lidské zdroje a transformace, později pro oblast Produkty a podpůrné služby.
- Od 1. ledna 2013 do 30. června 2014 byl Jiří Vévoda vrchním ředitelem odpovědným za oblast Řízení rizik (CRO).
- Od 1. července 2014 je odpovědný za oblast Řízení financí (CFO).

Hélène Goessaert / *členka*

VZDĚLÁNÍ:
- Gentská univerzita, Belgie
- Postgraduální studium oboru finance na Vlerick School for Management

PRAXE A POZICE:
- Od roku 2015 do 28. února 2018 byla na pozici Chief Data Manager zodpovědná za data a reporting architekturu skupiny KBC.
- V roce 2011 se stala členkou řídícího výboru zodpovědného za finanční reporting a měření výkonnosti. Ve stejném roce se stala také členkou finančního výboru skupiny KBC, který rozhoduje o strategii pro finanční fungování skupiny.
- Od roku 2010 byla zodpovědná za strategii řízení rizik pro retailové a firemní bankovní aktivity.
- Od roku 2007 pracovala na pozici General Manager Market Risks. Na této pozici vedla tým tržních rizik a modelování trhu.
- Ve skupině KBC působí od roku 1990.
- Od března 2018 je členkou představenstva ČSOB, vrchní ředitelkou zodpovědnou za oblasti řízení rizik a compliance skupiny ČSOB.

Ing. Richard Podpiera / *člen dozorčí rady*

VZDĚLÁNÍ:
- Masarykova univerzita, Brno
- CFA Institute
- CERGE-EI (doktorandské studium)

PRAXE A POZICE:
- Řídí útvar Group Segment management v Retailu.
- Pracuje v ČSOB od roku 2011, kdy se stal ředitelem útvaru Strategie a rozvoj.
- Od roku 2013 pokračoval v ČSOB jako výkonný ředitel Řízení aktiv a pasiv.
- Od roku 2015 vedl útvar Data, analýzy, zpracování operací a nákup.
- Před příchodem do ČSOB pracoval v McKinsey&Co. a v Mezinárodním měnovém fondu.

V roce 2020 se neuskutečnily žádné změny v dozorčí radě společnosti.

6 Výbor pro audit

Pravomoc a působnost výboru pro audit ČSOB Penzijní společnosti jsou vymezeny stanovami ČSOB Penzijní společnosti a jednacím řádem výboru pro audit. Výbor pro audit zejména sleduje postup sestavování účetní závěrky a proces jejího povinného auditu, dohlíží a monitoruje účinnost vnitřní kontroly, fungování vnitřního auditu a finančního výkaznictví. Výbor pro audit doporučuje statutárního auditora, posuzuje jeho nezávislost a poskytování doplňkových služeb.

Výbor pro audit má tři členy. Členové výboru pro audit jsou jmenováni a odvoláváni valnou hromadou. Na usnášeníschopnost výboru pro audit a kvorum pro přijetí rozhodnutí se uplatňují stejné principy jako v případě představenstva. Kompletní informace k Výboru pro audit jsou veřejně dostupné ve stanovách Společnosti v sekci V.: https://www.csob-penze.cz/media/2016/04/20161027_stanovy_spolecnosti.pdf

Výbor pro audit pracoval v roce 2020 v následujícím složení:
Petr Šobotník (nezávislý předseda),
Michal Babický (nezávislý člen),
Richard Sus (člen).

Poznámka
Richard Sus od 28. 8. 2020 nahradil Marka Féra.

7

Zpráva nezávislého auditora

Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB

Zpráva o auditu účetní závěrky

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, se sídlem Radlická 333/150, Praha 5 („Společnost") k 31. prosinci 2020 a její finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2020,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2020, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech, nařízením Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014 („nařízení EU") a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy"). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

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

Nezávislost

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

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

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

Přístup k auditu

Přehled

	Celková hladina významnosti je stanovena na úrovni 5 % ze zisku Společnosti před zdaněním, což představuje 11 mil. Kč.
	Záruky a garance vyplývající ze spravovaných fondů

Při plánování auditu jsme stanovili hladinu významnosti a vyhodnotili rizika výskytu významné nesprávnosti v účetní závěrce. Konkrétně jsme určili oblasti, ve kterých vedení uplatnilo svůj úsudek, např. v případě významných účetních odhadů, které zahrnují stanovení předpokladů a posouzení budoucích skutečností, které jsou z podstaty nejisté. Tak jako v případě všech našich auditů jsme se zaměřili také na rizika obcházení vnitřních kontrol vedením, včetně vyhodnocení toho, zda nebyla zjištěna předpojatost, jež by vytvářela riziko výskytu významné nesprávnosti z důvodu podvodu.

Hladina významnosti

Rozsah našeho auditu byl ovlivněn použitou hladinou významnosti. Audit je plánován tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou. Nesprávnosti jsou považovány za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Na základě našeho odborného úsudku jsme stanovili určité kvantitativní hladiny významnosti, včetně celkových hladin významnosti vztahujících se k účetní závěrce jako celku (viz tabulku níže). Na jejich základě jsme, společně s kvalitativním posouzením, určili rozsah našeho auditu, včetně povahy, načasování a rozsahu auditních postupů, a vyhodnotili dopad zjištěných nesprávností individuálně i v souhrnu na účetní závěrku jako celek.

Celková hladina významnosti pro Společnost	11 milionů Kč (2019: 9 milionů Kč)
Jak byla stanovena	Hladina významnosti pro Společnost byla stanovena na úrovni 5 % ze zisku Společnosti před zdaněním.
Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti	Celkovou hladinu významnosti jsme odvodili ze zisku před zdaněním, neboť cílem Společnosti je dosahování zisku. Jde o relativně stabilní ukazatel výkonnosti Společnosti, na který se soustředí uživatelé účetní závěrky. Hladina významnosti ve výši 5 % zisku před zdaněním je standardním etalonem pro subjekty veřejného zájmu.

2

7

Hlavní záležitosti auditu

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

Hlavní záležitost auditu	Jak audit pracoval s hlavní záležitostí auditu
Záruky a garance vyplývající ze spravovaných fondů	
Na základě stávajících právních předpisů transformované penzijní fondy nesmějí vykazovat ztráty, ani hodnota jejich pasiv nesmí převyšovat hodnotu aktiv, tedy nesmí vykazovat záporný vlastní kapitál. Společnost musí v takovém případě vložit do jednoho měsíce od konce kvartálu, kdy tuto skutečnost zjistí, do Transformovaného fondu dodatečné kapitálové fondy. Kapitálový fond Oceňovacích rozdílů z přecenění finančního majetku v Transformovaném fondu musí být proto náležitě sledován, včetně citlivosti ocenění na pohyb tržních vstupů, zejména tržních úrokových sazeb. Společnost dále poskytuje garanci, tj. záruku nezáporného zhodnocení účastníkům doplňkového penzijního spoření jejich účtů ČSOB garantovaného účastnického fondu ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB za dodržení definovaných podmínek. Společnost je povinna sledovat možnost vzniku závazku ze záruky a tvořit rezervu na poskytnuté záruky a garance, pokud: a) existuje povinnost plnit, která je výsledkem minulých událostí, b) je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odtok prostředků představujících ekonomický prospěch, c) lze provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění. Přístup Společnosti k poskytovaným zárukám a garancím je zveřejněn v bodech 9 a 20 přílohy účetní závěrky.	Získali jsme podrobné informace o zárukách poskytnutých klientům spravovaných fondů a o procesu, který Společnost používá ke sledování a ocenění souvisejících rizik a ke zjištění případné nutnosti vykázat nebo zveřejnit případný závazek a k ocenění podmíněného nebo skutečného závazku spojeného s příslušnou zárukou či garancí. Posoudili jsme, zda záruka splňuje kritéria pro uznání nebo zveřejnění závazků. Ověřili jsme ocenění majetku v Transformovaném fondu a související kapitálový fond z přecenění a výkonnost Transformovaného fondu k 31. prosinci 2020, abychom se ujistili, že finanční situace Transformovaného fondu nevyžaduje doplnění kapitálových fondů Společností. Ve spolupráci s našimi pojistně matematickými specialisty jsme ověřili metodiku a model, kterým Společnost určila hodnotu účtované rezervy na plnění účastníkům Garantovaného účastnického fondu ze strany Společnosti. Prověřili jsme též úplnost a správnost v účetní závěrce zveřejněných informací.

Jak jsme stanovili rozsah auditu?

Rozsah auditu jsme stanovili tak, abychom získali dostatečné informace, které nám umožní vyjádřit výrok k účetní závěrce jako celku. Vzali jsme v úvahu strukturu Společnosti, její účetní procesy a kontroly a specifika odvětví, ve kterém Společnost působí.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Za sledování postupu sestavování účetní závěrky odpovídá výbor pro audit Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

7

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

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

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

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

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

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

V souladu s článkem 10 odst. 2 nařízení EU uvádíme následující informace vyžadované nad rámec Mezinárodních standardů auditu:

Soulad výroku s dodatečnou zprávou výboru pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok auditora je v souladu s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme vyhotovili dnes dle článku 11 nařízení EU.

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti pro roky 2019 – 2021 nás dne 17. července 2019 jmenoval jediný akcionář Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 5 let.

Poskytnuté neauditorské služby

Na základě našich nejlepších znalostí a přesvědčení prohlašujeme, že síť PwC neposkytla Společnosti neauditorské služby zakázané článkem 5 (1) nařízení EU ve znění upraveném českými předpisy dle článku 5 (3) nařízení EU.

Společnosti jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné služby.

31. března 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

8 Seznam vedoucích zaměstnanců a jejich funkce k 31. 12. 2020

Martin Vašek / *generální ředitel*

Martin Vašek je od října 2019 generálním ředitelem ČSOB Penzijní společnosti a předsedou představenstva. Ve skupině ČSOB působí od roku 2005, kdy nastoupil na pozici ředitele útvaru Podpora finančních trhů. V období od února 2009 do ledna 2013 zastával pozici finančního ředitele a zároveň byl členem představenstva Hypoteční banky zodpovědným za finanční oblast. Od února 2013 do září 2016 vedl v ČSOB útvar Zpracování operací a nákup, poté řídil útvar Produkty a integrace. Od září 2016 byl ředitelem útvaru Klientské služby. Před vstupem do skupiny ČSOB v letech 2000 až 2005 pracoval ve společnosti PricewaterhouseCoopers. Absolvent Vysoké škola ekonomické v Praze (VŠE).

Aleš Zíb / *ředitel ekonomického úseku*

Aleš Zíb zastává v ČSOB Penzijní společnosti od poloviny roku 2017 pozici člena představenstva zodpovědného za ekonomický úsek, tj. za oblasti financí, investic a řízení rizik. Do skupiny ČSOB nastoupil v roce 2000 a postupně v ní působil na různých pozicích v oblastech strategických projektů, financí a asset managementu. V letech 2012 až 2017 byl členem představenstva ČSOB Asset Management zodpovědným za správu portfolií a finance. Působil také ve správní radě Fondu udržitelnosti Římskokatolické církve (2013–2017) a v sekci Asset Managementu v Asociaci pro kapitálový trh (2009–2017). Je absolventem Českého vysokého učení technického, Fakulty jaderné a fyzikálně inženýrské a Vysoké školy ekonomické v Praze, Fakulty financí a účetnictví.

Tomáš Koníček / *ředitel provozního úseku*

Tomáš Koníček zastává v ČSOB Penzijní společnosti od července 2020 pozici člena představenstva zodpovědného za provozní úsek a transformační management. Mezi klíčové oblasti jeho odpovědnosti patří oblast klientských služeb, aplikační a systémové podpory, byznys architektury a digitální transformace. Do skupiny ČSOB nastoupil v roce 2009 jako ředitel Platebních produktů a služeb. Následně prošel různými pozicemi, které byly primárně zaměřeny na vývoj a správu produktů platebního styku, depozit, karet, spotřebního financování a hotovosti. V rámci své agendy řídil digitalizaci obsluhy klientů, zavádění změn plynoucích z PSD2, tokenizaci platebních karet, zavedení okamžitých plateb a vývoj mobilních aplikací. Před nástupem do ČSOB působil převážně v oblasti finančních služeb na manažerských pozicích v provozu, řízení aplikační podpory a procesní optimalizace. Vystudoval obor Bankovní management na Bankovním institutu vysoká škola v Praze.

9 Správci portfolia

Správu portfolia účastnických fondů obhospodařovaných ČSOB Penzijní společností, a. s., člena skupiny ČSOB na základě smlouvy o obhospodařování ze dne 2. 1. 2013 zajišťuje:

Společnost: **ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**

Sídlo společnosti: **Radlická 333/150, 150 57 Praha 5**

Identifikační číslo: **25677888**

PORTFOLIO MANAŽEŘI:

Ing. Michal Žofaj, CFA

VZDĚLÁNÍ:
- Vysoká škola ekonomická v Praze, CFA Institute
- Povolení k činnosti makléře

PRAXE:
- Portfolio manažer Allianz a.s. (2007–2013)
- Portfolio manažer ČSOB Asset Management, a. s. (2013–doposud)

Ing. Radim Kotrouš, CFA

VZDĚLÁNÍ:
- Vysoká škola ekonomická v Praze, CFA Institute
- Makléřské zkoušky: kategorie I, II, III

PRAXE:
- Portfolio manažer ČSOB Investiční společnost (2. 5. 2001–31. 7. 2003)
- Portfolio manažer ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (1. 8. 2003–doposud)

10 Informace o depozitáři

Depozitářem Penzijní společnosti i všech společností obhospodařovaných fondů je na základě písemné smlouvy o výkonu činnosti depozitáře:

Společnost:	**UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**
Právní forma:	**akciová společnost**
Sídlo společnosti:	**Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle**
Identifikační číslo:	**64948242**

Depozitář nesvěřil úschovu nebo kontrolu majetku ve Fondu jiné osobě, dílčí činnosti je však oprávněn outsourcovat (např. v rámci subcustody).

11 Osoby s kvalifikovanou účastí na penzijní společnosti

Jediným akcionářem ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB, a tedy osobou s přímou kvalifikovanou účastí je:

Společnost:	**Československá obchodní banka, a. s.**
Právní forma:	**akciová společnost**
Sídlo společnosti:	**Radlická 333/150, 150 57 Praha 5**
Identifikační číslo:	**00001350**

NEPŘÍMOU KVALIFIKOVANOU ÚČAST MAJÍ:

Společnost:	**KBC Bank N.V.**
Právní forma:	**akciová společnost**
Sídlo společnosti:	**Havenlaan 2, B-1080 Brusel (Sint-Jans Molenbeek), Belgie**
Identifikační číslo:	**90029371**
Podíl na základním kapitálu společnosti:	**100 %**

V průběhu roku 2020 nedošlo ke změně osob s kvalifikovanou účastí na Penzijní společnosti.

12 Kvalifikovaná účast ve společnostech

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB nemá žádné kvalifikované účasti v jiných společnostech.

13 Osoby personálně propojené

PŘEDSTAVENSTVO:

Ing. Martin Vašek
KBC AM, ČSOB pobočka – vedoucí odštěpného závodu

Bc. Tomáš Koníček
Educa – Languages s.r.o. – společník

DOZORČÍ RADA:

Ing. Jiří Vévoda
Československá obchodní banka, a. s. – člen statutárního orgánu
Českomoravská stavební spořitelna, a.s. – člen dozorčí rady
ČSOB Asset Management, a. s., investiční společnost – člen dozorčí rady
Hypoteční banka, a. s. – člen dozorčí rady
Patria Finance, a.s. – předseda dozorčí rady
Patria Corporate Finance, a.s. – předseda dozorčí rady
Ušetřeno.cz s.r.o. – člen dozorčí rady

Hélène Goessaert
Československá obchodní banka, a. s. – členka statutárního orgánu
ČSOB Leasing, a. s. – členka dozorčí rady
Českomoravská stavební spořitelna, a.s. – členka statutárního orgánu
Patria Finance, a.s. – členka dozorčí rady
Hypoteční banka, a. s. – členka dozorčí rady
Ušetřeno.cz s.r.o. – členka dozorčí rady

Ing. Richard Podpiera
Hypoteční banka, a. s. – člen dozorčí rady
Českomoravská stavební spořitelna, a.s. – člen statutárního orgánu

14 Obchodníci s cennými papíry

V průběhu roku 2020 byly využívány následující osoby vykonávající činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k účastnickým fondům obhospodařovaným penzijní společností.

Československá obchodní banka, a. s.
IČO: 00001350
Radlická 333/150
Praha 5
PSČ 150 57

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

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
IČO: 64948242
Želetavská 1525/1
Praha 4
PSČ 140 92

Komerční banka, a.s.
IČO: 45317054
Na Příkopě 33
Praha 1
PSČ 114 07

Raiffeisenbank a.s.
IČO: 49240901
Hvězdova 1716/2b
Praha 4
PSČ 140 78

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
Wien, Rakousko

J.P. Morgan AG
Taunustor 1, Taunusturm
Frankfurt am Main, Německo

Susquehanna International Securities LTD
Memorial Road
Dublin 1, Irsko

Patria Finance, a.s
IČO: 26455064
Výmolova 353/3
Praha 5
PSČ 150 00

J.P. Morgan Securities Ltd. / Bournemouth
London Wall 125
London, Spojené království Velké Británie
fc10251485

PPF Banka a.s.
IČO: 47116129
Evropská 2690/17
Praha 6
PSČ 160 41

Citigroup Global Markets Limited
Citigroup Centre, 33 Canada Square,
Canary Wharf
London E14 5LB
Great Britain

ERSTE GROUP BANK AG
AM Belvedere 1
1100 Wien, Rakousko

Deutsche Bank AG
1Great Winchester St
London EC2N 2DB
Great Britain

ING BANK N.V.
Českomoravská 2420/15
190 00 Praha 9
49279866

Flow Traders B.V
Jacob Bontiusplaats 9
1018 LL Amsterdam
Nizozemsko

Část A

Finanční část

15

Finanční výkazy a příloha k účetní závěrce

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2020 (V TISÍCÍCH KČ)

AKTIVA	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Pokladní hotovost		57	80
Pohledávky za bankami	4	269 026	157 560
v tom: a) splatné na požádání		269 026	157 560
Pohledávky za nebankovními subjekty	5	1 857	2 937
v tom: a) ostatní pohledávky		1 857	2 937
Dlouhodobý nehmotný majetek	6	84 312	78 253
Dlouhodobý hmotný majetek	6	1 660	2 364
V tom: b) ostatní		1 660	2 364
Ostatní aktiva	7	535 102	492 600
Náklady a příjmy příštích období	8	131 585	118 340
Aktiva celkem		**1 023 599**	**852 132**

15

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2020 (V TISÍCÍCH KČ)

PASIVA	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Ostatní pasiva	10	112 299	121 803
v tom: a) závazky z obchodních vztahů		23 828	19 164
b) závazky vůči zaměstnancům		3 145	3 679
c) závazky ze sociálního zabezpečení		1 451	1 797
d) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky		18 575	24 885
e) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva		65 300	72 277
Rezervy	9	31 485	23 441
Základní kapitál	11	300 000	300 000
v tom: a) splacený základní kapitál		300 000	300 000
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	11	114 726	114 632
a) povinné rezervní fondy		60 000	60 000
b) ostatní fondy ze zisku		54 726	54 632
Kapitálové fondy	11	141 638	141 638
Nerozdělený zisk z předchozích období		149 618	0
Zisk za účetní období	11	173 833	150 618
Pasiva celkem		**1 023 599**	**852 132**

15

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. PROSINCI 2020 (V TISÍCÍCH KČ)

PODROZVAHOVÁ PASIVA	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Hodnoty převzaté k obhospodařování	19	65 793 634	60 631 317
Podrozvahová pasiva celkem		**65 793 634**	**60 631 317**

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020 (V TISÍCÍCH KČ)

	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Výnosy z poplatků a provizí	12	531 684	489 171
Náklady na poplatky a provize	13	–133 164	–110 938
Zisk nebo ztráta z finančních operací	14	–24	10
Ostatní provozní výnosy		5 927	4 746
Ostatní provozní náklady		–5 325	–2 626
Správní náklady	15	–152 867	–165 056
v tom: a) náklady na zaměstnance		–65 333	–71 632
z toho: aa) mzdy a platy		–50 057	–54 840
ab) sociální a zdravotní pojištění		–15 276	–16 792
b) ostatní správní náklady		–87 534	–93 425
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	6	–19 866	–26 139
Tvorba a použití ostatních rezerv	9	–8 985	–1 981
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		217 379	187 187
Daň z příjmů	16	–43 547	–36 569
Zisk za účetní období po zdanění		**173 833**	**150 618**

15

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. PROSINCI 2020 (V TISÍCÍCH KČ)

	ZÁKLADNÍ KAPITÁL	REZERVNÍ FONDY A OSTATNÍ FONDY ZE ZISKU	KAPITÁLOVÉ FONDY	NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO ZTRÁTA A HV VE SCHVALOVACÍM ŘÍZENÍ	CELKEM
Zůstatek k 1. lednu 2019	**300 000**	**114 143**	**141 638**	**136 493**	**692 512**
Vyplacené dividendy	0	0	0	–135 493	–135 493
Ostatní použití fondů	0	251	0	–1 000	–749
Zisk roku 2019	0	0	0	150 618	150 618
Zůstatek k 1. lednu 2020	**300 000**	**114 632**	**141 638**	**150 618**	**706 888**
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0
Ostatní použití fondů	0	94	0	–1 000	–906
Zisk roku 2020	0	0	0	173 833	173 833
Zůstatek k 31. prosinci 2020	**300 000**	**114 726**	**141 638**	**323 451**	**879 815**

15

VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“) vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ČSOB Penzijního fondu Stabilita, a. s., člena skupiny ČSOB.

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v platném znění, vypracovala společnost ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB dne 28. února 2012 transformační projekt. O schválení transformačního projektu rozhodla Česká národní banka dne 5. září 2012, rozhodnutí nabylo právní moci dne 6. září 2012. Na základě transformačního projektu zanikla společnost ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB a vznikla společnost ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB a Transformovaný fond Stabilita ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB k rozhodnému dni 1. lednu 2013.

Do Společnosti byl k rozhodnému dni 1. lednu 2013 vyčleněn majetek a závazky následujícím způsobem:
Do pasiv byly převedeny: i) závazky vůči obchodním partnerům, zaměstnancům a orgánům sociálního zabezpečení; ii) daňové závazky; iii) dohadné účty pasivní a ostatní rezervy; iv) základní kapitál, rezervní fondy, ostatní fondy ze zisku, kapitálové fondy; v) oceňovací rozdíly vztahující se k majetku; vi) příslušná část zisku za účetní období roku 2012. Do aktiv byly převedeny vklady u bank, dluhové cenné papíry, nehmotný a hmotný majetek a náklady příštích období.

V průběhu roku 2012 ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB podala v souladu se zákonem č. 426/2011 Sb., o důchodovém spoření, a zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, žádost o otevření důchodových a účastnických fondů. Rozhodnutí o povolení k vytvoření důchodových fondů a schválení jejich statutů nabylo právní moci dne 18. prosince 2012 a účastnických fondů dne 21. prosince 2012 s účinností od 1. ledna 2013.

Činnost Společnosti spočívá zejména v:
- shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření;
- shromažďování peněžních prostředků účastníků penzijního připojištění podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištěním se státním příspěvkem, za účelem jejich umísťování a obhospodařování majetku v transformovaném fondu a vyplácení dávek penzijního připojištění;
- a činnosti související s činností penzijní společnosti.

Společnost obhospodařuje tyto fondy:
Transformovaný fond Stabilita ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

Účastnické fondy:
ČSOB účastnický povinný konzervativní fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

ČSOB vyvážený účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

ČSOB dynamický účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

ČSOB garantovaný účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

ČSOB pro penzi účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

Společnost sídlí v Praze 5, Radlická 333/150 a jediným akcionářem je Československá obchodní banka, a. s.

Společnost je řízena představenstvem. Organizační struktura Společnosti sestává ze tří úseků:
- Ekonomický úsek
- Úsek generálního ředitele
- Úsek Operations

Společnost je součástí finanční skupiny Československé obchodní banky, a. s., (dále jen „ČSOB“), konečnou mateřskou společností je KBC Group N. V. sídlící v Belgii.

15

Členové představenstva a dozorčí rady Penzijní společnosti k 31. prosinci 2020:

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA:	ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY:
Ing. Martin Vašek, předseda	Ing. Jiří Vévoda, předseda
Ing. Aleš Zíb, člen	Hélène Goessaert, členka
Bc. Tomáš Koníček, člen	Ing. Richard Podpiera, člen

V roce 2020 nastaly následující změny v představenstvu společnosti:

Ke dni 31. 3. 2020 byl odvolán z představenstva Ing. Petr Laštovka.

Ke dni 1. 7. 2020 se stal členem představenstva Bc. Tomáš Koníček.

V roce 2020 se neuskutečnily žádné změny v dozorčí radě společnosti.

Změna ve Výboru pro audit viz sekce číslo 6.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Přiložená účetní závěrka byla připravena podle zákona o účetnictví a prováděcí vyhlášky k němu ve znění platném pro rok 2020 a 2019.

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

3. ÚČETNÍ POSTUPY

(a) 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. U všech kategorií finančních aktiv Společnost vykazuje nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání k datu vypořádání obchodu.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

(c) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

(d) Ostatní rezervy

Rezervy jsou tvořeny, má-li Společnost existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku. Všechny rezervy jsou zahrnuty v pasivech.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny, v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

15

(e) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odepisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti:

DOBA ODEPISOVÁNÍ:	
Zařízení	3 roky
Motorová vozidla	5 let
Software	36 měsíců
Software dlouhodobé povahy	96 měsíců

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

Hmotný majetek, jehož pořizovací cena nepřevyšuje 40 000 Kč, je účtován do nákladů při spotřebě. Nehmotný majetek, jehož pořizovací cena nepřevyšuje 60 000 Kč, je účtován do nákladů při spotřebě. Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odepisováno. 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.

Společnost vlastní neprovozní majetek, který představuje budova a související pozemek. Tento majetek je podle platné účetní legislativy oceňován reálnou hodnotou. Ocenění tohoto majetku je prováděno nezávislým znalcem jednou ročně a změna reálné hodnoty je vykázána v příslušné položce vlastního kapitálu.

(f) Vlastní kapitál
Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu. Případné zvýšení nebo snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady, které nebylo ke dni účetní závěrky zaregistrováno, se vykazuje jako změny základního kapitálu. Vklady přesahující základní kapitál se vykazují jako emisní ážio.

Ostatní fondy ze zisku zahrnují sociální fond a statutární vyrovnávací fond. Sociální fond představuje část zisku určenou zaměstnancům. Statutární vyrovnávací fond je bez specifického určení a je využíván zejména na podporu ostatních obchodních aktivit společnosti.

Společnost vytvořila rezervní fond ve výši 20 % základního kapitálu.

(g) Výnosy z poplatků a provizí
Výnosy z poplatků a provizí představují výnosy z úplaty za obhospodařování spravovaných účastnických fondů a transformovaného fondu. Způsob stanovení úplaty je určen na základě statutů příslušných fondů. Dále obsahují poplatky hrazené účastníky spravovaných fondů za zpoplatněné úkony.

(h) Náklady na poplatky a provize
Náklady na poplatky a provize obsahují náklady z provizí a poplatků spojené zejména s vedením účtů, prováděním platebního styku, poplatky za externí správu portfolií obhospodařovaných fondů, uložením finančních nástrojů a náklady na provize související s pořízením smluv v obhospodařovaných fondech.

(i) Zprostředkovatelské provize
Provize představuje výdaj na získání nového účastníka. Tyto provize jsou kalkulovány ze skutečně uhrazených příspěvků účastníka. Výdaje na provize se sledují za každou konkrétní smlouvu a časově se rozlišují prostřednictvím nákladů příštích období. Vyplacené provize se rozlišují lineárně po dobu 3 let pro provize související se smlouvami v transformovaném fondu a lineárně po dobu 5 let pro provize související se smlouvami v účastnických fondech.

Společnost k rozvahovému dni provádí test na znehodnocení časově rozlišených pořizovacích nákladů na smlouvy o penzijním připojištění a doplňkovém penzijním spoření. Cílem tohoto testu je zjistit, zda došlo k trvalému znehodnocení testovaného aktiva, případně zda Společnost má schopnost tato aktiva pokrýt z výnosů vztahujících se k těmto aktivům. Pokud je výsledkem analýzy, že došlo ke znehodnocení testovaného aktiva, je odpovídající část jednorázově odepsána do nákladů na poplatky a provize.

15

(j) Daň z přidané hodnoty
Společnost je registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH"). Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek a zásoby jsou oceňovány pořizovací cenou včetně daně z přidané hodnoty. Společnost neuplatňuje DPH na vstupu vzhledem k tomu, že poměr příjmů podléhajících DPH k celkovým příjmům Společnosti nedosahuje takové výše, aby bylo pro Společnost ekonomické DPH na vstupu uplatňovat. DPH na vstupu (s výjimkou dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku) je okamžitě účtována do nákladů. Společnost je součástí skupiny ČSOB pro účely přiznání k DPH.

(k) Daň z příjmů
Náklad na daň z příjmu se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů je 19 %.

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

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

(m) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond
Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují odměny členům představenstva a dozorčí rady.

Společnost přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění do příspěvkově definovaných penzijních fondů. Tyto příspěvky placené Společností na penzijní připojištění jsou účtovány přímo do nákladů. K financování státního důchodového plánu provádí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

Společnost vytváří sociální fond na krytí sociálních potřeb zaměstnanců a zaměstnaneckých výhod. V souladu s účetními předpisy platnými v České republice není příděl do sociálního fondu vykázán ve výkazu zisku a ztráty, ale jako rozdělení zisku. Čerpání sociálního fondu rovněž není vykázáno ve výkazu zisku a ztráty, ale jako snížení fondu. Sociální fond tvoří součást vlastního kapitálu a není vykázán jako závazek.

(n) Spřízněné strany
Spřízněné strany jsou definovány takto:

- členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídící funkce vymezené stanovami Společnosti („vedoucí zaměstnanci Společnosti");
- společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností;
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společnostem ovládajícím Společnost;
- společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast;
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí nebo podílem na hlasovacích právech ve Společnosti a jimi ovládané společnosti;
- obhospodařované penzijní fondy, účastnické fondy a transformovaný fond.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 17.

15

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

(p) Následné události
Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

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

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Pohledávky za bankami představují běžné účty u bank, jejichž celková výše k 31. prosinci 2020 činila 269 026 tis. Kč (2019: 157 560 tis. Kč).

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Celková výše pohledávek za nebankovními subjekty k 31. prosinci 2020 činila 1 857 tis. Kč (2019: 2 937 tis. Kč).

15

6. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	SOFTWARE	POŘÍZENÍ NEHMOTNÉHO MAJETKU	CELKEM
K 1. LEDNU 2020			
Pořizovací cena	229 876	3 417	233 293
Oprávky	–155 040	0	–155 040
Zůstatková hodnota	**74 836**	**3 417**	**78 253**
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020			
Počáteční zůstatková hodnota	74 836	3 417	78 253
Přírůstky	28 638	25 221	53 859
Převody	0	–28 638	–28 638
Vyřazení	0	0	0
Odpisy	–19 162	0	–19 162
Konečná zůstatková hodnota	**84 312**	**0**	**84 312**
K 31. PROSINCI 2020			
Pořizovací cena	258 514	0	258 514
Oprávky	–174 202	0	–174 202
Zůstatková hodnota	**84 312**	**0**	**84 312**

15

DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	SOFTWARE	POŘÍZENÍ NEHMOTNÉHO MAJETKU	CELKEM
K 1. LEDNU 2019			
Pořizovací cena	194 966	6 909	201 875
Oprávky	–129 691	0	–129 691
Zůstatková hodnota	**65 275**	**6 909**	**72 183**
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019			
Počáteční zůstatková hodnota	65 275	6 909	72 184
Přírůstky	35 045	33 555	68 600
Převody		–37 047	–37 047
Vyřazení	–135	0	–135
Odpisy	–25 349	0	–25 349
Konečná zůstatková hodnota	**74 836**	**3 417**	**78 253**
K 31. prosinci 2019			
Pořizovací cena	229 876	3 417	233 293
Oprávky	–155 040	0	–155 040
Zůstatková hodnota	**74 836**	**3 417**	**78 253**

15

Provozní a neprovozní dlouhodobý hmotný majetek

	ZAŘÍZENÍ	OSTATNÍ	CELKEM
K 1. LEDNU 2020			
Pořizovací cena	557	3 915	4 472
Oprávky	–557	–1 551	–2 108
Zůstatková hodnota	**0**	**2 364**	**2 364**
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020			
Počáteční zůstatková hodnota	0	2 364	2 364
Přírůstky	0	0	0
Převody	0	0	0
Vyřazení pořizovací cena	0	–373	–373
Vyřazení	0	373	373
Odpisy	0	–704	–704
Konečná zůstatková hodnota	**0**	**1 660**	**1 660**
K 31. PROSINCI 2020			
Pořizovací cena	557	3 541	4 098
Oprávky	–557	–1 881	–2 438
Zůstatková hodnota	**0**	**1 660**	**1 660**

15

Provozní a neprovozní dlouhodobý hmotný majetek

	ZAŘÍZENÍ	OSTATNÍ	CELKEM
K 1. LEDNU 2019			
Pořizovací cena	557	4 377	8 101
Oprávky	–557	–2 441	–4 554
Zůstatková hodnota	**0**	**1 936**	**3 547**
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019			
Počáteční zůstatková hodnota	0	1 936	1 936
Přírůstky	0	1 751	1 751
Převody	0	0	0
Vyřazení pořizovací cena	0	–2 213	–2 213
Vyřazení oprávky	0	890	890
Odpisy	0	2 364	2 364
Konečná zůstatková hodnota	**0**	**1 936**	**1 936**
K 31. PROSINCI 2019			
Pořizovací cena	557	3 915	4 472
Oprávky	–557	–1 551	–2 108
Zůstatková hodnota	**0**	**2 364**	**2 364**

Dlouhodobý hmotný majetek získaný formou finančního leasingu

K 31. prosinci 2020 (resp. k 31. prosinci 2019) nemá Společnost žádné aktivní leasingové smlouvy.

15

7. OSTATNÍ AKTIVA

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Pohledávky za spravovanými fondy (poplatky)	531 684	489 146
Ostatní pohledávky	3 418	3 454
Celkem	**535 102**	**492 600**

Pohledávky za spravovanými fondy obsahují zejména úplatu za obhospodařování Transformovaného fondu Stabilita ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB ve výši 432 240 tis. Kč (bod 17).

8. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Časově rozlišené zprostředkovatelské provize	131 576	118 322
Ostatní	9	17
Celkem	**131 585**	**118 340**

Společnost provádí test zpětné získatelnosti časově rozlišených zprostředkovatelských provizí. Testem k 31. prosinci 2020 bylo zjištěno, že zpětně získatelná hodnota časově rozlišených zprostředkovatelských provizí byla vyšší než jejich účetní hodnota.

Zpětně získatelná hodnota byla určena na základě výpočtu hodnoty z užívání. Použitý scénář přitom zohledňuje vývoj po 1. lednu 2013 v souladu s penzijní reformou. Výpočet zpětně získatelné hodnoty používá předpokládané peněžní toky založené na finančním vývoji na základě strategických obchodních plánů. Pro rok 2019 a 2020 byla ve výpočtu použita riziková diskontní sazba ve výši 10 % zohledňující nejistotu budoucí ziskovosti Společnosti.

15

9. OPRAVNÉ POLOŽKY A REZERVY

Společnost vykazovala následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům:

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
OSTATNÍ REZERVY		
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	1 110	941
Rezerva na závazky z účastnických fondů	30 375	22 500
Celkem	**31 485**	**23 441**

Změnu stavu rezerv 2020 lze analyzovat takto:

	REZERVA NA NEVYČERPANOU DOVOLENOU	REZERVA NA ZÁVAZKY Z ÚČASTNICKÝCH FONDŮ	CELKEM
K 1. LEDNU 2020	**941**	**22 500**	**23 441**
Tvorba	169	7 875	8 044
Použití	0	0	0
K 31. prosinci 2020	**1 110**	**30 375**	**31 485**

Změnu stavu rezerv 2019 lze analyzovat takto:

	REZERVA NA NEVYČERPANOU DOVOLENOU	REZERVA NA ZÁVAZKY Z ÚČASTNICKÝCH FONDŮ	CELKEM
K 1. LEDNU 2019	**844**	**21 460**	**22 304**
Tvorba	97	1 040	1 137
Použití	0	0	0
K 31. prosinci 2019	**941**	**22 500**	**23 441**

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Použití rezervy na nevyčerpanou dovolenou je vykázáno jako snížení nákladu na zaměstnance, které jsou součástí správních nákladů.

15

10. OSTATNÍ PASIVA

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Závazky z obchodních vztahů	23 828	19 164
Závazky vůči zaměstnancům	3 145	3 679
Závazky ze sociálního zabezpečení	1 451	1 797
Splatný daňový závazek	18 575	24 885
Dohadné účty pasivní	65 300	72 277
Celkem	**112 299**	**121 803**

Společnost neeviduje žádné závazky po splatnosti z pojistného na sociální zabezpečení, příspěvku na státní politiku zaměstnanosti, veřejného zdravotního pojištění a daňových nedoplatků.

Dohadné účty pasivní jsou tvořeny závazky k protistranám, které byly uhrazeny v roce 2021 (především náklady na správu portfolií) a dále neidentifikovanými platbami a dohady na roční odměny zaměstnancům.

15

11. VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Základní kapitál

Základní kapitál je tvořen 3 000 000 ks akcií o nominální hodnotě 100 Kč a je plně splacen. Jediným akcionářem Společnosti je Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Radlická 333/150, Praha 5.

ZÁKLADNÍ KAPITÁL	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Základní kapitál	300 000	300 000
Celkem	**300 000**	**300 000**

FONDY ZE ZISKU	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Povinné rezervní fondy	60 000	60 000
Statutární vyrovnávací fond a ostatní fondy ze zisku	52 688	52 688
Sociální fond	1 943	1 692
Celkem	**114 632**	**114 381**

KAPITÁLOVÉ FONDY	ZA ROK 2020	ZA ROK 2019
Počáteční stav	141 638	141 638
Konečný stav	**141 638**	**141 638**

ROZDĚLENÍ ZISKU	NÁVRH ZA ROK 2020	ZA ROK 2019
Příděl do sociálního fondu	1 000	1 000
Dividenda	0	0
Nerozdělený zisk	172 833	149 618
Čistý zisk běžného roku	**173 833**	**150 618**

Společnost k 1. lednu 2020 vykazovala zisk ve schvalovacím řízení ve výši 149 618 tis. Kč, který byl dle rozhodnutí jediného akcionáře nerozdělen v souladu s doporučením ČNB.

15

12. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	ZA ROK 2020	ZA ROK 2019
Úplata za obhospodařování a zhodnocení účastnických fondů	67 444	51 356
Úplata za obhospodařování transformovaného fondu	432 240	405 815
Úplata za zhodnocení majetku transformovaného fondu	32 000	32 000
Celkem	**531 684**	**489 171**

13. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	ZA ROK 2020	ZA ROK 2019
Bankovní poplatky	2 518	2 294
Poplatky z obchodování	1 122	940
Poplatky za externí správu portfolií	54 509	48 767
Odměna depozitáři	12 958	11 012
Provize	62 057	47 924
Celkem	**133 164**	**110 938**

14. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Zisk z finančních operací je tvořen kurzovými rozdíly ve výši minus 24 tis. Kč – jedná se tedy o ztrátu (2019: zisk 10 tis. Kč).

15

15. SPRÁVNÍ NÁKLADY

	ZA ROK 2020	ZA ROK 2019
Náklady na zaměstnance	65 333	71 632
Nájemné a leasing	5 756	6 235
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	4 053	3 679
Spotřeba materiálu	5 321	5 154
Reklama, propagace, inzerce	7 934	16 248
Poštovné a telekomunikační poplatky	18 845	17 638
IT náklady	33 357	35 460
Ostatní	12 268	9 010
Celkem	**152 867**	**165 056**

Ostatní správní náklady tvoří zejména náklady na zpracování smluv a náklady na ostatní, převážně skupinové, služby.

NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE LZE ANALYZOVAT NÁSLEDUJÍCÍM ZPŮSOBEM:		
Mzdy a odměny členům představenstva	6 758	7 715
Mzdy a odměny ostatním členům vedení	7 692	8 293
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	35 606	36 500
Sociální náklady a zdravotní pojištění	15 276	19 123
Celkem	**65 333**	**71 632**

15

STATISTIKA ZAMĚSTNANCŮ		
Průměrný počet zaměstnanců	55	57
Počet členů představenstva	3	3
Počet členů dozorčí rady	3	3

Vedoucím zaměstnancům, členům představenstva a dozorčí rady nebyly poskytnuty úvěry, půjčky ani žádné další plnění ani v peněžní ani v naturální formě.
Vedoucím zaměstnancům Společnosti jsou k dispozici služební vozidla.
Stav účtů penzijního spoření vedení Společnosti k 31. prosinci 2020 činí 10 921 tis. Kč (31. prosince 2019: 10 550 tis. Kč).

16. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	ZA ROK 2020	ZA ROK 2019
Zisk před zdaněním	217 379	187 187
Výnosy nepodléhající zdanění	–34 683	–31 586
Daňově neuznatelné náklady	14 357	19 249
Daňový základ	197 053	174 850
Uplatněné ztráty minulých let	0	0
Odpočet daru	0	–9
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	37 440	33 220
Daň z příjmů splatná	**37 440**	**33 220**

Odložená daň je vypočtena ve výši 19 % ze základu a lze ji analyzovat následovně:

Nevyužitá daňová ztráta	0	0
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou hodnotou dlouhodobého majetku	–12 094	–7 728
Rezervy a dohadné položky	1 046	2 782
Daň z příjmů odložená	**–11 048**	**–4 946**

Společnost rozeznala odložený daňový závazek ve výši 11 048 tis. Kč k 31.prosinci 2020 (4 946 tis. Kč k 31. prosinci 2019).

15

17. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
AKTIVA		
Běžný účet u ČSOB	20	35
Transformovaný fond Stabilita	464 240	437 815
Účastnické fondy	67 444	51 356
Celkem	**531 704**	**489 206**
PASIVA		
KBC Group NV Czech Branch	14	27
ČSOB – zprostředkovatelské provize, IT služby	0	3 433
Patria Finance, a.s.	252	0
ČMSS – zprostředkovatelská provize	1 700	4 650
ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB (dále „ČSOB Asset Management“) – provize za správu aktiv	11 228	2 028
Celkem	**13 194**	**10 138**
VÝNOSY		
Transformovaný fond Stabilita	464 240	437 815
Účastnické fondy	67 444	51 356
Celkem	**531 684**	**489 171**

15

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
NÁKLADY		
KBC Group NV Czech Branch	224	416
ČSOB – zprostředkovatelská provize, bankovní poplatky, nájemné, IT služby	37 860	39 227
ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB – zprostředkovatelské provize, poradenské služby	4 373	3 411
ČSOB Asset Management – provize za správu aktiv	53 452	48 054
ČSOB Leasing, a.s. – pojištění vozidel, ostatní služby	405	621
Patria Finance, a.s. – údržba SW	2 165	1 877
Hypoteční banka, a.s. – poradenské služby	516	737
ČMSS – zprostředkovatelská provize	17 949	22 763
Příspěvky zaměstnavatele na penzijní spoření vedení Společnosti	152	207
Celkem	**117 096**	**117 313**

ČSOB a ČMSS bylo v roce 2020 vyplaceno 21 281 tis. Kč, resp. 23 512 tis. Kč, jako provize za uzavření smluv o penzijním spoření. Tyto výdaje jsou předmětem časového rozlišení a jsou vykázány v položce náklady příštích období (bod 8).

ČSOB a ČMSS bylo v roce 2019 vyplaceno 18 383 tis. Kč, resp. 18 113 tis. Kč, jako provize za uzavření smluv o penzijním spoření. Tyto výdaje jsou předmětem časového rozlišení a jsou vykázány v položce náklady příštích období (bod 8).

Prostředky na účtech penzijního spoření vedení Společnosti jsou popsány v poznámce 15. Příspěvky vedení byly realizovány za stejných podmínek jako pro ostatní účastníky penzijního spoření.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům a vedení. Společnost se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé vlivy.

15

18. FINANČNÍ RIZIKA

Vzhledem ke struktuře použitých finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 Společnost není významně vystavena finančním rizikům. Finanční nástroje zahrnují pohledávky za bankami a za spravovanými fondy, splatné na vyžádání nebo do tří měsíců.

Novým rizikem je pandemie covidu-19. Společnost kontinuálně na toto riziko reagovala na úrovni entity i skupiny ČSOB.

Bezprecedentní okolnosti způsobené šířením covidu-19 vedly k významným omezením osobních, společenských i obchodních aktivit, včetně dočasných lockdownů celé společnosti, měly zásadní dopad na celou ekonomiku. Vedení firmy a její orgány musely zareagovat na situaci nepředvídanou co do závažnosti a délky trvání a zajistit, aby zaměstnanci společnosti zůstali v bezpečí, aby si společnost udržela dostatečnou úroveň kapitálu i vysokou úroveň morálky mezi zaměstnanci, aby se vyrovnala s neobvyklým dopadem a zároveň aby věnovala pozornost potřebám svých akcionářů i dozorových institucí. Převážná část komunikace mezi zaměstnanci i s klienty se přesunula do online prostředí.

Vzhledem k bezprecedentní pandemii společnost také pomáhala svým zaměstnancům a chránila je. Během první vlny na jaře jsme zaměstnancům poskytli ochranné pomůcky. ČNB vydala doporučení českému finančnímu sektoru zdržet se výplaty dividend, což jsme respektovali. Klientům v těžké životní situaci jsme umožnili rychleji vybírat jejich úspory.

Na finančních výsledcích roku 2020 se nakonec pandemie podepsala jen mírně. Rok 2021 přináší opakování některých situací roku 2020. Penzijní spoření však není vystaveno takovým „otřesům" jako úvěrové produkty s následnými opravnými položkami, naopak spořicí aktivita klientů neslábne a rovněž nepozorujeme významný pokles žádostí o výplatu naspořených prostředků. I díky postupující digitalizaci dokážeme lépe reagovat, např. zvyšujícím se podílem nových obchodů přes web či penzijní portál či spoluprací „na dálku".

19. MAJETEK A ZÁVAZKY V PODROZVAHOVÉ EVIDENCI

V podrozvahové evidenci je evidován obhospodařovaný majetek obhospodařovaných fondů v celkové hodnotě k 31. prosinci 2020 65 793 634 tis. Kč (k 31. prosinci 2019 v hodnotě 60 631 317 tis. Kč).

20. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, je společnost povinna zajistit, že hodnota majetku v transformovaném fondu je vždy stejná nebo vyšší než hodnota závazků v transformovaném fondu. Jsou-li závazky transformovaného fondu vyšší než majetek v transformovaném fondu, 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.

Vzhledem k tomu, že výše uvedená situace nenastala, neúčtovala k 31. prosinci 2020 ani k 31. prosinci 2019 Společnost závazek z tohoto titulu.

Na základě statutu fondu ČSOB garantovaný účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB Společnost garantuje nominální hodnotu prostředků vložených ve prospěch účastníka při uplatnění nároku na jejich výplatu za současného splnění všech následujících podmínek:

- započtení spořicí doby alespoň 120 měsíců a
- vložení 100 % všech prostředků do fondu ČSOB garantovaný účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB po celou dobu účasti v doplňkovém penzijním spoření a
- uplatnění nároku na výplatu jedné z následujících dávek
  - starobní penze na určenou dobu,
  - invalidní penze na určenou dobu,
  - jednorázové vyrovnání místo starobní nebo invalidní penze,
  - úhrada jednorázového pojistného pro doživotní penzi nebo úhrada jednorázového pojistného pro penzi přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu.

15

K 31. prosinci 2020 Společnost vykazuje závazek z tohoto titulu ve výši 30 375 tis. Kč (31. prosince 2019: 22 500 tis. Kč).

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

21. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Společnosti k 31. prosinci 2020.

Datum sestavení: 31. března 2021
Podpis statutárního zástupce:

Ing. Martin Vašek
Předseda představenstva

Ing. Aleš Zíb
Člen představenstva

Část A

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

16

Zpráva představenstva společnosti ČSOB Penzijní společnost, a. s., člena skupiny ČSOB o vztazích mezi propojenými osobami

Tato zpráva popisuje vztahy mezi propojenými osobami ve smyslu § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, (dále „zákon o obchodních korporacích" nebo „ZOK") za poslední účetní období, tj. za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020 (dále jen Rozhodné období).

1. OVLÁDANÁ OSOBA

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB se sídlem Praha 5, PSČ 150 57, Radlická 333/150, IČO: 61859265 zapsaná v obchodní rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 2809 (dále jen „Společnost")

2. OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

Československá obchodní banka, a. s., se sídlem Praha 5, PSČ 150 57, Radlická 333/150, IČO: 00001350 zapsaná v obchodní rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B XXXVI, vložka 46 (dále jen „ČSOB")

3. KONEČNÁ OVLÁDAJÍCÍ OSOBA

KBC Bank N.V. se sídlem Havenlaan 2, B-1080 Brusel, Belgické království

4. STRUKTURA VZTAHŮ MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OVLÁDANOU OSOBOU A MEZI OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

Společnost měla ve sledovaném období vztahy především s následujícími propojenými osobami:

OBCHODNÍ JMÉNO	ADRESA SÍDLA SPOLEČNOSTI	
Bankovní informační technologie s.r.o.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5	Česká republika
ČSOB Stavební spořitelna, a.s.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5	Česká republika
Československá obchodní banka, a. s.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5	Česká republika
ČSOB Advisory, a.s.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5	Česká republika
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5	Česká republika
ČSOB Factoring, a.s.	Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5	Česká republika
ČSOB Leasing, a.s.	Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5	Česká republika
ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB	Masarykovo nám. 1458, 530 02 Pardubice, Zelené Předměstí	Česká republika
Hypoteční banka, a.s.	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5	Česká republika
Patria Finance, a.s.	Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5	Česká republika

5. ÚLOHA OVLÁDANÉ OSOBY, ZPŮSOB A PROSTŘEDKY OVLÁDÁNÍ

ČSOB ovládá Společnost prostřednictvím rozhodování jediného akcionáře v působnosti valné hromady ve smyslu zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích.

Ovládající osoba vykonává svůj vliv na osobu ovládanou rovněž prostřednictvích svých zástupců v dozorčí radě Společnosti. Jedná se především o koordinaci v oblasti konsolidovaného řízení rizik, výkonu auditu a plnění obezřetnostních předpisů stanovených finančním institucím právními předpisy.

Společnost je penzijní společností ve smyslu zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v platném znění, působící na českém trhu důchodového spoření, jejímž předmětem činnosti je shromažďování příspěvků účastníků, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle tohoto zákona za účelem jejich umísťování do účastnických fondů a transformovaného fondu, obhospodařování majetku v těchto fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření a penzijního připojištění.

Společnost je jednou ze společností ovládaných ČSOB v rámci skupiny ČSOB, která Společnosti poskytuje řadu služeb podpůrného charakteru (např. služby v oblasti HR a personalistika, IT, vnitřní audit).

16

Společnost využívá širokou pobočkovou síť ČSOB jako hlavní distribuční místo pro prodej svého produktu.

6. PŘEHLED VZÁJEMNÝCH SMLUV MEZI OSOBOU OVLÁDANOU A OSOBOU OVLÁDAJÍCÍ NEBO MEZI OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

Společnost měla ve sledovaném období smluvní vztahy s osobou ovládající i s dalšími společnostmi ovládanými ovládající osobou, a to na obvyklé obchodní bázi.

Smluvní vztahy byly realizovány v těchto oblastech:

6.1. Smlouvy zajišťující distribuci a zpracování penzijního spoření (předmět činnosti Společnosti)

Společnost v účetním období uzavřela, resp. v předchozích účetních obdobích měla uzavřeny smlouvy mandátní, jejichž předmětem bylo/je uzavírání smluv o penzijním spoření, dále spolupráce v oblasti produktů a podpory prodeje produktů se společnostmi ČSOB, Českomoravská stavební spořitelna, a.s., a ČSOB Pojišťovna, a.s., člen holdingu ČSOB. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek. Z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Smlouvy v oblasti investičních produktů
Společnost v účetním období uzavřela, resp. v předchozích účetních obdobích měla uzavřeny, smlouvy se společností ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost o obhospodařování cenných papírů pro účastnické fondy, pro Transformovaný fond i pro Společnost. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek. Z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Smlouvy v oblasti back office a další služby
Společnost v účetním období uzavřela, resp. v předchozích účetních obdobích měla uzavřeny, smlouvy s ČSOB o poskytování služeb v oblasti back office systémů a podpůrných procesů při zpracování produktu Společnosti, dále pak centrální nákup, služby v oblasti účetní a daňové. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek. Z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Služby v oblasti služeb Call centra
Společnost v účetním období uzavřela, resp. v předchozích účetních obdobích měla uzavřeny, smlouvy s ČSOB o poskytování služeb v oblasti poskytování služeb Call centra. Protiplnění spočívala ve smluvních odměnách. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek. Z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

6.2. Ostatní smluvní vztahy

Smlouvy o nájmu
Společnost v účetním období uzavřela, resp. v předchozích účetních obdobích měla uzavřeny, smlouvy se společností ČSOB, jejichž předmětem byl nájem nebytových prostor, parkovacích míst a movitých věcí. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek. Z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Pojistné smlouvy
Společnost v účetním období uzavřela, resp. v předchozích účetních obdobích měla uzavřeny, smlouvy se společností ČSOB Pojišťovnou, a.s., členem holdingu ČSOB. Protiplnění spočívala v pojištění a povinnosti příp. platit pojistné plnění. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek. Z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Smlouvy o spolupráci – zaměstnanecké benefity
Společnost v účetním období uzavřela, resp. v předchozích účetních obdobích měla uzavřeny, smlouvy o spolupráci – zaměstnanecké benefity. Protiplnění spočívala v poskytování zaměstnaneckých benefitů. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek. Z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Smlouva o spolupráci – společné plnění daňové povinnosti (DPH)
Společnost uzavřela dne 9. 12. 2016 s ČSOB a některými z dalších osob ovládaných stejnou ovládající osobou smlouvu o spolupráci za účelem plnění daňové povinnosti (DPH) za skupinu, která je platná a účinná v účetním období. Protiplnění spočívala v plnění daňové povinnosti. Smlouva byla uzavřena za obvyklých obchodních podmínek. Z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

16

Smlouvy v oblasti ICT služeb
Společnost v účetním období uzavřela, resp. v předchozích účetních obdobích měla uzavřenu, smlouvu s ČSOB o poskytování služeb ICT. Protiplnění spočívala ve smluvních odměnách. Smlouva byla uzavřena za obvyklých obchodních podmínek. Z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Smlouvy o poskytování služeb – další podpůrné služby
Společnost v účetním období uzavřela, resp. v předchozích účetních obdobích měla uzavřeny, smlouvy o spolupráci a poskytování služeb v oblasti interního auditu, compliance, řízení rizik, právní podpory, projektového řízení, řízení lidských zdrojů včetně pracovněprávních vztahů, on-line prodeje produktu, daní, pro oblast projektového řízení, pro kampaně a propagaci, pro informační bezpečnost a nově také využití aplikace pro správu podnikového obsahu a návazných procesů včetně robotizace. Protiplnění spočívala ve službách a smluvních odměnách. Společnost rovněž uzavřela smlouvy o zpracování osobních údajů dle GDPR nebo smlouvy o zachování důvěrnosti apod.

Společnost v účetním období uzavřela též smlouvu s ostatními společnostmi skupiny ČSOB o společném vlastnictví a rozvoji databáze klientů umožňující sdílení, využití dat při dodržení všech právních povinností i s povinností plynoucí ze závazkových vztahů jednotlivých společností. Smlouvy byly uzavřeny za obvyklých obchodních podmínek. Z titulu plnění těchto smluv Společnosti nevznikla žádná újma.

Ostatní
Společnost je od roku 2019 součástí koncernu ČSOB a je v rámci koncernového uspořádání osobou podřízenou jednotnému vlivu řídící osoby, neboť přistoupila ke koncernové smlouvě, která stanoví koncernový zájem a vymezuje některá práva a povinnosti řízených osob v rámci předmětného podnikatelského seskupení a současně zveřejnila tuto zprávu na svých internetových stránkách.

Podíly na zisku
ČSOB jako jediný akcionář schválila dne 19. 8. 2020 v působnosti valné hromady výroční zprávu Společnosti sestavenou ke dni 31. 12. 2019 a návrh představenstva Společnosti na rozdělení zisku za rok 2019 ve výši 150 618 111,3 Kč tak, že 1 000 000 Kč bylo převedeno do sociálního fondu Společnosti a 149 618 111,3 Kč bylo převedeno do kapitálu Společnosti do položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období".

Nebyla učiněna žádná další jednání na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, týkající se majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti.

Ostatní právní úkony

RJA z 30. 3. 2020
– odvolání Petra Laštovky z představenstva Společnosti ke dni 31. 3. 2020 a schválení dohody o ukončení výkonu funkce

RJA z 1. 7. 2020
– volba Tomáše Koníčka členem představenstva Společnosti a schválení smlouvy o výkonu funkce

RJA z 27. 8. 2020
– odvolání Marka Féra z výboru pro audit Společnosti
– volba Richarda Suse do výboru pro audit Společnosti a schválení smlouvy o výkonu funkce

16

7. ZHODNOCENÍ VZTAHŮ MEZI OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU A OSOBOU OVLÁDANOU A MEZI OVLÁDANOU OSOBOU A OSOBAMI OVLÁDANÝMI STEJNOU OVLÁDAJÍCÍ OSOBOU

Společná synergie v rámci finanční skupiny ČSOB, resp. KBC Group, přináší pozitivní výsledky v oblastech efektivity řízení nákladů a lidských zdrojů a díky ní jsou procesy nastaveny v souladu s firemní strategií. Rizika spojená s poskytováním citlivých informací a dat třetím osobám jsou díky spolupráci v rámci skupiny eliminována.

Společnost poskytuje v rámci skupiny především služby zahrnující poradenství v oblasti penzijního spoření a vzdělávací činnost pro samostatné zprostředkovatele. Poskytovat jiné služby jí neumožňuje zákon, kterým se řídí.

Pohledávky a závazky s ČSOB se skládají především z reálné hodnoty derivátových finančních nástrojů, depozit a repo transakcí.

Vzájemná spolupráce společností v rámci skupiny ČSOB a Společnosti, resp. dalších společností, které jsou ČSOB ovládány, pomáhá posílit společnou pozici na trhu a umožňuje rozšířit nabídku finančních služeb klientům v oblastech stavebního spoření a hypoték, správy aktiv, kolektivního investování, penzijního spoření, leasingu, factoringu a distribuce pojištění.

8. ÚČETNÍ OBDOBÍ

Tato zpráva popisuje vztahy za účetní období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020.

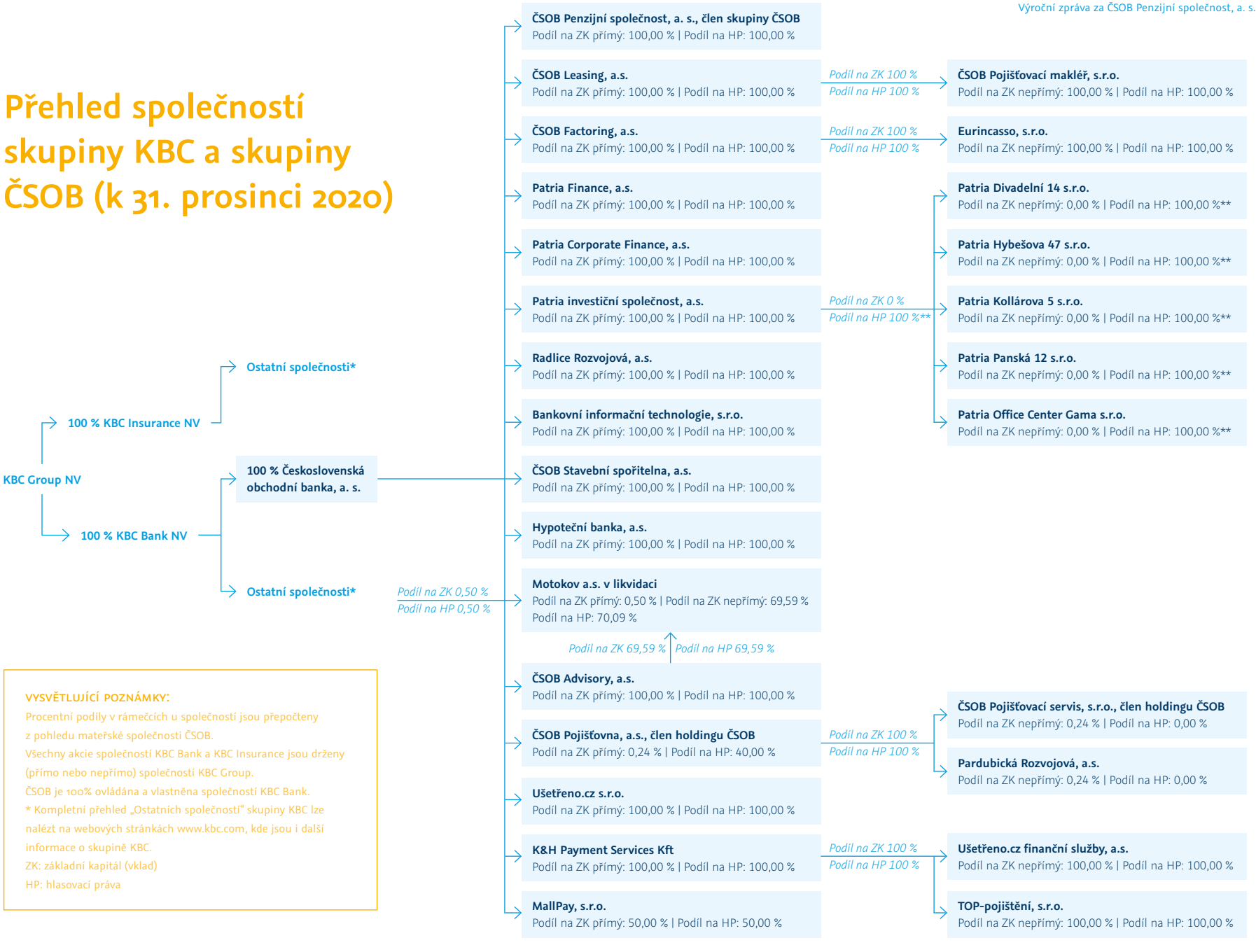
Sestaveno dne 31. 3. 2021
ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB

Ing. Martin Vašek
Předseda představenstva

Ing. Aleš Zíb
Člen představenstva

17

Přehled společností skupiny KBC a skupiny ČSOB (k 31. prosinci 2020)



VYSVĚTLUJÍCÍ POZNÁMKY:

Procentní podíly v rámečcích u společností jsou přepočteny z pohledu mateřské společnosti ČSOB.
Všechny akcie společností KBC Bank a KBC Insurance jsou drženy (přímo nebo nepřímo) společností KBC Group.
ČSOB je 100% ovládána a vlastněna společností KBC Bank.
* Kompletní přehled „Ostatních společností" skupiny KBC lze nalézt na webových stránkách www.kbc.com, kde jsou i další informace o skupině KBC.
ZK: základní kapitál (vklad)
HP: hlasovací práva

Část A

Další povinné náležitosti výroční zprávy

18 Další povinné náležitosti výroční zprávy

Odměna statutárnímu auditorovi za audit penzijní společnosti a obhospodařovaných fondů, která představuje součást správních nákladů, činila 2 501 tis. Kč v roce 2020 a 1 927 tis. Kč v roce 2019.

SOUDNÍ SPORY, ROZHODČÍ SPORY:

Penzijní společnost nebyla v Rozhodném období účastníkem soudních a rozhodčích sporů na vlastní účet ani na účet obhospodařovaných fondů, které by přesahovaly 1 % hodnoty majetku penzijní společnosti nebo fondu, kterého se spor týká.

ÚDAJE O VÝZNAMNÝCH SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO 31. 12. 2020:

Žádné významné skutečnosti nenastaly.

PŘEDPOKLÁDANÝ VÝVOJ ČINNOSTI ÚČETNÍ JEDNOTKY:

Penzijní společnost se soustředí na obhospodařování fondů III. pilíře a Transformovaného fondu Stabilita.

Výzvou pro Společnost je udržení, případně zvýšení, přílivu prostředků do fondů III. pilíře a zvýšení tržního podílu Společnosti na trhu penzijních produktů v České republice.

Společnost vyvíjí v současné době aktivity v oblasti vývoje získávání nových účastníků prostřednictvím sjednávání smluv distančním způsobem a zvyšování podílů smluv nezletilých účastníků.

Společnost nenabyla v rozhodném období vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Společnost postupuje v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů v souladu s příslušnými obecně závaznými právními předpisy.

Společnost nemá organizační složku v zahraničí.

Část B

Výroční zpráva za Transformovaný fond Stabilita ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB k 31. 12. 2020

1 Základní informace

Transformovaný fond Stabilita vznikl dne 1. ledna 2013 vyčleněním aktiv a pasiv souvisejících s penzijním připojištěním.

Obhospodařovatel: **ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB**

Sídlo společnosti: **Radlická 333/150, 150 57 Praha 5**

Identifikační číslo: **61859265**

Povolení k činnosti Penzijní společnosti ze dne: **6. 9. 2012 s účinností k 1. 1. 2013**

1 Informace o správci portfolia

Správu portfolia fondu po celou rozhodnou dobu zajišťuje na základě smlouvy o obhospodařování

Obhospodařovatel:	**ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost**
Sídlo společnosti:	**Radlická 333/150, 150 57 Praha 5**
Identifikační číslo:	**25677888**

1 Portfolio manažeři

Ing. Michal Žofaj, CFA

VZDĚLÁNÍ:
- Vysoká škola ekonomická v Praze, CFA Institute
- Povolení k činnosti makléře

PRAXE:
- Portfolio manažer Allianz a.s. (2007–2013)
- Portfolio manažer ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (2013–doposud)

Ing. Radim Kotrouš, CFA

VZDĚLÁNÍ:
- Vysoká škola ekonomická v Praze, CFA Institute
- Makléřské zkoušky: kategorie I, II, III

PRAXE:
- Portfolio manažer ČSOB Investiční společnost (2. 5. 2001–31. 7. 2003)
- Portfolio manažer ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (1. 8. 2003–doposud)

2 Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu byla po celou rozhodnou dobu na základě písemné smlouvy o výkonu činnosti depozitáře

Společnost:	**UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**
Právní forma:	**akciová společnost**
Sídlo společnosti:	**Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle**
Identifikační číslo:	**649 48 242**

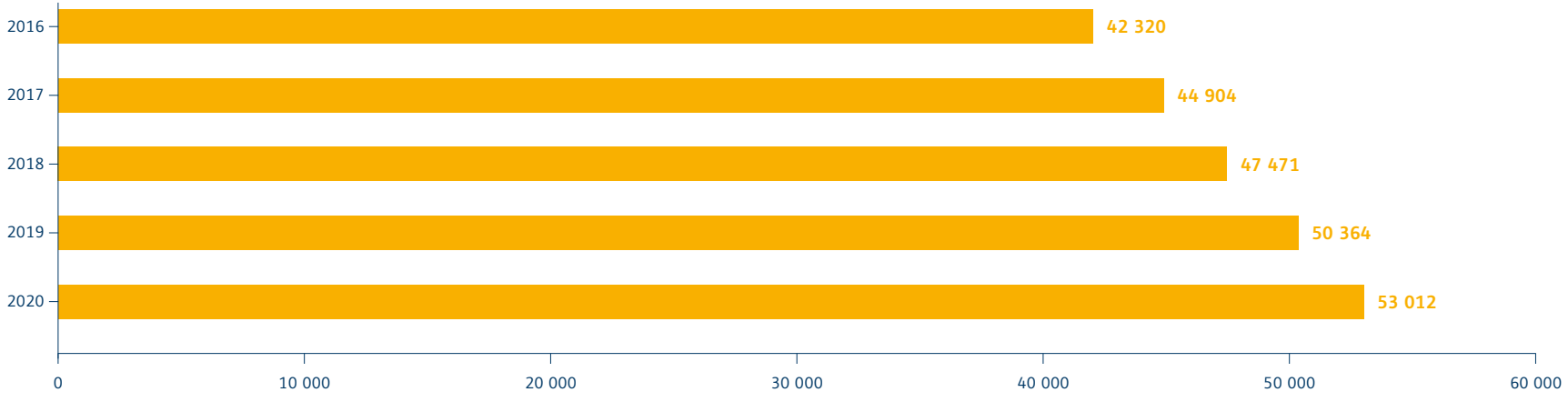
Depozitář nesvěřil úschovu nebo kontrolu majetku ve Fondu jiné osobě, dílčí činnosti je však oprávněn outsourcovat (např. v rámci subcustody).

3

Základní ekonomické údaje

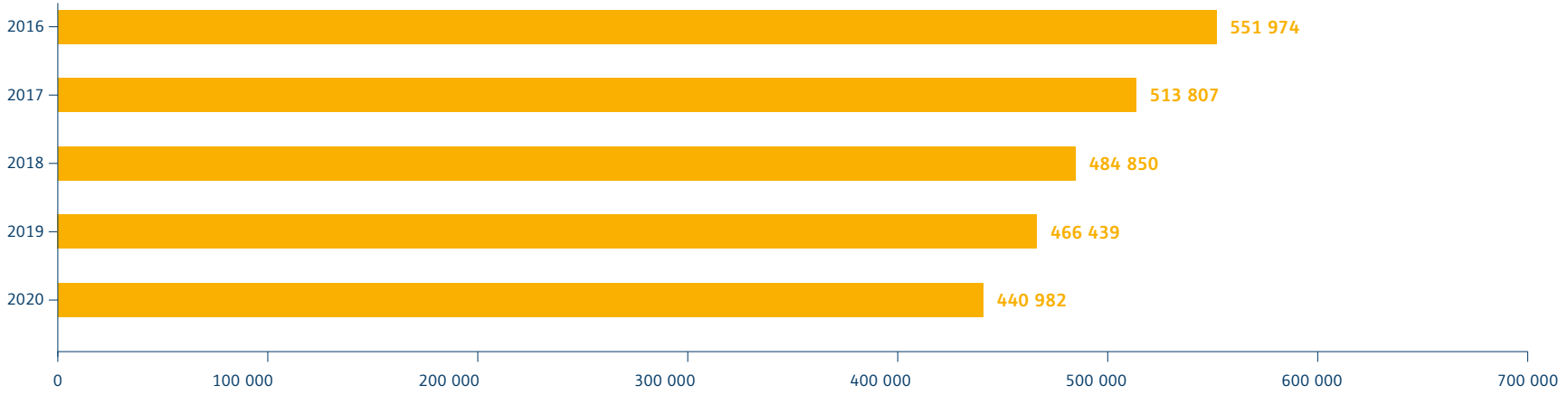
MIL. KČ	2020	2019	2018	2017	2016
Hospodářský výsledek za účetní období	354	482	353	282	266
Prostředky evidované ve prospěch účastníků	53 012	50 364	47 471	44 904	42 320
z toho příspěvky účastníků	42 338	40 233	37 824	35 627	33 400
Tržní hodnota portfolia investic	55 087	52 261	48 945	47 166	45 662
Zhodnocení prostředků účastníků	0,7 %	1,0 %	0,8 %	0,6 %	0,7 %

Prostředky evidované ve prospěch účastníků v letech 2016–2020 (v mil. Kč.)



3 Základní ekonomické údaje

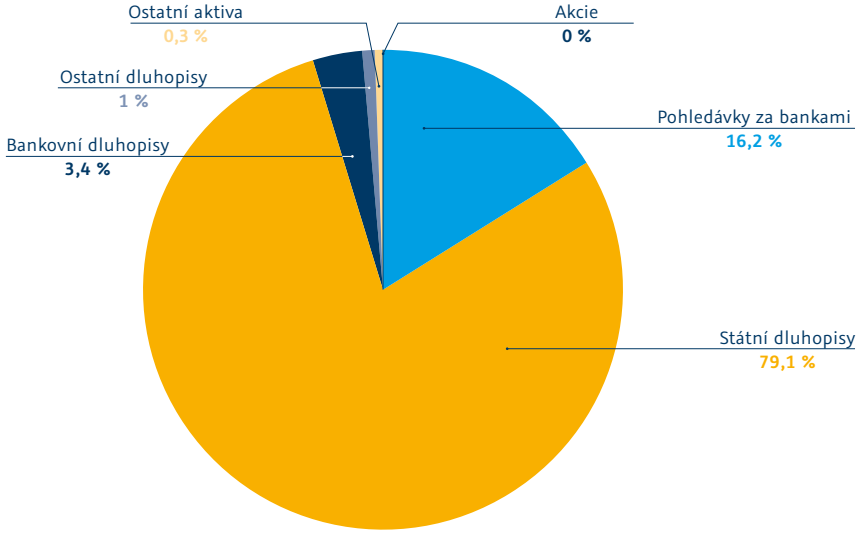
Vývoj počtu účastníků s nárokem na státní příspěvek 2016–2020



4

Skladba portfolia k 31. 12. 2020

AKTIVUM	PODÍL V PORTFOLIU	HODNOTA V TIS. KČ
Pohledávky za bankami	16,2 %	8 913 782
Státní dluhopisy	79,1 %	43 565 447
Bankovní dluhopisy	3,4 %	1 900 566
Ostatní dluhopisy	1,0 %	524 495
Akcie	0,0 %	0
Ostatní aktiva	0,3 %	183 156
Celkem	**100 %**	**55 087 446**



5 Identifikace majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % majetku Fondu

ISIN	IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU	REÁLNÁ HODNOTA K 31. 12. 2020 V TIS. KČ	POŘIZOVACÍ CENA V TIS. KČ
CZ0001003859	CZECH REPUBLIC 2.5 08/25/28	7 395 378	7 144 343
CZ0001003123	ST. DLUHOP. 4,20/36	6 717 989	6 790 289
	Pohledávky za bankami	6 584 749	6 587 329
CZ0001004105	CZECH REPUBLIC 2.5 08/25/28	4 570 765	4 592 372
CZ0001004469	CZECH REPUBLIC 1 06/26/26	4 351 689	4 110 662
CZ0001004253	CZECH REPUBLIC 2.4 09/17/25	4 054 352	4 034 093
CZ0001002851	ST. DLUHOP. 4,20/36	3 995 579	4 004 201
CZ0001005243	CZECH REPUBLIC 2 10/13/33	3 988 891	3 996 781
CZ0001005037	CZECH REPUBLIC 0.25 02/10/27	2 596 104	2 421 740
CZ0001004477	CZECH REPUBLIC 1 06/26/26	2 409 541	2 419 520
	Poskytnutý úvěr – repo obchody	2 329 034	2 330 000
CZ0003705477	CZECH REPUBLIC Float 11/19/27	1 200 000	1 200 000
CZ0001001945	ST. DLUHOP. 4,20/36	1 071 307	1 056 680
CZ0001005375	CZECH REPUBLIC 2.75 07/23/29	911 824	875 020
CZ0001002547	ST. DLUHOP. 4,20/36	675 203	681 449
CZ0001001796	ST. DLUHOP. 4,20/36	756 493	644 957

6 Výše úplaty za obhospodařování Fondu

Penzijní společnosti náleží za rozhodné období z majetku fondu odměna ve výši 464 240 tis. Kč.

Maximální výše úplaty za obhospodařování Fondu je stanovena ve statutu Fondu a je tvořena

- úplatou za obhospodařování majetku ve Fondu („Úplata za obhospodařování“);
- úplatou za zhodnocení majetku ve Fondu („Úplata za zhodnocení“).

Úplata za obhospodařování činí 0,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Fondu. Průměrná roční hodnota bilanční sumy Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum Fondu za každý den příslušného období.

Úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 10 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce Fondu. Hodnota zisku se pro účel stanovení úplaty za zhodnocení majetku stanoví jako hodnota zisku před zaúčtováním úplaty za zhodnocení majetku a zdaněním.

ROZDĚLENÍ HOSPODÁŘSKÉHO VÝSLEDKU V TIS. KČ

AKTIVUM	2020	2019	2018	2017	2016
HV po zdanění	353 539	481 547	352 943	282 329	266 343
Ve prospěch účastníků	353 539	481 547	352 943	282 329	266 343
Zhodnocení vložených prostředků	0,7 %	1,0 %	0,8 %	0,6 %	0,7 %

SOUDNÍ SPORY, ROZHODČÍ SPORY:

Fond nebyl v rozhodném období účastníkem soudních a rozhodčích sporů na vlastní účet ani na účet penzijní společnosti, které by přesahovaly 1 % hodnoty majetku Fondu nebo penzijní společnosti.

7

Zpráva nezávislého auditora

Zpráva nezávislého auditora

účastníkům fondu Transformovaný fond Stabilita ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Transformovaný fond Stabilita ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB, se sídlem Radlická 333/150, Praha 5 („Fond") k 31. prosinci 2020 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2020,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

7

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

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

31. března 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

Tato zpráva je určena účastníkům fondu Transformovaný fond Stabilita ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB

3

Část B

Finanční část

8 Finanční výkazy a příloha k účetní závěrce

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2020 (V TISÍCÍCH KČ)

AKTIVA	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Pohledávky za bankami	4	8 913 782	5 016 951
v tom: a) splatné na požádání		6 584 749	127 269
b) ostatní pohledávky		2 329 034	4 889 682
Pohledávky za nebankovními subjekty	5	0	7 325
v tom: a) ostatní pohledávky		0	7 325
Dluhové cenné papíry	6	45 990 508	47 190 918
v tom: a) vydané vládními institucemi		43 565 447	45 136 878
b) vydané ostatními osobami		2 425 061	2 054 040
Akcie a podílové listy	6	0	0
Ostatní aktiva	7	183 156	45 766
Aktiva celkem		**55 087 446**	**52 260 961**

8

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2020 (V TISÍCÍCH KČ)

PASIVA	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		13 000	0
Ostatní pasiva	9	53 532 803	50 854 352
v tom: a) závazky vůči účastníkům – státní příspěvek		0	0
b) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky		5 290	10 425
c) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva		515 569	479 918
d) prostředky účastníků penzijního pojištění		53 011 944	50 364 009
Rezervy	8	97 321	102 075
v tom: a) rezerva na výplatu budoucích penzí		97 321	102 075
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	10	9 459	12 442
b) ostatní fondy ze zisku (stabilizační fond)		9 459	12 442
Oceňovací rozdíly	10	1 081 324	810 544
v tom: a) z majetku a závazků		1 081 324	810 544
Zisk za účetní období	10	353 539	481 547
Pasiva celkem		**55 087 446**	**52 260 961**

8

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. PROSINCI 2020 (V TISÍCÍCH KČ)

PODROZVAHOVÁ AKTIVA	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Pohledávky z pevných termínových operací	19	7 465 623	6 565 623
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení		54 904 290	52 215 194
Podrozvahová aktiva celkem		**62 369 913**	**58 780 817**

PODROZVAHOVÁ PASIVA	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Závazky z pevných termínových operací	19	7 493 145	6 593 145
Podrozvahová pasiva celkem		**7 493 145**	**6 593 145**

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020 (V TISÍCÍCH KČ)

	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	1 051 658	1 106 943
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		1 051 658	1 106 943
Náklady na úroky a podobné náklady		–179 713	–117 495
Výnosy z akcií a podílů		0	941
Náklady na poplatky a provize	12	–464 240	–437 841
Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	–54 269	–68 737
Ostatní provozní výnosy	14	7 428	19 246
Ostatní provozní náklady		–7 325	0
Tvorba a použití ostatních rezerv	8	0	–21 509
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		353 539	481 547
Daň z příjmů	16	0	0
Zisk za účetní období po zdanění		**353 539**	**481 547**

8

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

Transformovaný fond Stabilita ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB (dále jen „Fond" nebo „Transformovaný fond"), vznikl dne 1. ledna 2013 vyčleněním majetku společnosti ČSOB Penzijní společnost, a. s., člena skupiny ČSOB (dále jen „Penzijní společnost" nebo „Společnost") na základě předpokladů uvedených v transformačním projektu připraveném podle zákona 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření („transformační projekt").

Dne 28. února 2012 vypracovala společnost ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB, transformační projekt, na základě kterého zanikla společnost ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s., člen skupiny ČSOB a vznikla společnost ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB a fond Transformovaný fond Stabilita ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB, k rozhodnému dni 1. lednu 2013.

Do Transformovaného fondu Stabilita ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB byl k 1. lednu 2013 vyčleněn majetek a závazky, a to následujícím způsobem:

Do pasiv byly převedeny: i) závazky odpovídající prostředkům evidovaným ve prospěch účastníků penzijního připojištění a podílům na výsledcích hospodaření za účetní období penzijního fondu, které do rozhodného dne nebyly připsány ve prospěch účastníků penzijního připojištění; ii) ostatní závazky související s penzijním připojištěním, zejména rezervy na penze vyplývající ze smluv o penzijním připojištění, iii) část derivátů související s převáděnými finančními investicemi, iv) ostatní fondy ze zisku podmíněně připsané účastníkům penzijního připojištění; v) oceňovací rozdíly vztahující se k majetku.

Skladba majetku vyčleněného do Transformovaného fondu byla provedena v souladu s ustanovením § 182 zákona č. 427/2011 Sb. a v souladu s pravidly finančního umístění dle zákona o penzijním připojištění (zejména § 33 a 34 zákona č. 42/1994 Sb.) tak, že se vyčlenil majetek v pořadí od jeho nejvyšší bezpečnosti, kvality, likvidity a rentability.

Fond je spravován společností ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB.

Správu portfolia cenných papírů provádí pro Fond ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost.

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář").

Popis penzijní společnosti

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB, vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ČSOB Penzijního fondu Stabilita, a. s., člena skupiny ČSOB a nabízí široké spektrum spořicích fondů v rámci tzv. 3. pilíře penzijního systému. Společnost sídlí v Praze 5, Radlická 333/150 a jediným akcionářem je Československá obchodní banka, a. s.

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB je součástí finanční skupiny Československé obchodní banky, a. s. (dále jen „ČSOB"), konečnou mateřskou společností je KBC Group N. V. sídlící v Belgii.

Členové představenstva a dozorčí rady Penzijní společnosti k 31. prosinci 2020:

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA:	ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY:
Ing. Martin Vašek, předseda	Ing. Jiří Vévoda, předseda
Ing. Aleš Zíb, člen	Ing. Richard Podpiera, člen
Bc. Tomáš Koníček, člen	Hélène Goessaert, členka

V roce 2020 nastaly následující změny v představenstvu společnosti:

Ke dni 31. 3. 2020 byl odvolán z představenstva Ing. Petr Laštovka.

Ke dni 1. 7. 2020 se stal členem představenstva Bc. Tomáš Koníček.

V roce 2020 se neuskutečnily žádné změny v dozorčí radě společnosti.

8

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Přiložená účetní závěrka byla připravena podle zákona o účetnictví a prováděcí vyhlášky k němu ve znění platném pro rok 2020 a 2019.

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

3. ÚČETNÍ POSTUPY

(a) 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. U všech kategorií finančních aktiv Fond vykazuje nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání k datu vypořádání obchodu.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

(c) 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:

- současná hodnota budoucích peněžních toků akcií a podílových listů nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika v případě dluhopisů a směnek.

(d) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo 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. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, 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.

(e) Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry držené do splatnosti jsou cennými papíry s pevným datem splatnosti, které Fond zamýšlí a je schopen držet do splatnosti. Cenné papíry držené do splatnosti jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady. Rozdíl mezi nominální hodnotou a pořizovací cenou dlužného cenného papíru a nabíhající kupon jsou časově rozlišovány pomocí efektivní úrokové míry do úrokových výnosů ve výkazu zisku a ztráty.

Hodnota cenných papírů držených do splatnosti nesmí překročit 35 % majetku fondu.

8

Změny reálné hodnoty způsobené směnnými kurzy jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

(f) Realizovatelné cenné papíry
Realizovatelné cenné papíry nejsou ani cennými papíry oceňovanými reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů, ani cennými papíry drženými do splatnosti. Zahrnují zejména akcie společností, ve kterých Fond nemá majetkovou účast s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, a dluhové cenné papíry držené pro účely řízení likvidity. Realizovatelné cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady a následně se oceňují reálnou hodnotou.

Zisky a ztráty vyplývající ze změny reálné hodnoty realizovatelných cenných papírů se (po zohlednění daňových vlivů) vykazují přímo ve vlastním kapitálu do okamžiku, kdy dojde k prodeji nebo snížení hodnoty. Kumulované zisky nebo ztráty původně vykázané ve vlastním kapitálu se v těchto případech zaúčtují do výnosů nebo nákladů.

Úroky vypočítané efektivní úrokovou mírou, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

(g) Znehodnocení realizovatelných cenných papírů
K datu sestavení účetní závěrky Fond posuzuje, zda nedošlo k trvalému znehodnocení realizovatelných cenných papírů.

Fond se řídí interní směrnicí upravující postup pro stanovení znehodnocení akcií a jim obdobných investic, které nemají konečné datum splatnosti.

Hlavními kritérii pro analýzu cenných papírů z hlediska jejich znehodnocení jsou významnost poklesu tržní ceny k rozvahovému dni v porovnání s průměrnou pořizovací cenou k rozvahovému dni a doba, po kterou tržní cena cenného papíru zaznamenala trvalý pokles.

Trvalý pokles je definován jako soustavný pokles tržní ceny v definovaném časovém intervalu oproti průměrné pořizovací ceně zjištěné k rozvahovému dni.

Investice, které se hodnotí z pohledu případného znehodnocení, musí splňovat kritérium:
- aktuální tržní cena k rozvahovému dni je nižší než 50 % pořizovací ceny k rozvahovému dni nebo
- za 24 měsíců předcházejících rozvahovému dni cena realizovatelného cenného papíru zaznamenala trvalý pokles.

Investice, které k rozvahovému dni splňují jedno z uvedených kritérií, jsou podrobeny detailnímu rozboru s využitím interních nebo externích finančních analýz s cílem zjistit, zda se jedná o trvalé znehodnocení. Tyto analýzy jsou zaměřeny především na sledování tržní kapitalizace, účetní hodnoty, čisté hodnoty aktiv, ratingu, ekonomické situace, výhledu do budoucna atd. Pokud tyto ukazatele nepotvrzují znehodnocení, nepovažují se takové investice za trvale znehodnocené.

Je-li prokázáno, že došlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) realizovatelného cenného papíru, je celá ztráta bez zbytečného odkladu účtována do výkazu zisku a ztráty oproti účtům oceňovacích rozdílů.

Pokud následně po vykázání znehodnocení ve výkazu zisku a ztráty dojde k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů, vykazuje se toto zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů ve výkazu zisku a ztráty. Prokazatelné zvýšení reálné hodnoty akcií a jim obdobných investic, které nemají konečné datum splatnosti, se vykazuje na účtu oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu.

(h) Přesuny mezi portfolii
Přesuny mezi portfolii jsou obecně možné, pokud dojde ke změně původního záměru Fondu, 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 nebo v případě výrazného zhoršení rizikovosti emitenta.

8

(i) Smlouvy o financování cenných papírů
Cenné papíry koupené nebo zapůjčené na základě smluv o zpětném prodeji (reverzní repo smlouvy) se nevykazují v rozvaze. Cenné papíry prodávané nebo půjčené na základě smluv o zpětné koupi (repo smlouvy) jsou ponechány v jejich původním portfoliu. Podkladové peněžní toky jsou vykázány ke dni vypořádání jako pohledávky za bankami, pohledávky za klienty, závazky vůči bankám a závazky vůči klientům.

Cenné papíry přijaté na základě reverzní repo smlouvy a prodané třetím stranám jsou zachyceny v reálné hodnotě jako závazky k obchodování. Závazky k obchodování s dluhovými cennými papíry jsou vykázány jako závazky z dluhových cenných papírů, závazky k obchodování s akciemi a podílovými listy jsou vykázány jako ostatní pasiva.

(j) Finanční deriváty
Finanční deriváty, úrokové swapy, měnové forwardy a cross currency swapy jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen, z modelů diskontovaných peněžních toků nebo modelů pro oceňování opcí. Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota negativní.

Deriváty vložené do jiných finančních nástrojů jsou vykazovány jako samostatné deriváty v případě, že jejich rizika a charakteristiky úzce nesouvisí s riziky a charakteristikami hostitelské smlouvy a hostitelská smlouva není vykázána v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

Deriváty k obchodování představují úrokové deriváty, které jsou uzavírány z důvodu zajištění rizika pohybu úrokových sazeb, na něž není aplikováno zajišťovací účetnictví.

Oceňovací rozdíly z přecenění finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

(k) Zajišťovací účetnictví
Zajišťovacími deriváty jsou takové deriváty, které splňují požadavky na strategii řízení rizik, zajištění je na počátku zajišťovacího vztahu formálně zdokumentováno, dokumentace obsahuje identifikaci zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, je vymezeno riziko, které je předmětem zajištění, a je doložena efektivnost zajištění. Zajištění je efektivní, jestliže v průběhu zajišťovacího vztahu budou změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku.

Fond využívá zajišťovací deriváty k zajištění rizik vyplývajících z pohybů kurzů cizích měn a z pohybu úrokových sazeb.

Zásadní charakteristiky zajišťovacího a zajišťovaného nástroje (nominální hodnota, měna a splatnost) jsou identické a účetní hodnota zajišťovacího nástroje při uzavření je nula. Na základě toho Fond předpokládá, že zajištění je vysoce efektivní a změny zajišťovaného nástroje jsou kompenzovány změnami zajišťovacího nástroje. Fond na měsíční bázi prověřuje, zdali zásadní podmínky a termíny zajišťovacího a zajišťovaného nástroje jsou stále identické. Zpětná efektivita zajištění je testována jako ukazatel poměru změny tržní hodnoty zajišťovaného nástroje ku změně tržní hodnoty zajišťovacího nástroje.

Zajišťovacím nástrojem jsou měnové deriváty, jmenovitě měnové forwardy a cross currency swapy, zajišťovanými nástroji jsou cizoměnová rozvahová aktiva. Fond nezajišťuje cenné papíry držené do splatnosti.

Fond používá metodu zajištění reálné hodnoty, kdy zisky nebo ztráty ze změn reálných hodnot zajišťovacích derivátů jsou účtovány do nákladů nebo do výnosů v okamžiku ocenění derivátu. V případě, že zajišťovaný nástroj je realizovatelným finančním aktivem, jsou zisky nebo ztráty odpovídající zajišťovanému riziku účtovány na účty nákladů nebo výnosů.

Fond přestává účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže uplyne doba platnosti zajišťovacího derivátu nebo je tento derivát prodán, ukončen nebo uplatněn. Pro tento účel se obnovení zajišťovacího nástroje na další období nepovažuje za vypršení nebo skončení, jelikož

8

obnovení zajišťovacího nástroje je součástí zajišťovací strategie Fondu.

Dále Fond přestává účtovat o derivátu jako o zajišťovacím derivátu, jestliže zajištění již nesplňuje podmínky pro zahrnutí derivátu do zajišťovacích derivátů nebo se Fond rozhodne, že již nebude derivát klasifikovat jako zajišťovací.

(l) Prostředky účastníků penzijního připojištění a rezerva na výplatu budoucích penzí
Příspěvky účastníků jsou evidovány v závazcích v nominální hodnotě. Tato částka je dále navýšena o státní příspěvky a podíl na zisku.

Fond zjišťuje pojistně matematickou čistou současnou hodnotu odhadu budoucích závazků Fondu z titulu přislíbených výplat penzijního připojištění a porovnává ji s aktuální hodnotou prostředků evidovaných ve prospěch příjemců penzí. V případě nepostačitelnosti této aktuální účetní hodnoty prostředků účastníků se tvoří rezerva na výplatu penzí a důchodovou opci. Její tvorba se vykazuje proti příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

(m) Účtování o státním příspěvku
O státním příspěvku se účtuje v okamžiku skutečného přijetí státních příspěvků na běžný účet Fondu.

(n) Pohledávky a opravné položky
Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

(o) Vlastní kapitál
Fond nemá základní kapitál. Ostatní fondy ze zisku zahrnují stabilizační fond, který představuje alokovaný zisk účastníkům penzí nad povinný minimální limit, který je převeden do závazků vůči účastníkům v době vzniku jejich nároku na penzi.

Zisku Fondu se použije ve prospěch účastníků a osob, jejichž penzijní připojištění provozované prostřednictvím Fondu zaniklo v roce, za který se zisk rozděluje. Podíly na zisku ve prospěch jednotlivých účastníků se rozdělují podle zásad stanovených v penzijním plánu.

O rozdělení zisku Fondu rozhoduje valná hromada Penzijní společnosti. Pokud hospodaření Fondu skončí ztrátou, použije se k jejímu krytí kapitálový fond Fondu. Nestačí-li tento zdroj, musí být ztráta kryta převodem majetku Penzijní společnosti do kapitálového fondu Fondu. Převodem majetku Penzijní společnosti do kapitálového fondu se postupuje v případě, kdy závazky Fondu jsou vyšší než majetek Fondu.

(p) Úrokové výnosy a náklady a výnosy z dividend
Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období.

Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Penzijním fondům nevzniká daňová povinnost z titulu tuzemských dividendových výnosů.

(q) Náklady na poplatky a provize

Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Penzijní společnosti za obhospodařování a zhodnocení majetku. Výše úplaty se stanoví následně:

a) úplata za obhospodařování činí 0,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy Fondu. Průměrná roční hodnota bilanční sumy Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot bilančních sum Fondu za každý den příslušného období; a

b) úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 10 % ze zisku vykázaného v účetní závěrce Fondu. Hodnota zisku se pro účel stanovení úplaty za zhodnocení majetku stanoví

8

jako hodnota zisku před zaúčtováním úplaty za zhodnocení majetku a zdaněním.

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

(s) Odložená daň
Sazba daně z příjmů pro roky 2020 a 2019 je 0 %, proto je odložená daň nulová.

(t) Spřízněné strany
Spřízněné strany jsou definovány takto:

- Penzijní společnost a členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Penzijní společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídící funkce vymezené stanovami Penzijní společnosti („vedoucí zaměstnanci Penzijní společnosti“);

- společnosti ovládající Penzijní společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností;

- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společnostem ovládajícím Penzijní společnost;

- společnosti, v nichž členové orgánů Penzijní společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Penzijní společnost drží větší než 10% majetkovou účast;

- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí nebo podílem na hlasovacích právech v Penzijní společnosti a jimi ovládané společnosti;

- fondy obhospodařované Penzijní společností.

(u) Následné události
Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

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

8

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Běžné účty u bank	6 584 749	127 269
Poskytnutý úvěr – repo obchody	2 329 034	4 889 682
Celkem	**8 913 782**	**5 016 951**

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Ostatní pohledávky	0	7 325
Celkem	**0**	**7 325**

6. CENNÉ PAPÍRY

	DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY		AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY	
	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Realizovatelné	30 144 075	32 310 025	0	0
Držené do splatnosti	15 846 433	14 880 894	0	0
Celkem	**45 990 508**	**47 190 918**	**0**	**0**

Fond neevidoval v letech 2020 a 2019 cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

8

(a) Realizovatelné cenné papíry

Dluhové cenné papíry včetně státních bezkuponových dluhopisů

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu domácích burz	30 144 075	31 616 127
Zahraniční burzovní trhy	0	693 898
Celkem	**30 144 075**	**32 310 025**

Akcie a podílové listy

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu domácích burz	0	0
Celkem	**0**	**0**

(b) Cenné papíry držené do splatnosti

Dluhové cenné papíry včetně státních bezkuponových dluhopisů

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Obchodované na hlavním nebo vedlejším trhu domácích burz	15 846 433	14 880 894
Celkem	**15 846 433**	**14 880 894**

Všechny dluhové cenné papíry držené do splatnosti evidované Fondem k 31. prosinci 2020 a 31. prosinci 2019 byly oceňovány naběhlou hodnotou. Reálná hodnota dluhových cenných papírů držených do splatnosti k 31. prosinci 2020 je 16 077 117 tis. Kč. Reálná hodnota k 31. prosinci 2019 byla 14 777 127 tis. Kč.

8

7. OSTATNÍ AKTIVA

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Finanční deriváty – kladná hodnota	183 156	45 766
Celkem	**183 156**	**45 766**

8. OPRAVNÉ POLOŽKY A REZERVY

Fond vykazoval následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům:

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
OSTATNÍ REZERVY		
Rezerva na penze	97 321	102 075
Celkem	**97 321**	**102 075**

Změnu stavu rezerv v roce 2020 lze analyzovat takto:

	REZERVA NA PENZE
K 1. lednu 2020	**102 075**
Rozpuštění	7 070
Použití	2 316
K 31. prosinci 2020	**97 321**

8

Změnu stavu rezerv v roce 2019 lze analyzovat takto:

	REZERVA NA PENZE
K 1. lednu 2019	**80 725**
Tvorba	21 350
Použití	0
K 31. prosinci 2019	**102 075**

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rezerva byla v roce 2019 navýšena zejména z důvodu aktualizace pojistněmatematického modelu a podkladových předpokladů.

9. OSTATNÍ PASIVA

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Závazky vůči účastníkům – státní příspěvek	0	0
Splatný daňový závazek	5 290	10 425
Finanční deriváty – záporná hodnota	0	42 103
Ostatní závazky	515 569	437 815
Fondy účastníků	53 011 944	50 364 009
Celkem	**53 532 803**	**50 854 352**

Ostatní závazky obsahují úplatu Penzijní společnosti ve výši 432 240 tis. Kč (31. prosince 2019: 405 815 tis. Kč) za obhospodařování a 32 000 tis. Kč (31. prosince 2019: 32 000 tis. Kč) za zhodnocení majetku Fondu (bod 12).

PORTFOLIO ÚČASTNÍKŮ	2020	2019
Počet účastníků	445 786	466 439
Průměrný měsíční příspěvek účastníků (v Kč)	**804**	**873**

8

VYPLACENÉ DÁVKY	2020	2019
Počet	25 217	26 655
Výše (tis. Kč)	**2 355 339**	**2 355 054**

10. VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Fondy ze zisku se člení takto:

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Stabilizační fond	9 459	12 442
Celkem	**9 459**	**12 442**

ROZDĚLENÍ ZISKU	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Zisk za účetní období	353 539	481 547

Fond k 31. prosinci 2019 vykazoval hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení ve výši 481 547 tis. Kč, který byl dle rozhodnutí jediného akcionáře Penzijní společnosti rozdělen ve výši 100 % ve prospěch účastníků penzijního připojištění Fondu.

OCEŇOVACÍ ROZDÍLY	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Akcie a podílové listy	0	0
Dluhové cenné papíry realizovatelné	1 081 043	810 407
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	281	137
Celkem	**1 081 324**	**810 544**

Oceňovací rozdíl z dluhových cenných papírů držených do splatnosti představuje oceňovací rozdíl převedený při reklasifikaci z portfolia realizovatelných cenných papírů, který je amortizovaný do splatnosti.

8

PŘEHLED O ZMĚNÁCH OCEŇOVACÍCH ROZDÍLŮ:	ZA ROK 2020	ZA ROK 2019
Počáteční oceňovací rozdíly	810 544	549 772
Změna oceňovacích rozdílů	270 780	260 772
Konečné oceňovací rozdíly	**1 081 324**	**810 544**

11. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	ZA ROK 2020	ZA ROK 2019
Úroky z dluhopisů	1 051 658	1 106 943
Úroky z termínovaných vkladů	0	0
Celkem	**1 051 658**	**1 106 943**

12. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	ZA ROK 2020	ZA ROK 2019
Úplata za obhospodařování majetku	432 240	405 815
Úplata za zhodnocení majetku	32 000	32 000
Poplatky za vypořádání obchodů	0	27
Celkem	**464 240**	**437 842**

13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	ZA ROK 2020	ZA ROK 2019
Obchodování s cennými papíry	0	11 644
Přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	15 319	–5 628
Kurzové rozdíly	0	2
Deriváty	–69 588	–74 755
Celkem	**–54 269**	**–68 737**

8

14. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

Ostatní provozní výnosy ve výši 7 428 tis. Kč k 31. prosinci 2020 a 19 246 tis. Kč k 31. prosinci 2019 představují především odpis smluv ukončených před 10 lety s poslední platbou starší 10 let a dále výnosy ze státních příspěvků při ukončení smlouvy odbytným, které jsou výnosem Fondu. Dále jde v roce 2020 o rozpuštění části rezerv na penze v souladu s výpočtem expertů ČSOB Pojišťovny.

15. VÝNOSY PODLE GEOGRAFICKÉHO UMÍSTĚNÍ TRHŮ

ZA ROK 2020	TUZEMSKO	EVROPSKÁ UNIE	CELKEM
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 051 352	307	1 051 658
Výnosy z akcií a podílů	0	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	–54 269	0	–54 269
Ostatní provozní výnosy	7 428	0	7 428

ZA ROK 2019	TUZEMSKO	EVROPSKÁ UNIE	CELKEM
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 106 457	486	1 106 943
Výnosy z akcií a podílů	941	0	941
Zisk nebo ztráta z finančních operací	–68 737	0	–68 737
Ostatní provozní výnosy	19 246	0	19 246

16. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná a odložená daň je v roce 2020 a 2019 nulová z důvodu nulové daňové sazby.

8

17. FINANČNÍ RIZIKA

(a) Strategie užívání finančních nástrojů

Aktivity Fondu spočívají hlavně v investování do finančních nástrojů. Fond získává prostředky od účastníků penzijního připojištění a snaží se dosáhnout maximálních výnosů investováním do vysoce kvalitních aktiv.

(b) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Bezprecedentní okolnosti způsobené šířením covidu-19 vedly k významným omezením osobních, společenských i obchodních aktivit, včetně dočasných lockdownů celé společnosti, měly zásadní dopad na celou ekonomiku. Vedení firmy a její orgány musely zareagovat na situaci nepředvídanou co do závažnosti a délky trvání a zajistit, aby zaměstnanci společnosti zůstali v bezpečí, aby si společnost udržela dostatečnou úroveň kapitálu i vysokou úroveň morálky mezi zaměstnanci, aby se vyrovnala s neobvyklým dopadem a zároveň aby věnovala pozornost potřebám svých akcionářů i dozorových institucí. Převážná část komunikace mezi zaměstnanci i s klienty se přesunula do online prostředí.

Vzhledem k bezprecedentní pandemii společnost také pomáhala svým zaměstnancům a chránila je. Během první vlny na jaře jsme zaměstnancům poskytli ochranné pomůcky. ČNB vydala doporučení českému finančnímu sektoru zdržet se výplaty dividend, což jsme respektovali. Klientům v těžké životní situaci jsme umožnili rychleji vybírat jejich úspory.

Na finančních výsledcích fondů roku 2020 se nakonec pandemie podepsala jen mírně. Rok 2021 přináší opakování některých situací roku 2020. Penzijní spoření však není vystaveno takovým „otřesům" jako úvěrové produkty s následnými opravnými položkami, naopak spořicí aktivita klientů neslábne a rovněž nepozorujeme významný pokles žádostí o výplatu naspořených prostředků. I díky postupující digitalizaci dokážeme lépe reagovat, např. zvyšujícím se podílem nových obchodů přes web či penzijní portál či spoluprací „na dálku".

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. PROSINCE 2020	TUZEMSKO	EU	CELKEM
Pohledávky za bankami	8 913 782	0	8 913 782
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Dluhové cenné papíry	45 752 953	237 554	45 990 508
Akcie a podílové listy	0	0	0
Ostatní aktiva	183 156	0	183 156
Celkem	**54 849 892**	**237 554**	**55 087 446**

8

31. PROSINCE 2019	TUZEMSKO	EU	CELKEM
Pohledávky za bankami	5 016 951	0	5 016 951
Pohledávky za nebankovními subjekty	7 325	0	7 325
Dluhové cenné papíry	46 951 709	239 210	47 190 919
Akcie a podílové listy	0	0	0
Ostatní aktiva	45 766	0	45 766
Celkem	**52 021 751**	**239 210**	**52 260 961**

K 31. prosinci 2020 představují zeměpisný segment EU dluhopisy BNP Paribas a dluhopisy Groupe BPCE.

(c) Finanční deriváty

Fond vlastní následující finanční deriváty, které lze analyzovat takto:

31. PROSINCE 2020	NOMINÁLNÍ HODNOTA POHLEDÁVEK	NOMINÁLNÍ HODNOTA ZÁVAZKŮ	REÁLNÁ HODNOTA POHLEDÁVEK	REÁLNÁ HODNOTA ZÁVAZKŮ
Cross currency úrokové swapy	493 145	0	27 181	0
IRS – úrokové swapy	0	7 200 000	155 975	–51 329
Celkem	**493 145**	**7 200 000**	**183 156**	**–51 329**

31. PROSINCE 2019	NOMINÁLNÍ HODNOTA POHLEDÁVEK	NOMINÁLNÍ HODNOTA ZÁVAZKŮ	REÁLNÁ HODNOTA POHLEDÁVEK	REÁLNÁ HODNOTA ZÁVAZKŮ
Cross currency úrokové swapy	493 145	0	45 766	0
IRS – úrokové swapy	0	6 100 000	0	–42 103
Celkem	**493 145**	**6 100 000**	**45 766**	**–42 103**

Fond uzavřel měnové a úrokové deriváty za účelem zajištění svých finančních investic proti riziku pohybu měnového kurzu a bezrizikové výnosové křivky. Úrokové deriváty poskytují efektivní finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik a splňují dle platných českých účetních předpisů kritéria zajišťovacího účetnictví. Pro deriváty, které fond využívá v rámci

8

zajištění variability budoucích peněžních toků, se čisté přecenění (CMV) derivátů vykazuje ve vlastním kapitálu jako fond z přecenění majetku a závazků. Pro finanční deriváty, které fond využívá jako zajišťovací nástroje proti riziku změny reálné hodnoty způsobené posunem bezrizikové výnosové křivky, se přecenění účtuje na účet „Zisk / (ztráta) z finančních operací" v rámci výkazu zisku a ztráty. Změna reálné hodnoty zajištěné položky v rámci zajištění reálné hodnoty se vykazuje rovněž na řádku „Zisk / (ztráta) z finančních operací".

Výše uvedené tabulky obsahují přehled o nominálních jistinách a reálných hodnotách finančních derivátů Fondu otevřených ke konci období. Tyto deriváty, jak měnové, tak i úrokové, umožňují Fondu a jeho klientům převést, změnit nebo snížit příslušná měnová a úroková rizika.

Nominální jistiny slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovým rizikům.

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku.

Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. PROSINCE 2020	CZK	EUR	CELKEM
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	8 913 775	7	8 913 782
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0
Akcie a podílové listy	0	0	0
Dluhové cenné papíry k prodeji a oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů*	29 681 064	463 011	30 144 075
Cenné papíry držené do splatnosti	15 846 432	0	15 846 432
Ostatní aktiva	183 156	0	183 156
Celkem	**54 624 427**	**463 018**	**55 087 446**

8

PASIVA			
Závazky vůči klientům	52 790 171	0	52 790 171
Rezervy	97 321	0	97 321
Ostatní pasiva	520 854	0	520 854
Celkem	**53 408 346**	**0**	**53 408 346**
Čistá výše rozvahových aktiv/pasiv (–)	1 216 089	465 623	1 681 712
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	493 145	–493 145	0
Čistá otevřená měnová pozice	1 709 234	–27 522	1 681 712

31. PROSINCE 2019	CZK	EUR	CELKEM
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	5 016 944	7	5 016 951
Pohledávky za nebankovními subjekty	7 325	0	7 325
Akcie a podílové listy	0	0	0
Dluhové cenné papíry k prodeji a oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	31 855 337	454 688	32 310 025
Cenné papíry držené do splatnosti	14 880 894	0	14 880 894
Ostatní aktiva	45 766	0	45 766
Celkem	**51 806 266**	**454 695**	**52 260 961**
PASIVA			
Závazky vůči klientům	50 364 009	0	50 364 009
Rezervy	102 075	0	102 075
Ostatní pasiva	490 343	0	490 343
Celkem	**50 956 427**	**0**	**50 956 427**
Čistá výše rozvahových aktiv/pasiv (–)	849 839	454 695	1 304 534
Čistá výše podrozvahových měnových pozic	493 145	–454 839	38 306
Čistá otevřená měnová pozice	1 342 984	–144	1 342 840

8

(e) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů běžných tržních úrokových sazeb. Úrokové výnosy mohou v důsledku takových změn růst, ale mohou se také snižovat nebo vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti. Neúročená aktiva a závazky jsou uvedeny v kategorii neúročeno.

31. PROSINCE 2020	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NEÚROČENO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	8 913 782	0	0	0	0	8 913 782
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	1 962 050	15 747 345	5 726 544	22 554 569	0	45 990 508
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	183 156	183 156
Celkem	**10 875 832**	**15 747 345**	**5 726 544**	**22 554 569**	**183 156**	**55 087 446**
PASIVA						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	0	0	0	0	52 789 554	52 789 554
Rezervy	0	0	0	0	97 321	97 321
Ostatní pasiva	0	0	0	0	520 859	520 859
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**53 407 734**	**53 407 734**
Čistá výše aktiv/pasiv (–)	8 546 153	3 995 579	13 242 628	28 599 071	–52 926 109	1 457 322
Čistá výše podrozvahových úrokových pozic	0	0	7 200 000	0	0	0
Čistá otevřená úroková pozice	8 546 153	3 995 579	20 442 628	28 599 071	–52 926 109	1 457 322

8

31. PROSINCE 2019	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NEÚROČENO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	5 016 951	0	0	0	0	5 016 951
Pohledávky za nebankovními subjekty	7 325	0	0	0	0	7 325
Dluhové cenné papíry	1 341 338	17 942 132	5 964 162	21 943 285	0	47 190 918
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	0	0	45 766	45 766
Celkem	**6 365 614**	**17 942 132**	**5 964 162**	**21 943 285**	**45 766**	**52 260 960**
PASIVA						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	0	0	0	0	50 364 009	50 364 009
Rezervy	0	0	0	0	102 075	102 075
Ostatní pasiva	437 815	0	0	0	52 528	490 343
Celkem	**437 815**	**0**	**0**	**0**	**50 518 612**	**50 956 427**
Čistá výše aktiv/pasiv (–)	5 927 799	17 942 132	5 964 162	21 943 285	–50 472 846	1 304 533
Čistá výše podrozvahových úrokových pozic	0	0	6 100 000	0	0	6 100 000
Čistá otevřená úroková pozice	5 927 799	17 942 132	12 064 162	21 943 285	–50 472 846	7 404 533

(f) Riziko likvidity

Fond je vystaven riziku likvidity vyplývajícímu z čerpání disponibilních peněžních prostředků vyplácením prostředků účastníků, jednorázových vyrovnání, odbytného a převodů prostředků účastníků penzijního připojištění do jiných penzijních fondů.

Následující tabulka člení aktiva a závazky Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky. V současné době jsou výplaty jednorázových vyrovnání, odbytného, penzí a převodů do jiných fondů financovány průběžně, tj. z úrokových výnosů finančního umístění a likvidních finančních aktiv.

8

31. PROSINCE 2020	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	8 913 782	0	0	0	0	8 913 782
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	153 229	3 995 579	14 442 628	27 399 071	0	45 990 508
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	183 156	0	0	183 156
Celkem	**9 067 011**	**3 995 579**	**14 625 784**	**27 399 071**	**0**	**55 087 446**
PASIVA						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	17 412 578	1 237 473	6 567 106	27 794 607	0	53 011 944
Rezervy	0	0	0	0	97 321	97 321
Ostatní pasiva	464 240	54 096	2 523	0	0	520 859
Celkem	**17 876 998**	**1 291 569**	**6 569 629**	**27 794 607**	**97 321**	**53 630 124**
Čistá výše aktiv/pasiv (–)	–7 340 897	16 462 212	–361 927	–7 342 136	–97 321	1 319 932

31. PROSINCE 2019	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	5 016 951	0	0	0	0	5 016 951
Pohledávky za nebankovními subjekty	7 325	0	0	0	0	7 325
Dluhové cenné papíry	0	5 875 440	14 674 340	26 641 139	0	47 190 918
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	0	0	45 766	0	0	45 766
Celkem	**5 024 276**	**5 875 440**	**14 720 106**	**26 641 139**	**0**	**52 260 960**

8

31. PROSINCE 2019	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
PASIVA						
Prostředky účastníků penzijního připojištění	16 344 616	1 185 827	6 038 989	26 794 577	0	50 364 009
Rezervy					102 075	102 075
Ostatní pasiva	437 815	10 425	42 103	0	0	490 343
Celkem	**16 782 430**	**1 196 252**	**6 081 092**	**26 794 577**	**102 075**	**50 956 427**
Čistá výše aktiv/pasiv (–)	–11 758 154	4 679 188	8 639 014	–153 439	–102 075	1 304 533

Fond očekává, že případný deficit mezi finančními závazky a finančními aktivy s očekávanou splatností do 3 měsíců od data účetní závěrky bude krýt z peněžních toků z provozní a finanční činnosti Fondu, popřípadě prodejem finančních investic v portfoliu realizovatelných cenných papírů.

18. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
AKTIVA		
Běžný účet u ČSOB	0	2
Dluhopis ČSOB	1 200 000	1 000 939
Celkem	**1 200 000**	**1 000 941**
ZÁVAZKY		
ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB (dále jen „ČSOB PS") – úplata za obhospodařování	432 240	405 815
ČSOB PS – úplata za zhodnocení	32 000	32 000
Celkem	**464 240**	**437 815**

8

	ZA ROK 2020	ZA ROK 2019
VÝNOSY		
Úrokové výnosy z investic	187 510	110 054
Celkem	**187 510**	**110 054**
NÁKLADY		
ČSOB PS – úplata za obhospodařování	432 240	405 815
ČSOB PS – úplata za zhodnocení	32 000	32 000
Celkem	**464 240**	**437 815**

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům a vedení. Fond se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé vlivy.

Členové představenstva a členové dozorčí rady drželi k 31. prosinci 2020 penzijní jednotky ve Fondu v celkové hodnotě 4 055 tis. Kč.

19. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V podrozvahových položkách Fondu jsou vykázány pohledávky a závazky z operací s deriváty a hodnoty předané do správy a k uložení. Položka hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení obsahuje hodnoty uložené u Depozitáře, tedy dluhopisy, akcie a zůstatky bankovních účtů.

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

8

20. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Údaje o významných skutečnostech, které nastaly po 31. 12. 2020

S účinností od 1. ledna 2021 dochází pro investiční a penzijní fondy k zavedení vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce dle mezinárodních účetních standardů (IFRS). Tato povinnost plyne z novely vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Společnosti a Fondu k 31. prosinci 2020.

Datum sestavení 31. března 2021

Ing. Martin Vašek
Předseda představenstva

Ing. Aleš Zíb
Člen představenstva

Část C1

Výroční zpráva za ČSOB účastnický povinný konzervativní fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB k 31. 12. 2020

1 Majetek ČSOB účastnického povinného konzervativního fondu (dále jen „Fond“)

Soupis majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni ocenění pro účely této výroční zprávy.

IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU	ISIN	POŘIZOVACÍ CENA TIS. KČ	REÁLNÁ HODNOTA K 31. 12. 2020 TIS. KČ
CZGB FL 04/23	CZ0001003123	802 846	778 467
CZGB FL 11/27	CZ0001004105	624 322	619 844
CZGB 1.25 02/25	CZ0001005870	519 066	537 260
Běžné účty v UniCredit Bank		373 891	373 891
CZGB 1.2 03/31	CZ0001005888	339 021	346 622
CZGB 0.25 02/27	CZ0001005037	312 761	321 148
Poskytnuté úvěry v repo operacích		305 000	304 887
CZGB 2.5 08/28	CZ0001003859	273 625	279 155
CZGB 3.85 09/21	CZ0001002851	260 855	260 468
CZGB 0.45 10/23	CZ0001004600	225 727	227 217
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	200 475	202 404
CZGB 2.4 09/25	CZ0001004253	88 704	90 939
CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	79 742	81 108

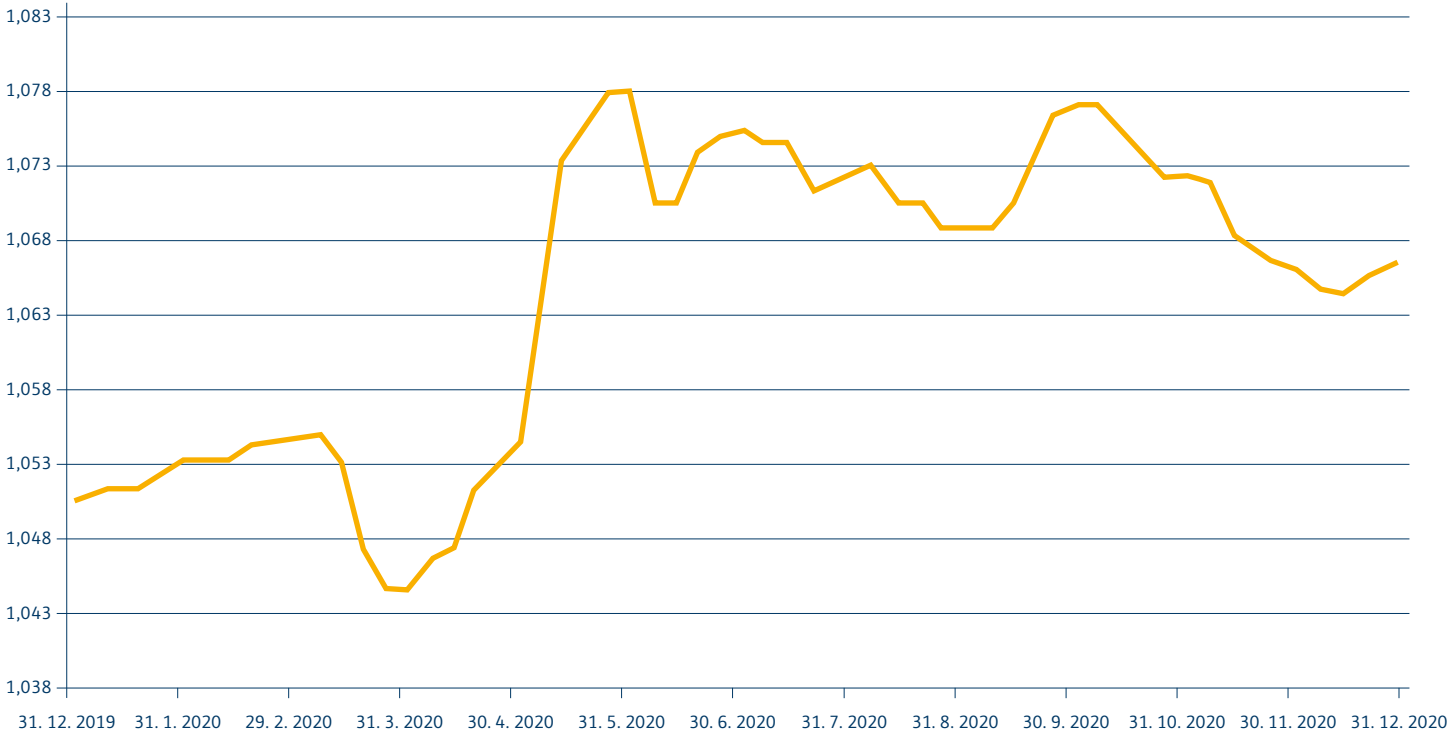
2 Informace o fondovém vlastním kapitálu

Hodnota fondového vlastního kapitálu a hodnota kapitálu připadajícího na penzijní jednotku k rozhodnému období a za tři uplynulá období:

STAV K	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Hodnota vlastního kapitálu Fondu v tis. Kč	4 478 904	3 912 077	3 154 866	2 465 856
Hodnota připadající na penzijní jednotku	1,0668	1,0506	1,0320	1,0405

3

Vývoj hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období



4 Skladba a změny majetku Fondu k 31. 12. 2020

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pohledávky za bankami	15,06 %	60,33 %
Státní dluhopisy	83,51 %	38,91 %
Ostatní dluhopisy	0,66 %	0,76 %
Ostatní aktiva	0,77 %	0,00 %

Během roku 2020 došlo k nárůstu podílu ve státních dluhopisech a poklesu bankovních účtů a depozit (řádek Pohledávky za bankami). Důvodem byly klesající výnosy z dluhových cenných papírů a snižující se repo sazba vyhlašovaná ČNB, která se projevila v nízkém úročení účtů a depozit.

5

Výše úplaty za obhospodařování Fondu

Penzijní společnosti náleží za rozhodné období z majetku fondu odměna ve výši 16 937 tis. Kč.

Maximální výše úplaty za obhospodařování Fondu je stanovena ve statutu Fondu a je tvořena:

- úplatou za obhospodařování majetku ve Fondu („Úplata za obhospodařování“);
- úplatou za zhodnocení majetku ve Fondu („Úplata za zhodnocení“).

Úplata za obhospodařování činí 0,4 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (takto stanovená úplata se sníží o náklady tohoto Fondu na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem). Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu v každém Fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu účastnického fondu za každý den příslušného období.

Úplata za zhodnocení je nejvýše 10 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky Fondu v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky Fondu v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.[1]

[1] *Pozn.: Na základě rozhodnutí představenstva ČSOB Penzijní společnosti, a. s, člena skupiny ČSOB nebyla za roky 2020 a 2019 účtována úplata za zhodnocení majetku.*

6 Metody hodnocení rizik

Penzijní společnost může za účelem efektivního obhospodařování Fondu využít finanční deriváty k řízení měnového a úrokového rizika.

Otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout 80 % hodnoty fondového vlastního kapitálu. V případě, že je limit překročen v důsledku změn reálných hodnot krátkých podkladových nástrojů, upraví Fond svoji otevřenou pozici z finančních derivátů bez zbytečného odkladu tak, aby vyhovovala tomuto limitu. Výpočet otevřené pozice se provádí závazkovou metodou. Fond provádí výpočet otevřené pozice alespoň jednou týdně.

Jediným obhospodařovatelem fondu byla po celé období ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB.

U portfolio manažerů, depozitáře a osob zajišťujících úschovu nebo kontrolu stavu majetku fondu nedošlo v rozhodném období ke změnám, údaje jsou uvedeny v části A. výroční zprávy.

7

Zpráva nezávislého auditora

Zpráva nezávislého auditora

účastníkům fondu ČSOB účastnický povinný konzervativní fond ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu ČSOB účastnický povinný konzervativní fond ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB, se sídlem Radlická 333/150, Praha 5 („Fond") k 31. prosinci 2020 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2020,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

7

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

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

31. března 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

Tato zpráva je určena účastníkům fondu ČSOB účastnický povinný konzervativní fond ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB

3

Část C1

Finanční část

8 Finanční výkazy a příloha k účetní závěrce

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2020

AKTIVA	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Pohledávky za bankami	4	678 783	2 374 590
v tom: a) splatné na požádání		373 896	294 718
b) ostatní pohledávky za bankami		304 887	2 079 872
Dluhové cenné papíry	5	3 793 924	1 561 410
v tom: a) vydané vládními institucemi		3 764 243	1 531 386
b) vydané ostatními osobami		29 681	30 024
Ostatní aktiva		34 801	0
Aktiva celkem		**4 507 508**	**3 936 000**

PASIVA	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Ostatní pasiva	6	28 604	23 924
Emisní ážio		175 592	146 365
Kapitálové fondy	7	4 198 371	3 723 531
Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta z předchozích období		42 181	–21 358
Zisk nebo ztráta za účetní období		62 760	63 538
Pasiva celkem		**4 507 508**	**3 936 000**

8

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. PROSINCI 2020

	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Hodnoty předané k obhospodařování	15	4 478 904	3 912 077
Přijaté zástavy a zajištění		305 138	2 077 246

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	44 067	55 890
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		31 535	23 457
Náklady na úroky a podobné náklady		–946	–2 122
Náklady na poplatky a provize	9	–16 937	–14 012
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	34 684	23 782
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		62 760	63 538
Daň z příjmů		0	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		**62 760**	**63 538**

8

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB účastnický povinný konzervativní fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB (dále jen „Fond“) byl vytvořen na základě povolení České národní banky uděleného ČSOB Penzijní společnosti, a. s., členu skupiny ČSOB (dále jen „Penzijní společnost“ nebo „Společnost“) dne 20. prosince 2012. Povolení České národní banky č. j. 2012/12750/570, Sp/2012/306/571 nabylo právní moci dne 21. prosince 2012.

Cílem investiční strategie Fondu je přinášet účastníkům stabilní zhodnocení, spolehlivý výnos z vložených prostředků s maximální snahou vyvarovat se větších výkyvů při minimalizaci všech souvisejících rizik a pokrytí nároků účastníků na výplaty důchodů.

Fond je spravován společností ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“).

Správu portfolia cenných papírů provádí pro Fond ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „ČSOB AM“).

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s (dále jen „Depozitář“).

Popis penzijní společnosti

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ČSOB Penzijního fondu Stabilita, a. s., člena skupiny ČSOB a nabízí široké spektrum spořicích fondů v rámci 3. pilíře penzijního systému. Společnost sídlí v Praze 5, Radlická 333/150 a jediným akcionářem je Československá obchodní banka, a. s.

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB je součástí finanční skupiny Československé obchodní banky, a. s. (dále jen „ČSOB“), konečnou mateřskou společností je KBC Group N.V. sídlící v Belgii.

Členové představenstva a dozorčí rady Penzijní společnosti k 31. prosinci 2020:

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA:	ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY:
Ing. Martin Vašek – předseda	Ing. Jiří Vévoda – předseda
Ing. Aleš Zíb – člen	Ing. Richard Podpiera – člen
Bc. Tomáš Koníček – člen	Hélène Goessaert – členka

V roce 2020 nastaly následující změny v představenstvu společnosti:

Ke dni 31. 3. 2020 byl odvolán z představenstva Ing. Petr Laštovka.

Ke dni 1. 7. 2020 se stal členem představenstva Bc. Tomáš Koníček.

V roce 2020 se neuskutečnily žádné změny v dozorčí radě společnosti.

8

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Přiložená účetní závěrka byla připravena podle zákona o účetnictví a prováděcí vyhlášky k němu ve znění platném pro roky 2020 a 2019.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, který je účinný od 1. ledna 2013, ve znění pozdějších předpisů.

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

3. ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Datum uskutečnění účetního případu

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.

U všech kategorií finančních aktiv Fond vykazuje nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání k datu vypořádání obchodu.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

(c) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo 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.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, 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.

(d) Finanční deriváty a zajišťování

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty, zejména k zajištění měnového rizika. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů. Takový derivát, který není označen za sjednaný za účelem zajištění, je označován jako derivát k obchodování. Deriváty jsou sjednávány s protistranami na mimoburzovním trhu.

Finanční deriváty zahrnují termínované forwardové nebo swapové kontrakty. Hodnota pohledávky a závazku příslušného kontraktu je nejprve zachycena v podrozvaze v nominálních hodnotách. V okamžiku uzavření obchodu je jeho reálná hodnota nulová, následně je vykazována prostřednictvím bilančních účtů. Deriváty jsou vykazovány v položce Ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce Ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

8

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků.

(e) Náklady na poplatky a provize
Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Penzijní společnosti za obhospodařování majetku. Výše úplaty se stanoví následně:

- úplata za obhospodařování činí 0,4 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu Fondu. Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu Fondu za každý den příslušného období;

- úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 10 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

Představenstvo Společnosti rozhodlo pro roky 2020 a 2019 neuplatňovat, a tedy neúčtovat poplatek za zhodnocení majetku Fondu (bod 9).

(f) Úrokové výnosy a náklady a výnosy z dividend
Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období.

Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Fondu nevzniká daňová povinnost z titulu tuzemských dividendových výnosů.

(g) Pohledávky a opravné položky
Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

(h) Účtování o státním příspěvku
O státním příspěvku se účtuje v okamžiku skutečného přijetí státních příspěvků na běžný účet Fondu.

(i) Daň z přidané hodnoty
Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH"), proto případná DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

(j) Daň z příjmů
Náklad na daň z příjmu se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů činila 5 % do konce roku 2014. Od roku 2015 je nulová.

(k) Odložená daň
Sazba daně z příjmů pro rok 2020 a 2019 je 0 %, proto odložená daň není vyčíslena.

(l) Spřízněné strany
Spřízněné strany jsou definovány takto:

- Penzijní společnost a členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Penzijní společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídící funkce vymezené stanovami Penzijní společnosti („vedoucí zaměstnanci Penzijní společnosti");

- společnosti ovládající Penzijní společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností;

- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společnostem ovládajícím Penzijní společnost;

8

- společnosti, v nichž členové orgánů Penzijní společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Penzijní společnost drží větší než 10% majetkovou účast;
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí nebo podílem na hlasovacích právech v Penzijní společnosti a jimi ovládané společnosti;
- fondy obhospodařované Penzijní společností.

(m) Závazky vůči účastníkům

Závazky vůči účastníkům představují příspěvky účastníků, které se oceňují nominální hodnotou. Představují především příspěvky určené k zainvestování a prostředky k výplatě.

(n) Emisní ážio a kapitálové fondy

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech důchodových jednotek a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Finanční prostředky připsané na účet Fondu jsou následně vykázány ve vlastním kapitálu Fondu ve výši odpovídající podílu hodnoty připsaných prostředků a aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu platné pro datum připsání prostředků na účet Fondu.

(o) Následné události

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

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

8

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Běžné účty u bank	373 896	294 718
Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů	304 887	2 079 872
Celkem	**678 783**	**2 374 590**

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Vydané vládními institucemi	3 764 243	1 531 386
Vydané ostatními osobami	29 681	30 024
Celkem	**3 793 924**	**1 417 332**

6. OSTATNÍ PASIVA

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Závazky vůči účastníkům	10 859	7 467
Závazky vůči státu	524	724
Bankovní poplatky a rezoluční fond	284	1 722
Závazky vůči penzijní společnosti	16 937	14 011
Celkem	**28 604**	**23 924**

8

7. VLASTNÍ KAPITÁL

Vlastní kapitál na penzijní jednotku:

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Aktiva:		
Běžné účty u bank	678 783	2 374 590
Dluhové cenné papíry	3 793 924	1 561 410
Ostatní aktiva	34 801	0
Celková aktiva Fondu	4 507 508	3 936 000
Minus:		
Ostatní pasiva	28 604	23 924
FONDOVÝ KAPITÁL	**4 478 904**	**3 912 077**
Počet penzijních jednotek (kusy)	4 198 371 482	3 723 531 171
Fondový kapitál na 1 penzijní jednotku (Kč)	**1,0668**	**1,0506**

Čistá hodnota aktiv na penzijní jednotku dosáhla 1,0688 Kč k 31. prosinci 2020 (1,0506 Kč k 31. prosinci 2019). Zhodnocení vložených prostředků za rok 2020 představovalo 1,54 % (1,8 % za rok 2019).

Portfolio účastníků:

K 31. prosinci 2020 přispívalo do Fondu 82 319 účastníků (k 31. prosinci 2019: 84 626 účastníků).

Informace o počtu a výši vyplacených dávek:

	ZA ROK 2020	ZA ROK 2019
Výše (tis. Kč)	659 109	437 916
Počet dávek (ks)	19 758	15 133

8

8. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Úroky z běžných, vkladových účtů a směnek	48	0
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů + IRS swap	31 535	23 457
Úroky z repo obchodů	12 483	32 433
Celkem	**44 066**	**55 890**

9. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	16 937	14 012
Celkem	**16 937**	**14 012**

10. VÝNOSY PODLE GEOGRAFICKÉHO UMÍSTĚNÍ TRHŮ

DRUH VÝNOSOVÉ POLOŽKY	TUZEMSKO	EVROPSKÁ UNIE	CELKEM
2020			
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	43 702	365	44 067
2. Úrokové výnosy a náklady	–946	0	–946
3. Zisk nebo ztráta z finančních operací	34 671	13	34 684
2019			
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	55 240	650	55 890
2. Úrokové výnosy a náklady	–2 122	0	–2 122
3. Zisk z finančních operací	23 827	–46	23 782

8

11. DAŇ Z PŘÍJMŮ

S účinností od 1. ledna 2015 došlo ke změně daňové sazby z 5 % na 0 %. Daňová povinnost fondu byla za roky 2020 a 2019 nulová stejně jako odložená daň.

12. FINANČNÍ RIZIKA

K 31. prosinci 2020 zahrnovaly finanční nástroje Fondu především dluhopisy a pohledávky za bankami splatné na vyžádání.

Vzhledem ke struktuře použitých finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 Fond nebyl významně vystaven finančním rizikům. Finanční nástroje zahrnovaly především pohledávky za bankami. Fond nedržel cizoměnové finanční nástroje.

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Bezprecedentní okolnosti způsobené šířením COVID-19 vedly k významným omezením osobních, společenských i obchodních aktivit, včetně dočasných lockdownů celé společnosti, měly zásadní dopad na celou ekonomiku. Vedení firmy a její orgány musely zareagovat na situaci nepředvídanou co do závažnosti a délky trvání a zajistit, aby zaměstnanci společnosti zůstali v bezpečí, aby si společnost udržela dostatečnou úroveň kapitálu i vysokou úroveň morálky mezi zaměstnanci, aby se vyrovnala s neobvyklým dopadem a zároveň aby věnovala pozornost potřebám svých akcionářů i dozorových institucí. Převážná část komunikace mezi zaměstnanci i s klienty se přesunula do online prostředí.

Vzhledem k bezprecedentní pandemii společnost také pomáhala svým zaměstnancům a chránila je. Během první vlny na jaře jsme zaměstnancům poskytli ochranné pomůcky. ČNB vydala doporučení českému finančnímu sektoru zdržet se výplaty dividend, což jsme respektovali. Klientům v těžké životní situaci jsme umožnili rychleji vybírat jejich úspory.

Na finančních výsledcích fondů roku 2020 se nakonec pandemie podepsala jen mírně. Rok 2021 přináší opakování některých situací roku 2020. Penzijní spoření však není vystaveno takovým „otřesům" jako úvěrové produkty s následnými opravnými položkami, naopak spořicí aktivita klientů neslábne a rovněž nepozorujeme významný pokles žádostí o výplatu naspořených prostředků. I díky postupující digitalizaci dokážeme lépe reagovat, např. zvyšujícím se podílem nových obchodů přes web či penzijní portál či spoluprací „na dálku".

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. PROSINCE 2020	TUZEMSKO	EU	CELKEM
Pohledávky za bankami	678 783	0	678 783
Dluhové cenné papíry	3 764 242	29 681	3 793 924
Celkem	**4 443 025**	**29 681**	**4 472 707**

8

31. PROSINCE 2019	TUZEMSKO	EU	CELKEM
Pohledávky za bankami	2 374 590	0	2 374 590
Dluhové cenné papíry	1 531 386	30 024	1 561 410
Celkem	**3 905 976**	**30 024**	**3 936 000**

K 31. prosinci 2020 představují zeměpisný segment EU dluhopisy BNP Paribas.

b) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů tržních úrokových sazeb. Úrokové výnosy mohou v důsledku takových změn růst, ale mohou se také snižovat nebo vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti. Neúročená aktiva a závazky jsou uvedeny v kategorii neúročeno.

31. PROSINCE 2020	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	NAD 5 LET	NEÚROČENO	CELKEM
Pohledávky za bankami	678 783	0	0	0	0	678 783
Dluhové cenné papíry	29 681	1 658 778	855 416	1 250 048	0	3 793 924
Ostatní aktiva	0	0	0	0	34 801	34 801
Aktiva celkem	**708 464**	**1 658 778**	**855 416**	**1 250 048**	**34 801**	**4 507 508**
Ostatní pasiva	0	0	0	0	28 604	28 604
Prostředky účastníků penzijního připojištění (Fondový kapitál)	0	0	0	0	4 478 904	4 478 904
Pasiva celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**4 507 508**	**4 507 508**
Rozdíl	708 464	1 658 778	855 416	1 250 048	–4 472 707	0

8

31. PROSINCE 2019	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	NAD 5 LET	NEÚROČENO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	2 374 590	0	0	0	0	2 374 590
Dluhové cenné papíry	30 024	1 364 442	73 307	93 637	0	1 561 410
Aktiva celkem	**2 404 614**	**1 364 442**	**73 307**	**93 637**	**0**	**3 936 000**
PASIVA						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	23 923	23 923
Prostředky účastníků penzijního připojištění (Fondový kapitál)	0	0	0	0	3 912 077	3 912 077
Pasiva celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**3 936 000**	**3 939 000**
Rozdíl	2 404 614	1 364 442	73 307	93 637	–3 936 000	0

(c) Měnové riziko

K 31. prosinci 2020 a k 31. prosinci 2019 Fond neměl žádná cizoměnová aktiva nebo pasiva.

(d) Riziko likvidity

Fond je vystaven riziku likvidity vyplývajícímu z čerpání disponibilních peněžních prostředků vyplácením prostředků účastníků, jednorázových vyrovnání, odbytného a převodů prostředků účastníků penzijního připojištění do jiných penzijních fondů.

Následující tabulka člení aktiva a závazky Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

V současné době jsou výplaty jednorázových vyrovnání, odbytného, penzí a převodů do jiných fondů financovány průběžně, tj. z přijatých prostředků, úrokových výnosů finančního umístění a likvidních finančních aktiv.

8

31. PROSINCE 2020	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	NAD 5 LET	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	678 783	0	0	0	0	678 783
Dluhové cenné papíry	0	260 468	1 663 564	1 869 892	0	3 793 924
Ostatní aktiva	34 801	0	0	0	0	34 801
Aktiva celkem	**713 584**	**260 468**	**1 663 564**	**1 869 892**	**0**	**4 507 508**
PASIVA						
Ostatní pasiva	28 604	0	0	0	0	28 604
Prostředky účastníků penzijního připojištění (Fondový kapitál)	0	0	0	0	4 478 904	4 478 904
Pasiva celkem	**28 604**	**0**	**0**	**0**	**4 478 904**	**4 507 508**
Rozdíl	**650 179**	**260 468**	**–1 663 564**	**1 869 892**	**–4 478 904**	**0**

31. PROSINCE 2019	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	NAD 5 LET	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	2 374 590	0	0	0	0	2 374 590
Dluhové cenné papíry	0	80 423	904 528	576 459	0	1 561 410
Aktiva celkem	**2 374 590**	**80 423**	**904 528**	**576 459**	**0**	**3 936 000**
PASIVA						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	23 923	23 923
Fondový kapitál	0	0	0	0	3 912 077	3 912 077
Pasiva celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**3 936 000**	**3 936 000**
Rozdíl	**2 374 590**	**80 423**	**904 528**	**576 459**	**–3 936 000**	**0**

8

14. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
PASIVA		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	16 937	14 012
NÁKLADY		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	16 937	14 012

Členové představenstva, členové dozorčí rady a identifikované osoby jim blízké drželi k 31. prosinci 2020 penzijní jednotky ve fondu v celkové hodnotě 153 tis. Kč.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům. Společnost se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společností byly stanoveny v souladu se statutem.

15. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V podrozvahových položkách Fondu jsou vykázány hodnoty předané do úschovy, správy a k uložení. Tato položka obsahuje hodnoty uložené u depozitáře, tedy dluhopisy, zůstatky bankovních účtů a vkladů.

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

8

16. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Údaje o významných skutečnostech, které nastaly po 31. 12. 2020

S účinností od 1. ledna 2021 dochází pro investiční a penzijní fondy k zavedení vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce dle mezinárodních účetních standardů (IFRS). Tato povinnost plyne z novely vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi.

V oblasti oceňování finančních aktiv nově upravené standardem IFRS 9 Fond nepřistoupil ke dni účinnosti standardu k jejich reklasifikaci. Finanční aktiva budou nadále aktivně obchodována a zahrnuta do portfolia FVTPL. Fond bude využívat obchodní model „trading“, který se vyznačuje nákupem a prodejem kapitálových nástrojů a derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu s dopadem do výsledku hospodaření včetně kurzových rozdílů. Finanční aktiva uvedeného modelu nejsou předmětem výpočtu očekávaných úvěrových ztrát. Dluhové nástroje jsou rovněž oceňovány v reálné hodnotě přes výsledovku, třebaže splňují kritéria pro model oceňování v naběhlé hodnotě, případně v reálné hodnotě přes ostatní úplný výsledek hospodaření.

Obchodní model „trading“ byl zvolen i z důvodu neočekávané potřeby likvidních požadavků účastníků penzijního připojištění. Aktiva v portfoliu by měla umožnit uspokojení vzniklých závazků ve lhůtách pro vypořádání zpětných odkupů penzijních jednotek v souladu s obchodními podmínkami.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Společnosti a Fondu k 31. prosinci 2020.

Datum sestavení:
31. března 2021

Podpis statutárního zástupce:

Ing. Martin Vašek
Předseda představenstva

Ing. Aleš Zíb
Člen představenstva

Část C2

Výroční zpráva za ČSOB garantovaný účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB k 31. 12. 2020

1 Majetek ČSOB garantovaného účastnického fondu (dále jen „Fond“)

Soupis majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni ocenění pro účely této výroční zprávy.

IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU	ISIN	POŘIZOVACÍ CENA V TIS.KČ	REÁLNÁ HODNOTA K 31. 12. 2020 V TIS.KČ
CZGB FL 04/23	CZ0001003123	294 597	285 310
CZGB 1.2 03/31	CZ0001005888	157 104	160 752
CZGB FL 11/27	CZ0001004105	141 031	140 078
CZGB 1.25 02/25	CZ0001005870	129 558	134 315
Běžné účty v UniCredit Bank		131 700	131 700
CZGB 0.25 02/27	CZ0001005037	119 814	123 075
Poskytnuté úvěry v repo operacích		75 000	74 968
CZGB 0.45 10/23	CZ0001004600	70 613	71 225
CZGB 2.5 08/28	CZ0001003859	54 550	55 831
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	44 873	45 541
CZGB 3.85 09/21	CZ0001002851	31 290	31 256
CZGB 2.4 09/25	CZ0001004253	29 568	30 313
CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	26 583	27 036
HZL WUEST FL 22	CZ0002006034	25 112	24 984
CZ GAS FL 26	XS2193733842	22 000	22 304
BPCE FL 02/23	FR0013110103	18 067	18 071
MONETA 3.79 30	CZ0003705188	15 000	16 042

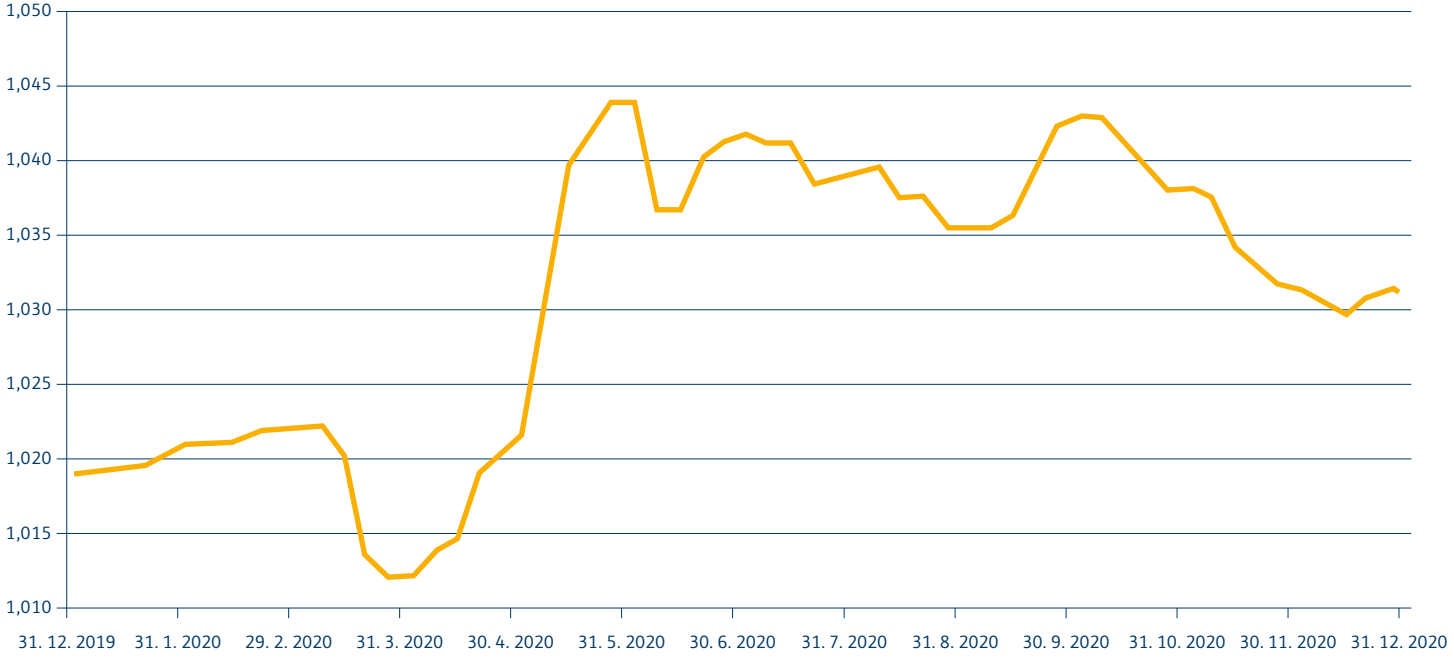
2 Informace o fondovém vlastním kapitálu

Hodnota fondového vlastního kapitálu a hodnota kapitálu připadajícího na penzijní jednotku k rozhodnému období a za tři uplynulá období:

STAV K	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Hodnota vlastního kapitálu Fondu v tis. Kč	1 545 962	1 369 370	1 127 620	899 955
Hodnota připadající na penzijní jednotku	1,0304	1,0188	1,0047	1,0172

3

Vývoj hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období



4 Skladba a změny majetku Fondu k 31. 12. 2020

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pohledávky za bankami	13,21 %	53,29 %
Státní dluhopisy	70,88 %	32,37 %
Ostatní dluhopisy	14,95 %	14,34 %
0statní aktiva	0,96 %	0 %

Nejvýznamnější část dluhopisů pocházela od tuzemských emitentů, dále od emitentů z Nizozemí a Rakouska. Během roku 2020 došlo k nárustu objemu státních dluhopisů a k poklesu podílu hotovosti a depozit.

5 Výše úplaty za obhospodařování Fondu

Penzijní společnosti náleží za rozhodné období z majetku Fondu odměna ve výši 14 596 tis. Kč.

Maximální výše úplaty za obhospodařování Fondu je stanovena ve statutu Fondu a je tvořena:

- úplatou za obhospodařování majetku ve Fondu („Úplata za obhospodařování“);
- úplatou za zhodnocení majetku ve Fondu („Úplata za zhodnocení“).

Úplata za obhospodařování činí 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (takto stanovená úplata se sníží o náklady tohoto Fondu na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem). Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu v každém Fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu účastnického fondu za každý den příslušného období.

Úplata za zhodnocení je nejvýše 15 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky Fondu v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky Fondu v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.[1]

[1] *Pozn.: Na základě rozhodnutí představenstva ČSOB Penzijní společnosti, a. s, člena skupiny ČSOB nebyla za roky 2020 a 2019 účtována úplata za zhodnocení majetku.*

6 Metody hodnocení rizik

Penzijní společnost může za účelem efektivního obhospodařování Fondu využit finanční deriváty k řízení měnového a úrokového rizika.

Otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout 80 % hodnoty fondového vlastního kapitálu. V případě, že je limit překročen v důsledku změn reálných hodnot krátkých podkladových nástrojů, upraví Fond svoji otevřenou pozici z finančních derivátů bez zbytečného odkladu tak, aby vyhovovala tomuto limitu. Výpočet otevřené pozice se provádí závazkovou metodou. Fond provádí výpočet otevřené pozice alespoň jednou týdně.

Jediným obhospodařovatelem fondu byla po celé období ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB.

U portfolio manažerů, depozitáře a osob zajišťujících úschovu nebo kontrolu stavu majetku fondu nedošlo v rozhodném období ke změnám, údaje jsou uvedeny v části A. výroční zprávy.

7

Zpráva nezávislého auditora

Zpráva nezávislého auditora

účastníkům fondu ČSOB garantovaný účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu ČSOB garantovaný účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB, se sídlem Radlická 333/150, Praha 5 („Fond") k 31. prosinci 2020 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2020,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

7

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

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

31. března 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

Tato zpráva je určena účastníkům fondu ČSOB garantovaný účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB

3

Část C2

Finanční část

8 Finanční výkazy a příloha k účetní závěrce

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2020

AKTIVA	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Pohledávky za bankami	4	206 673	739 193
v tom: a) splatné na požádání		131 705	99 230
b) ostatní pohledávky za bankami		74 968	639 963
Dluhové cenné papíry	5	1 343 759	647 676
v tom: a) vydané vládními institucemi		1 109 635	448 793
b) vydané ostatními osobami		234 124	198 883
Ostatní aktiva		15 100	0
Aktiva celkem		**1 565 532**	**1 386 869**

PASIVA	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Ostatní pasiva	6	19 569	17 498
Emisní ážio		32 256	27 483
Kapitálové fondy	7	1 500 379	1 344 071
Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta z předchozích období		–2 183	–19 839
Zisk za účetní období		15 511	17 655
Pasiva celkem		**1 565 532**	**1 386 869**

8

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. PROSINCI 2020

PODROZVAHOVÁ AKTIVA	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Hodnoty předané k obhospodařování	14	1 545 962	1 369 370
Přijaté zástavy a zajištění		75 229	639 448

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	17 772	21 455
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		14 209	11 436
Náklady na úroky a podobné náklady		321	–634
Náklady na poplatky a provize	9	–14 596	–12 492
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	12 014	9 327
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		15 511	17 655
Daň z příjmů		0	0
Zisk za účetní období po zdanění		**15 511**	**17 655**

8

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB garantovaný účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB (dále jen „Fond“) byl vytvořen na základě povolení České národní banky uděleného ČSOB Penzijní společnosti, a. s., členu skupiny ČSOB (dále jen „Penzijní společnost“ nebo „Společnost“) dne 20. prosince 2012. Povolení České národní banky č. j. 2012/12753/570, Sp/2012/614/571 nabylo právní moci dne 21. prosince 2012.

Cílem investiční politiky Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat růstu hodnoty penzijní jednotky.

Fond je spravován společností ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“).

Správu portfolia cenných papírů provádí pro Fond ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „ČSOB AM“).

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“).

Popis penzijní společnosti

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ČSOB Penzijního fondu Stabilita, a. s., člena skupiny ČSOB a nabízí široké spektrum spořicích fondů v rámci 3. pilíře penzijního systému. Společnost sídlí v Praze 5, Radlická 333/150 a jediným akcionářem je Československá obchodní banka, a. s.

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB je součástí finanční skupiny Československé obchodní banky, a. s. (dále jen „ČSOB“), konečnou mateřskou společností je KBC Group N.V. sídlící v Belgii.

Členové představenstva a dozorčí rady Penzijní společnosti k 31. prosinci 2020:

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA:	ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY:
Ing. Martin Vašek – předseda	Ing. Jiří Vévoda – předseda
Ing. Aleš Zíb – člen	Ing. Richard Podpiera – člen
Bc. Tomáš Koníček – člen	Hélène Goessaert – členka

V roce 2020 nastaly následující změny v představenstvu společnosti:

Ke dni 31. 3. 2020 byl odvolán z představenstva Ing. Petr Laštovka.

Ke dni 1. 7. 2020 se stal členem představenstva Bc. Tomáš Koníček.

V roce 2020 se neuskutečnily žádné změny v dozorčí radě společnosti.

8

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Přiložená účetní závěrka byla připravena podle zákona o účetnictví a prováděcí vyhlášky k němu ve znění platném pro rok 2020 a 2019.

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

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, který je účinný od 1. ledna 2013, ve znění pozdějších předpisů.

Vedení Společnosti k datu sestavení účetní závěrky nedisponuje informacemi, které by s dostatečnou mírou spolehlivosti popisovaly opatření České národní banky vůči penzijním společnostem v případě nesplnění podmínek zákona.

3. ÚČETNÍ POSTUPY

(a) 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. U všech kategorií finančních aktiv Fond vykazuje nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání k datu vypořádání obchodu.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

(c) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo 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.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, 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.

(d) Finanční deriváty a zajišťování

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty, zejména k zajištění měnového rizika. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů. Takový derivát, který není označen za sjednaný za účelem zajištění, je označován jako derivát k obchodování. Deriváty jsou sjednávány s protistranami na mimoburzovním trhu.

Finanční deriváty zahrnují termínované forwardové nebo swapové kontrakty. Hodnota pohledávky a závazku příslušného kontraktu je nejprve zachycena v podrozvaze

8

v nominálních hodnotách. V okamžiku uzavření obchodu je jeho reálná hodnota nulová, následně je vykazována prostřednictvím bilančních účtů. Deriváty jsou vykazovány v položce Ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce Ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků.

(e) Náklady na poplatky a provize
Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Penzijní společnosti za obhospodařování majetku. Výše úplaty se stanoví následně:

- úplata za obhospodařování činí 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu Fondu. Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu Fondu za každý den příslušného období;

- úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 15 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

Představenstvo Společnosti rozhodlo pro roky 2019 i 2020 neuplatňovat, a tedy neúčtovat úplatu za zhodnocení majetku Fondu (bod 9).

(f) Úrokové výnosy a náklady a výnosy z dividend
Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období.

Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Fondu nevzniká daňová povinnost z titulu tuzemských dividendových výnosů.

(g) Pohledávky a opravné položky
Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky.

Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

(h) Účtování o státním příspěvku
O státním příspěvku se účtuje v okamžiku skutečného přijetí státních příspěvků na běžný účet Fondu.

(i) Daň z přidané hodnoty
Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH"), proto případná DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

(j) Daň z příjmů
Náklad na daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů činila 5 % do konce roku 2014. Od roku 2015 je nulová.

(k) Odložená daň
Sazba daně z příjmů pro rok 2020 a 2019 je 0 %, proto odložená daň není vyčíslena.

(l) Spřízněné strany
Spřízněné strany jsou definovány takto:

- Penzijní společnost a členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Penzijní společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za

8

výkonné řídící funkce vymezené stanovami Penzijní společnosti („vedoucí zaměstnanci Penzijní společnosti“);

- společnosti ovládající Penzijní společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností;
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společnostem ovládajícím Penzijní společnost;
- společnosti, v nichž členové orgánů Penzijní společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Penzijní společnost drží větší než 10% majetkovou účast;
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí nebo podílem na hlasovacích právech v Penzijní společnosti a jimi ovládané společnosti;
- fondy obhospodařované Penzijní společností.

(m) Závazky vůči účastníkům

Závazky vůči účastníkům představují příspěvky účastníků, které se oceňují nominální hodnotou. Představují především příspěvky určené k zainvestování a prostředky k výplatě.

(n) Emisní ážio a kapitálové fondy

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech důchodových jednotek a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Finanční prostředky připsané na účet Fondu jsou následně vykázány ve vlastním kapitálu Fondu ve výši odpovídající podílu hodnoty připsaných prostředků a aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu platné pro datum připsání prostředků na účet Fondu.

(o) Následné události

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

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

8

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Běžné účty u bank	131 704	99 230
Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů	74 968	639 963
Celkem	**206 673**	**739 193**

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Vydané vládními institucemi	1 109 634	448 793
Vydané ostatními osobami	234 124	198 883
Celkem	**1 343 758**	**647 676**

6. OSTATNÍ PASIVA

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Závazky vůči účastníkům	4 747	4 166
Závazky vůči státu	160	310
Bankovní poplatky a rezoluční fond	67	531
Závazky vůči penzijní společnosti	14 596	12 492
Celkem	**19 569**	**17 499**

8

7. VLASTNÍ KAPITÁL

Vlastní kapitál na penzijní jednotku

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Běžné účty u bank (bod 4)	206 673	739 193
Dluhové cenné papíry (bod 5)	1 343 758	647 676
Akcie a podílové listy (bod 6)	0	0
Ostatní aktiva (bod 7)	15 100	0
Celková aktiva Fondu	1 565 532	1 386 869
Minus:		
Ostatní pasiva (bod 8)	19 569	17 499
FONDOVÝ KAPITÁL	**1 545 962**	**1 369 370**
Počet penzijních jednotek (kusy)	1 500 378 532	1 344 070 428
Fondový kapitál na 1 penzijní jednotku (Kč)	**1,0304**	**1,0188**

Čistá hodnota aktiv na penzijní jednotku dosáhla 1,0304 Kč k 31. prosinci 2020 (1,0188 k 31. prosinci 2019). Zhodnocení vložených prostředků za rok 2020 činilo 1,14 % (1,41 % za rok 2019).

Portfolio účastníků:

K 31. prosinci 2020 přispívalo do Fondu 29 005 účastníků (k 31. prosinci 2019: 30 022 účastníků).

Informace o počtu a výši vyplacených dávek:

	ZA ROK 2020	ZA ROK 2019
Výše (tis. Kč)	190 514	126 801
Počet dávek (ks)	3 096	2 258

8

8. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Úroky z běžných, vkladových účtů a směnek	13	0
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů + IRS swap	14 209	11 436
Úroky z repo obchodů	3 550	10 019
Celkem	**17 772**	**21 455**

9. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	14 596	12 492
Celkem	**14 596**	**12 492**

10. VÝNOSY PODLE GEOGRAFICKÉHO UMÍSTĚNÍ TRHŮ

DRUH VÝNOSOVÉ POLOŽKY	TUZEMSKO	EVROPSKÁ UNIE	CELKEM
2020			
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	16 038	1 734	17 772
2. Úrokové výnosy a náklady	327	0	327
3. Zisk nebo ztráta z finančních operací	11 914	100	12 014
2019			
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	18 712	2 743	21 455
2. Úrokové výnosy a náklady	–634	0	–634
3. Zisk nebo ztráta z finančních operací	9 356	–29	9 327

8

11. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná i odložená daň je v roce 2020 a 2019 nulová z důvodu nulové daňové sazby platné od roku 2015.

12. FINANČNÍ RIZIKA

Vzhledem ke struktuře použitých finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a 2019 Fond není významně vystaven finančním rizikům. Finanční nástroje zahrnují především pohledávky za bankami splatné na vyžádání nebo do tří měsíců.

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Bezprecedentní okolnosti způsobené šířením COVID-19 vedly k významným omezením osobních, společenských i obchodních aktivit, včetně dočasných lockdownů celé společnosti, měly zásadní dopad na celou ekonomiku. Vedení firmy a její orgány musely zareagovat na situaci nepředvídanou co do závažnosti a délky trvání a zajistit, aby zaměstnanci společnosti zůstali v bezpečí, aby si společnost udržela dostatečnou úroveň kapitálu i vysokou úroveň morálky mezi zaměstnanci, aby se vyrovnala s neobvyklým dopadem a zároveň aby věnovala pozornost potřebám svých akcionářů i dozorových institucí. Převážná část komunikace mezi zaměstnanci i s klienty se přesunula do online prostředí.

Vzhledem k bezprecedentní pandemii společnost také pomáhala svým zaměstnancům a chránila je. Během první vlny na jaře jsme zaměstnancům poskytli ochranné pomůcky. ČNB vydala doporučení českému finančnímu sektoru zdržet se výplaty dividend, což jsme respektovali. Klientům v těžké životní situaci jsme umožnili rychleji vybírat jejich úspory.

Na finančních výsledcích fondů roku 2020 se nakonec pandemie podepsala jen mírně. Rok 2021 přináší opakování některých situací roku 2020. Penzijní spoření však není vystaveno takovým „otřesům“ jako úvěrové produkty s následnými opravnými položkami, naopak spořicí aktivita klientů neslábne a rovněž nepozorujeme významný pokles žádostí o výplatu naspořených prostředků. I díky postupující digitalizaci dokážeme lépe reagovat, např. zvyšujícím se podílem nových obchodů přes web či penzijní portál či spoluprací „na dálku“.

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. PROSINCE 2020	TUZEMSKO	EU	CELKEM
Pohledávky za bankami	206 525	148	206 673
Dluhové cenné papíry	1 338 403	5 355	1 343 758
Ostatní aktiva	14 915	186	15 101
Celkem	**1 559 843**	**5 689**	**1 565 532**

8

31. PROSINCE 2019	TUZEMSKO	EU	OSTATNÍ	CELKEM
Pohledávky za bankami	739 193	0	0	739 193
Dluhové cenné papíry	536 293	102 310	9 073	647 676
Celkem	**1 275 486**	**102 310**	**9 073**	**1 386 869**

b) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů tržních úrokových sazeb. Úrokové výnosy mohou v důsledku takových změn růst, ale mohou se také snižovat nebo vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti. Neúročená aktiva a závazky jsou uvedeny v kategorii neúročeno.

31. PROSINCE 2020	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NEÚROČENO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	206 673	0	0	0	0	206 673
Dluhové cenné papíry	159 480	495 971	271 170	417 138	0	1 343 759
Ostatní aktiva	0	0	0	0	15 100	15 100
Celkem	**366 153**	**495 971**	**271 170**	**417 138**	**15 100**	**1 565 532**
PASIVA						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	19 569	19 569
Prostředky účastníků penzijního připojištění (Fondový kapitál)	0	0	0	0	1 545 963	1 545 963
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 565 532**	**1 565 532**
Čisté úrokové riziko	366 153	495 971	271 170	417 138	–1 550 432	0

8

31. PROSINCE 2019	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NEÚROČENO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	739 193	0	0	0	0	739 193
Dluhové cenné papíry	133 103	444 642	40 756	29 175	0	647 676
Celkem	**872 296**	**444 642**	**40 756**	**29 175**	**0**	**1 386 869**
PASIVA						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	17 499	17 499
Prostředky účastníků penzijního připojištění (Fondový kapitál)	0	0	0	0	1 369 371	1 369 371
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 386 869**	**1 386 869**
Čisté úrokové riziko	872 296	444 642	40 756	29 175	–1 386 869	0

c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn.

K 31. prosinci 2020 a k 31. prosinci 2019 Fond neměl žádná cizoměnová aktiva nebo pasiva.

(d) Riziko likvidity

Fond je vystaven riziku likvidity vyplývajícímu z čerpání disponibilních peněžních prostředků vyplácením prostředků účastníků, jednorázových vyrovnání, odbytného a převodů prostředků účastníků penzijního připojištění do jiných penzijních fondů.

Následující tabulka člení aktiva a závazky Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

V současné době jsou výplaty jednorázových vyrovnání, odbytného, penzí a převodů do jiných fondů financovány průběžně, tj. z přijatých prostředků, úrokových výnosů finančního umístění a likvidních finančních aktiv.

8

ROZVAHOVÉ POLOŽKY	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	206 673	0	0	0	0	206 673
Dluhové cenné papíry	3 007	54 333	678 610	607 809	0	1 343 758
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	0	0
Ostatní aktiva	15 100	0	0	0	0	15 100
Aktiva celkem	**224 780**	**54 333**	**678 610**	**607 809**	**0**	**1 565 532**
PASIVA						
Ostatní pasiva	19 569	0	0	0	0	19 569
Prostředky účastníků penzijního připojištění (Fondový kapitál)	0	0	0	0	1 545 963	1 545 963
Pasiva celkem	**19 569**	**0**	**0**	**0**	**1 545 963**	**1 565 532**
Rozdíl	205 210	54 333	678 610	607 809	–1 545 963	0

31. PROSINCE 2019	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	739 193	0	0	0	0	739 193
Dluhové cenné papíry	0	13 596	477 695	156 386	0	647 676
Celkem	**739 193**	**13 596**	**477 695**	**156 386**	**0**	**1 386 869**
PASIVA						
Ostaní pasiva	0	0	0	0	17 499	17 499
Prostředky účastníků penzijního připojištění (Fondový kapitál)	0	0	0	0	1 369 370	1 369 370
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 386 869**	**1 386 869**
Rozdíl	739 193	13 596	477 695	156 386	–1 386 869	0

8

13. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
PASIVA		
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	14 596	12 496
NÁKLADY		
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	14 596	12 496

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům a vedení. Fond se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé vlivy. Poplatky za obhospodařování placené Společností byly stanoveny v souladu se statutem.

Členové představenstva, členové dozorčí rady a identifikované osoby jim blízké nedrželi k 31. prosinci 2020 žádné penzijní jednotky fondu.

14. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V podrozvahových položkách Fondu jsou vykázány hodnoty předané do úschovy, správy a k uložení. Tato položka obsahuje hodnoty uložené u depozitáře, tedy dluhopisy, zůstatky bankovních účtů a vkladů.

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

8

15. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Údaje o významných skutečnostech, které nastaly po 31. 12. 2020

S účinností od 1. ledna 2021 dochází pro investiční a penzijní fondy k zavedení vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce dle mezinárodních účetních standardů (IFRS). Tato povinnost plyne z novely vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi.

V oblasti oceňování finančních aktiv nově upravené standardem IFRS 9 Fond nepřistoupil ke dni účinnosti standardu k jejich reklasifikaci. Finanční aktiva budou nadále aktivně obchodována a zahrnuta do portfolia FVTPL. Fond bude využívat obchodní model „trading“, který se vyznačuje nákupem a prodejem kapitálových nástrojů a derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu s dopadem do výsledku hospodaření včetně kurzových rozdílů. Finanční aktiva uvedeného modelu nejsou předmětem výpočtu očekávaných úvěrových ztrát. Dluhové nástroje jsou rovněž oceňovány v reálné hodnotě přes výsledovku, třebaže splňují kritéria pro model oceňování v naběhlé hodnotě, případně v reálné hodnotě přes ostatní úplný výsledek hospodaření.

Obchodní model „trading“ byl zvolen i z důvodu neočekávané potřeby likvidních požadavků účastníků penzijního připojištění. Aktiva v portfoliu by měla umožnit uspokojení vzniklých závazků ve lhůtách pro vypořádání zpětných odkupů penzijních jednotek v souladu s obchodními podmínkami.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Společnosti a Fondu k 31. prosinci 2020.

Datum sestavení:
31. března 2021

Podpis statutárního zástupce:

Ing. Martin Vašek
Předseda představenstva

Ing. Aleš Zíb
Člen představenstva

Část C3

Výroční zpráva za ČSOB vyvážený účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB k 31. 12. 2020

1 Majetek ČSOB vyváženého účastnického fondu (dále jen „Fond“)

Soupis majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni ocenění pro účely této výroční zprávy.

IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU	ISIN	POŘIZOVACÍ CENA V TIS. KČ	REÁLNÁ HODNOTA K 31. 12. 2020 V TIS. KČ
Poskytnuté úvěry v repo operacích		260 000	259 896
Běžné účty v UniCredit Bank		179 979	179 979
KBC PLATO AMER	BE0947892080	119 048	167 722
KBC PLATO WORLD	BE6295956740	123 312	153 701
CZGB 1.2 03/31	CZ0001005888	114 743	117 550
CZGB 0.25 02/27	CZ0001005037	109 617	113 459
CZGB FL 11/27	CZ0001004105	110 615	110 061
CZGB FL 04/23	CZ0001003123	78 827	77 049
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	64 764	65 781
CZGB 1.25 02/25	CZ0001005870	59 980	61 992
CZGB 2.5 08/28	CZ0001003859	53 922	55 831
CZGB 15/05/30	CZ0001004477	46 723	49 919
CZGB 0.45 10/23	CZ0001004600	39 200	40 127
CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	38 130	38 932
CZGB 2.75 07/29	CZ0001005375	32 361	34 344
CZGB 2.4 09/25	CZ0001004253	29 568	30 313
CZ GAS FL 26	XS2193733842	26 000	26 360
HZL WUEST FL 22	CZ0002006034	25 112	24 984

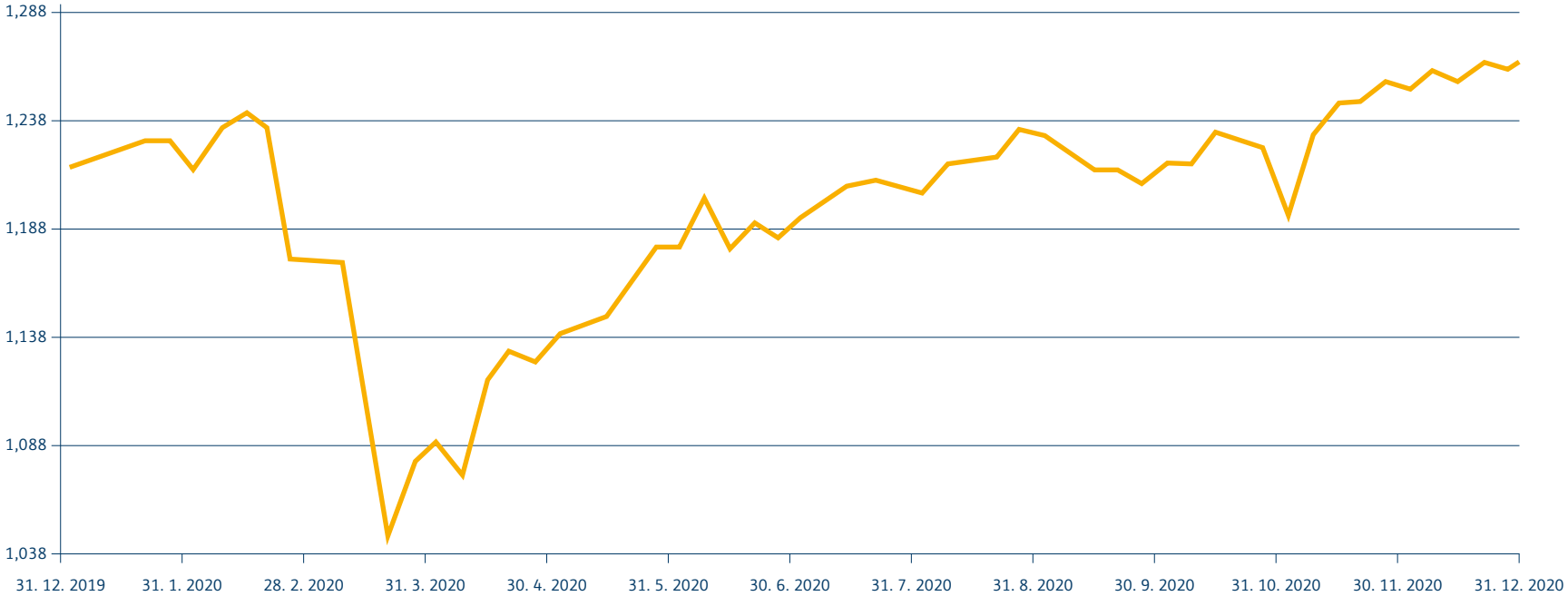
2 Informace o fondovém vlastním kapitálu

Hodnota fondového vlastního kapitálu a hodnota kapitálu připadajícího na penzijní jednotku k rozhodnému období a za tři uplynulá období:

STAV K	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Hodnota vlastního kapitálu Fondu v tis. Kč	2 059 732	1 521 176	985 868	657 687
Hodnota připadající na penzijní jednotku	1,2688	1,2175	1,0726	1,1450

3

Vývoj hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období



4 Skladba a změny majetku Fondu k 31. 12. 2020

Ekonomický pohled[1]

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Bankovní účty a depozita	6,50 %	14,69 %
Státní dluhopisy	38,12 %	30,30 %
Ostatní dluhopisy	10,09 %	10,23 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	42,00 %	41,89 %
Ostatní aktiva	3,29 %	2,89 %

Účetní pohled

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Bankovní účty a depozita	21,08 %	27,43 %
Státní dluhopisy	38,12 %	30,30 %
Ostatní dluhopisy	10,09 %	10,23 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	25,27 %	28,91 %
Ostatní aktiva	5,44 %	3,12 %

Během roku 2020 došlo k poklesu účtů a depozit, naopak k navýšení objemu státních dluhopisů.

[1] Skladba majetku je zobrazena ekonomickým pohledem, tj. zobrazení podle způsobu skutečného zainvestování vycházejícího z účetního pohledu, který je upraven o případné investice prostřednictvím derivátových obchodů zachycených v podrozvaze. Například investice do akcií prostřednictvím akciových futures je tak promítnuta do hodnoty kategorie Akcie.

5 Výše úplaty za obhospodařování Fondu

Penzijní společnosti náleží za rozhodné období z majetku Fondu odměna ve výši 17 154 tis. Kč.

Maximální výše úplaty za obhospodařování Fondu je stanovena ve statutu Fondu a je tvořena:

- úplatou za obhospodařování majetku ve Fondu („Úplata za obhospodařování“);
- úplatou za zhodnocení majetku ve Fondu („Úplata za zhodnocení“).

Úplata za obhospodařování činí 1,00 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (takto stanovená úplata se sníží o náklady tohoto Fondu na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem). Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu v každém Fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu účastnického fondu za každý týden příslušného období.

Úplata za zhodnocení je nejvýše 15 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky Fondu v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky Fondu v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

Na základě rozhodnutí představenstva ČSOB Penzijní společnosti, a. s, člena skupiny ČSOB nebyla za roky 2020 ani 2019 účtována úplata za zhodnocení majetku.

6 Metody hodnocení rizik

Penzijní společnost může za účelem efektivního obhospodařování Fondu využít finanční deriváty k řízení měnového a úrokového rizika.

Otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout 80 % hodnoty fondového vlastního kapitálu. V případě, že je limit překročen v důsledku změn reálných hodnot krátkých podkladových nástrojů, upraví Fond svoji otevřenou pozici z finančních derivátů bez zbytečného odkladu tak, aby vyhovovala tomuto limitu. Výpočet otevřené pozice se provádí závazkovou metodou. Fond provádí výpočet otevřené pozice alespoň jednou týdně.

Jediným obhospodařovatelem fondu byla po celé období ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB.

U portfolio manažerů, depozitáře a osob zajišťujících úschovu nebo kontrolu stavu majetku fondu nedošlo v rozhodném období ke změnám, údaje jsou uvedeny v části A. výroční zprávy.

7

Zpráva nezávislého auditora

Zpráva nezávislého auditora

účastníkům fondu ČSOB vyvážený účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu ČSOB vyvážený účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB, se sídlem Radlická 333/150, Praha 5 („Fond") k 31. prosinci 2020 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2020,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

7

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

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

31. března 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

Tato zpráva je určena účastníkům fondu ČSOB vyvážený účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB

3

Část C3

Finanční část

8

Finanční výkazy a příloha k účetní závěrce ČSOB vyvážený účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2020

AKTIVA	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Pohledávky za bankami	4	439 879	422 186
v tom: a) splatné na požádání		179 984	117 206
b) repo obchody		259 896	304 979
Dluhové cenné papíry	5	1 005 842	623 814
v tom: a) vydané vládními institucemi		795 358	466 404
b) vydané ostatními osobami		210 483	157 410
Akcie a podílové listy	6	527 176	445 010
Ostatní aktiva	7	113 610	48 058
Aktiva celkem		**2 086 507**	**1 539 067**

PASIVA	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Ostatní pasiva	8	26 774	17 891
Emisní ážio		222 378	147 893
Kapitálové fondy	9	1 623 409	1 249 449
Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta z předchozích období		123 834	–28 122
Zisk za účetní období		90 112	151 956
Pasiva celkem		**2 086 507**	**1 539 067**

8

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. PROSINCI 2020

	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	17	2 059 733	1 521 175
Přijaté zástavy a zajištění		260 703	304 923
Pohledávky z pevných termínových operací		582 695	670 430
Závazky z pevných termínových operací		902 534	659 583

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	10	15 520	16 917
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		13 326	10 708
Náklady na úroky a podobné náklady		–189	–458
Výnosy z akcií a podílů		3 010	4 176
Náklady na poplatky a provize	11	–17 154	–12 617
Zisk nebo ztráta z finančních operací		88 925	143 937
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		90 112	151 956
Daň z příjmů		0	0
Zisk za účetní období po zdanění		**90 112**	**151 956**

8

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB vyvážený účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB (dále jen „Fond“) byl vytvořen na základě povolení České národní banky uděleného ČSOB Penzijní společnosti, a. s., členu skupiny ČSOB (dále jen „Penzijní společnost“ nebo „Společnost“) dne 20. prosince 2012. Povolení České národní banky č. j. 2012/12751/570, Sp/2012/307/571 nabylo právní moci dne 21. prosince 2012.

Cílem investiční politiky Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat růstu hodnoty penzijní jednotky.

Fond je spravován společností ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“). Správu portfolia cenných papírů provádí pro Fond ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „ČSOB AM“).

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“).

Popis penzijní společnosti

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB, vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ČSOB Penzijního fondu Stabilita, a. s., člena skupiny ČSOB a nabízí široké spektrum spořicích fondů v rámci tzv. 3. pilíře penzijního systému. Společnost sídlí v Praze 5, Radlická 333/150 a jediným akcionářem je Československá obchodní banka, a. s.

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB je součástí finanční skupiny Československé obchodní banky, a. s. (dále jen „ČSOB“), konečnou mateřskou společností je KBC Group N.V. sídlící v Belgii.

Členové představenstva a dozorčí rady Penzijní společnosti k 31. prosinci 2020:

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA:	ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY:
Ing. Martin Vašek – předseda	Ing. Jiří Vévoda – předseda
Ing. Aleš Zíb – člen	Ing. Richard Podpiera – člen
Bc. Tomáš Koníček – člen	Hélène Goessaert – členka

V roce 2020 nastaly následující změny v představenstvu společnosti:

Ke dni 31. 3. 2020 byl odvolán z představenstva Ing. Petr Laštovka.

Ke dni 1. 7. 2020 se stal členem představenstva Bc. Tomáš Koníček.

V roce 2020 se neuskutečnily žádné změny v dozorčí radě společnosti.

8

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Přiložená účetní závěrka byla připravena podle zákona o účetnictví a prováděcí vyhlášky k němu ve znění platném pro rok 2020 a 2019.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, který je účinný od 1. ledna 2013, ve znění pozdějších předpisů.

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

3. ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Datum uskutečnění účetního případu

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. U všech kategorií finančních aktiv Fond vykazuje nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání k datu vypořádání obchodu.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

(c) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo 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.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, 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.

(d) Finanční deriváty a zajišťování

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty, zejména k zajištění měnového rizika. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů. Takový derivát, který není označen za sjednaný za účelem zajištění, je označován jako derivát k obchodování. Deriváty jsou sjednávány s protistranami na mimoburzovním trhu.

Finanční deriváty zahrnují termínované forwardové nebo swapové kontrakty. Hodnota pohledávky a závazku příslušného kontraktu je nejprve zachycena v podrozvaze v nominálních hodnotách. V okamžiku uzavření obchodu je jeho reálná hodnota nulová, následně je vykazována prostřednictvím bilančních účtů. Deriváty jsou vykazovány v položce Ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou

8

hodnotu, nebo v položce Ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků.

(e) Náklady na poplatky a provize
Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Penzijní společnosti za obhospodařování majetku. Výše úplaty se stanoví následně:

- a) úplata za obhospodařování činí 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu Fondu. Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu Fondu za každý den příslušného období;

- b) úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 15 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

Představenstvo Společnosti rozhodlo pro roky 2020 a 2019 neuplatňovat, a tedy neúčtovat poplatek za zhodnocení majetku Fondu (bod 11).

(f) Úrokové výnosy a náklady a výnosy z dividend
Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období.

Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Fondu nevzniká daňová povinnost z titulu tuzemských dividendových výnosů.

(g) Pohledávky a opravné položky
Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

(h) Účtování o státním příspěvku
O státním příspěvku se účtuje v okamžiku skutečného přijetí státních příspěvků na běžný účet Fondu.

(i) Daň z přidané hodnoty
Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH"), proto případná DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

(j) Daň z příjmů
Náklad na daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů činila 5 % do konce roku 2014. Od roku 2015 je nulová.

(k) Odložená daň
Sazba daně z příjmů pro rok 2020 a 2019 je 0 %, proto odložená daň není vyčíslena.

(l) Spřízněné strany
Spřízněné strany jsou definovány takto:

- Penzijní společnost a členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Penzijní společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídící funkce vymezené stanovami Penzijní společnosti („vedoucí zaměstnanci Penzijní společnosti");

- společnosti ovládající Penzijní společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností;

- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společnostem ovládajícím Penzijní společnost;

8

- společnosti, v nichž členové orgánů Penzijní společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Penzijní společnost drží větší než 10% majetkovou účast;
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí nebo podílem na hlasovacích právech v Penzijní společnosti a jimi ovládané společnosti;
- fondy obhospodařované Penzijní společností.

(m) Závazky vůči účastníkům

Závazky vůči účastníkům představují příspěvky účastníků, které se oceňují nominální hodnotou. Představují především příspěvky určené k zainvestování a prostředky k výplatě.

(n) Emisní ážio a kapitálové fondy

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech důchodových jednotek a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Finanční prostředky připsané na účet Fondu jsou následně vykázány ve vlastním kapitálu Fondu ve výši odpovídající podílu hodnoty připsaných prostředků a aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu platné pro datum připsání prostředků na účet Fondu.

(o) Následné události

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

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

8

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Běžné účty u bank	179 984	117 206
Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů	259 896	304 979
Celkem	**439 879**	**422 185**

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Vydané vládními institucemi	795 358	466 404
Vydané ostatními osobami	210 483	157 410
Celkem	**1 005 842**	**623 814**

6. AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Podílové listy	321 423	289 262
Akcie	205 753	155 748
Celkem	**527 176**	**445 010**

8

7. OSTATNÍ AKTIVA

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Maržové účty	65 883	44 348
Finanční deriváty	22 323	3 584
Dividendy	0	0
Ostatní pohledávky a dohady	25 404	126
Celkem	**113 610**	**48 058**

Položka *Maržové účty* představuje pohledávku za obchodníkem s futures kontrakty.

8. OSTATNÍ PASIVA

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Závazky vůči účastníkům	9 026	4 369
Závazky vůči státu	350	532
Bankovní poplatky a rezoluční fond	236	374
Závazky vůči penzijní společnosti	17 154	12 617
Finanční deriváty	8	0
Celkem	**26 774**	**17 891**

8

9. VLASTNÍ KAPITÁL

Vlastní kapitál na penzijní jednotku

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Běžné účty u bank (bod 4)	439 879	422 185
Dluhové cenné papíry (bod 5)	1 005 841	623 814
Akcie a podílové listy (bod 6)	527 175	445 010
Ostatní aktiva (bod 7)	113 610	48 058
Celková aktiva Fondu	2 086 507	1 539 067
Minus:		
Ostatní pasiva (bod 8)	26 774	17 891
FONDOVÝ KAPITÁL	**2 059 733**	**1 521 176**
Počet penzijních jednotek (kusy)	1 623 408 353	1 249 447 549
Fondový kapitál na 1 penzijní jednotku (Kč)	**1,2688**	**1,2175**

Čistá hodnota aktiv na penzijní jednotku dosáhla 1,2688 Kč k 31. prosinci 2020 (1,02175 Kč k 31. prosinci 2019). Zhodnocení vložených prostředků za rok 2020 činilo 4,21 % (13,51 % za rok 2019).

Portfolio účastníků:

K 31. prosinci 2020 přispívalo do Fondu **46 993** účastníků (k 31. prosinci 2019: 39 790 účastníků).

Informace o počtu a výši vyplacených dávek:

	ZA ROK 2020	ZA ROK 2019
Výše (tis. Kč)	61 580	38 463
Počet dávek (ks)	1 297	834

8

10. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Úroky z běžných, vkladových účtů a směnek	133	416
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	13 326	10 708
Úroky z repo obchodů	2 061	5 793
Celkem	**15 520**	**16 917**

11. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Poplatky za obhospodařování a zhodnocení	17 154	12 617
Celkem	**17 154**	**12 617**

12. VÝNOSY PODLE GEOGRAFICKÉHO UMÍSTĚNÍ TRHŮ

DRUH VÝNOSOVÉ POLOŽKY	TUZEMSKO	EVROPSKÁ UNIE	AMERIKA	CELKEM
2020				
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	14 158	1 232	106	15 520
2. Výnosy z akcií a podílů	27	2 729	253	3 010
3. Zisk nebo ztráta z finančních operací	12 538	25 887	50 501	88 925
2019				
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	14 840	1 674	403	16 917
2. Výnosy z akcií a podílů	0	4 096	80	4 176
3. Zisk nebo ztráta z finančních operací	11 771	86 114	46 053	143 937

13. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Běžná a odložená daň je v roce 2020 a 2019 nulová z důvodu nulové daňové sazby platné od roku 2015.

8

14. FINANČNÍ RIZIKA

K 31. prosinci 2020 zahrnovaly finanční nástroje Fondu především dluhopisy a pohledávky za bankami splatné na vyžádání. Vzhledem ke struktuře použitých finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 Fond nebyl významně vystaven finančním rizikům.

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Bezprecedentní okolnosti způsobené šířením COVID-19 vedly k významným omezením osobních, společenských i obchodních aktivit, včetně dočasných lockdownů celé společnosti, měly zásadní dopad na celou ekonomiku. Vedení firmy a její orgány musely zareagovat na situaci nepředvídanou co do závažnosti a délky trvání a zajistit, aby zaměstnanci společnosti zůstali v bezpečí, aby si společnost udržela dostatečnou úroveň kapitálu i vysokou úroveň morálky mezi zaměstnanci, aby se vyrovnala s neobvyklým dopadem a zároveň aby věnovala pozornost potřebám svých akcionářů i dozorových institucí. Převážná část komunikace mezi zaměstnanci i s klienty se přesunula do online prostředí.

Vzhledem k bezprecedentní pandemii společnost také pomáhala svým zaměstnancům a chránila je. Během první vlny na jaře jsme zaměstnancům poskytli ochranné pomůcky. ČNB vydala doporučení českému finančnímu sektoru zdržet se výplaty dividend, což jsme respektovali. Klientům v těžké životní situaci jsme umožnili rychleji vybírat jejich úspory.

Na finančních výsledcích fondů roku 2020 se nakonec pandemie podepsala jen mírně. Rok 2021 přináší opakování některých situací roku 2020. Penzijní spoření však není vystaveno takovým „otřesům" jako úvěrové produkty s následnými opravnými položkami, naopak spořicí aktivita klientů neslábne a rovněž nepozorujeme významný pokles žádostí o výplatu naspořených prostředků. I díky postupující digitalizaci dokážeme lépe reagovat, např. zvyšujícím se podílem nových obchodů přes web či penzijní portál či spoluprací „na dálku".

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. PROSINCE 2020	TUZEMSKO	EU	US	OSTATNÍ	CELKEM
Pohledávky za bankami	435 942	1 254	2 655	28	439 879
Dluhové cenné papíry	997 808	8 033	0	0	1 005 842
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	315 491	207 922	3 762	527 176
Ostatní aktiva	25 390	26 056	62 164	0	113 610
Aktiva celkem	**1 459 140**	**350 835**	**272 741**	**3 790**	**2 086 507**

8

31. PROSINCE 2019	TUZEMSKO	EU	US	OSTATNÍ	CELKEM
Pohledávky za bankami	412 156	9 004	946	79	422 185
Dluhové cenné papíry	555 009	62 757	0	6 048	623 814
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	445 010	0	0	445 010
Ostatní aktiva	126	3 837	44 095	0	48 058
Aktiva celkem	**967 291**	**520 608**	**45 041**	**6 127**	**1 539 067**

(b) Finanční deriváty

Fond vlastnil k 31. prosinci 2020 následující finanční deriváty, které lze analyzovat takto:

Měnové forwardy

31. PROSINCE 2020				31. PROSINCE 2019			
JMENOVITÁ HODNOTA		REÁLNÁ HODNOTA		JMENOVITÁ HODNOTA		REÁLNÁ HODNOTA	
Pohledávky	Závazku	Kladná	Záporná	Pohledávky	Závazku	Kladná	Záporná
624 698	7 869	22 323	8	473 760	0	3 584	0

Indexové futures (long)

31. PROSINCE 2020				31. PROSINCE 2019			
JMENOVITÁ HODNOTA		REÁLNÁ HODNOTA		JMENOVITÁ HODNOTA		REÁLNÁ HODNOTA	
Pohledávky	Závazku	Kladná	Záporná	Pohledávky	Závazku	Kladná	Záporná
341 564	0	7 518	0	191 632	0	5 038	0

Z pohledu zbytkové splatnosti lze obchody k 31. prosinci 2020 zařadit do kategorie 3 měsíce – 1 rok.

8

Deriváty poskytují efektivní finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů. Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o jmenovitých a reálných hodnotách finančních derivátů Fondu otevřených ke konci roku.

Jmenovité hodnoty, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů tržních úrokových sazeb. Úrokové výnosy mohou v důsledku takových změn růst, ale mohou se také snižovat nebo vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti. Neúročená aktiva a závazky jsou uvedeny v kategorii neúročeno.

31. PROSINCE 2020	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NEÚROČENO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	439 879	0	0	0	0	439 879
Dluhové cenné papíry	138 950	235 460	155 615	475 816	0	1 005 842
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	527 176	527 176
Ostatní aktiva	0	0	0	0	113 610	113 610
Celkem	**578 830**	**235 460**	**155 615**	**475 816**	**640 786**	**2 086 507**
PASIVA						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	26 774	26 774
Prostředky účastníků penzijního připojištění (Fondový kapitál)	0	0	0	0	2 059 733	2 059 733
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**2 086 507**	**2 086 507**
Čistá otevřená úroková pozice	**578 830**	**235 460**	**155 615**	**475 816**	**–1 445 721**	**0**

8

31. PROSINCE 2019	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	VÍCE NEŽ 5 LET	NEÚROČENO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	422 185	0	0	0	0	422 185
Dluhové cenné papíry	103 224	258 389	0	262 201	0	623 814
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	445 010	445 010
Ostatní aktiva	0	0	0	0	48 058	48 058
Celkem	**525 408**	**258 389**	**0**	**262 201**	**493 068**	**1 539 067**
PASIVA						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	17 891	17 891
Prostředky účastníků penzijního připojištění (Fondový kapitál)	0	0	0	0	2 059 733	2 059 733
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**17 891**	**17 891**
Čistá otevřená úroková pozice	**525 408**	**258 389**	**0**	**262 201**	**475 177**	**1 521 176**

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. Kurzové riziko Fondu není zajištěno. Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. PROSINCE 2020	CZK	EUR	USD	OSTATNÍ	CELKEM
AKTIVA					
Pohledávky za bankami	435 942	1 254	2 655	28	439 879
Dluhové cenné papíry	997 808	8 033	0	0	1 005 842
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	315 491	207 922	3 762	527 176
Ostatní aktiva	25 390	26 056	62 164	0	113 610
Celkem	**1 459 140**	**350 834**	**272 741**	**3 790**	**2 086 507**

8

31. PROSINCE 2020	CZK	EUR	USD	OSTATNÍ	CELKEM
PASIVA					
Ostatní pasiva	26 774	0	0	0	26 774
Prostředky účastníků penzijního připojištění (Fondový kapitál)	2 059 733	0	0	0	2 059 733
Celkem	**2 086 507**	**0**	**0**	**0**	**2 086 507**
Čistá devizová pozice	**–627 367**	**350 834**	**272 741**	**3 790**	**0**
Podrozvahová aktiva	632 567	88 511	260 571	0	981 649
Podrozvahová pasiva	260 703	327 282	624 396	0	1 212 381
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**–255 502**	**112 064**	**–91 084**	**3 790**	**–230 732**

31. PROSINCE 2019	CZK	EUR	USD	OSTATNÍ	CELKEM
AKTIVA					
Pohledávky za bankami	412 156	9 004	946	79	422 185
Dluhové cenné papíry	623 814	0	0	0	623 814
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	296 086	148 234	690	445 010
Ostatní aktiva	126	3 837	44 095	0	48 058
Celkem	**1 036 096**	**308 926**	**193 275**	**769**	**1 539 067**
PASIVA					
Ostatní pasiva	17 891	0	0	0	17 891
Prostředky účastníků penzijního připojištění (Fondový kapitál)	1 521 176	0	0	0	1 521 176
Celkem	**1 539 067**	**0**	**0**	**0**	**1 539 067**
Čistá devizová pozice	**–502 970**	**308 926**	**193 275**	**769**	**0**
Podrozvahová aktiva	473 760	32 216	164 454	0	670 430
Podrozvahová pasiva	304 924	244 766	414 817	0	963 124
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**–334 134**	**96 376**	**–57 088**	**769**	**–294 077**

8

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven riziku likvidity vyplývajícímu z čerpání disponibilních peněžních prostředků vyplácením prostředků účastníků, jednorázových vyrovnání, odbytného a převodů prostředků účastníků penzijního připojištění do jiných penzijních fondů.

Následující tabulka člení aktiva a závazky Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

V současné době jsou výplaty jednorázových vyrovnání, odbytného, penzí a převodů do jiných fondů financovány průběžně, tj. z přijatých prostředků, z úrokových výnosů finančního umístění a likvidních finančních aktiv.

31. PROSINCE 2020	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	NAD 5 LET	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	439 879	0	0	0	0	439 879
Dluhové cenné papíry	3 007	22 076	340 232	640 527	0	1 005 842
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	527 176	527 176
Ostatní aktiva	113 610	0	0	0	0	113 610
Celkem	**556 496**	**22 076**	**340 232**	**640 527**	**527 176**	**2 086 507**
PASIVA						
Ostatní pasiva	26 774	0	0	0	0	267 743
Prostředky účastníků penzijního připojištění (Fondový kapitál)	0	0	0	0	2 059 733	2 059 733
Celkem	**26 773**	**0**	**0**	**0**	**2 059 733**	**2 086 507**
Rozdíl	529 723	22 076	340 232	640 527	–1 532 558	0

8

31. PROSINCE 2019	DO 3 MĚSÍCŮ	3–12 MĚSÍCŮ	1–5 LET	NAD 5 LET	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
AKTIVA						
Pohledávky za bankami	422 185	0	0	0	0	422 185
Dluhové cenné papíry	0	5 542	246 266	372 006	0	623 814
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	445 010	445 010
Ostatní aktiva	48 058	0	0	0	0	48 058
Celkem	**470 243**	**5 542**	**246 266**	**372 006**	**445 010**	**1 539 067**
PASIVA						
Ostatní pasiva	0	0	0	0	17 891	17 891
Prostředky účastníků penzijního připojištění (Fondový kapitál)	0	0	0	0	1 521 176	1 521 176
Celkem	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 539 067**	**1 539 067**
Rozdíl	470 243	5 542	246 266	372 006	–1 094 057	0

15. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
PASIVA		
Poplatek za obhospodařování a zhodnocení placený Společnosti	17 154	12 617
NÁKLADY		
Poplatky za obhospodařování a zhodnocení placené Společností	17 154	12 617

Členové představenstva, členové dozorčí rady a identifikované osoby jim blízké drželi k 31. prosinci 2020 penzijní jednotky ve fondu v celkové hodnotě 2 410 tis. Kč.

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům a vedení. Fond se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé vlivy. Poplatky za obhospodařování placené Společností byly stanoveny v souladu se statutem.

8

16. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V podrozvahových položkách Fondu jsou vykázány hodnoty předané do úschovy, správy a k uložení. Tato položka obsahuje hodnoty uložené u depozitáře, tedy dluhopisy, zůstatky bankovních účtů a vkladů.

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

17. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Údaje o významných skutečnostech, které nastaly po 31. 12. 2020

S účinností od 1. ledna 2021 dochází pro investiční a penzijní fondy k zavedení vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce dle mezinárodních účetních standardů (IFRS). Tato povinnost plyne z novely vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi.

V oblasti oceňování finančních aktiv nově upravené standardem IFRS 9 Fond nepřistoupil ke dni účinnosti standardu k jejich reklasifikaci. Finanční aktiva budou nadále aktivně obchodována a zahrnuta do portfolia FVTPL. Fond bude využívat obchodní model „trading“, který se vyznačuje nákupem a prodejem kapitálových nástrojů a derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu s dopadem do výsledku hospodaření včetně kurzových rozdílů. Finanční aktiva uvedeného modelu nejsou předmětem výpočtu očekávaných úvěrových ztrát. Dluhové nástroje jsou rovněž oceňovány v reálné hodnotě přes výsledovku, třebaže splňují kritéria pro model oceňování v naběhlé hodnotě, případně v reálné hodnotě přes ostatní úplný výsledek hospodaření.

Obchodní model „trading“ byl zvolen i z důvodu neočekávané potřeby likvidních požadavků účastníků penzijního připojištění. Aktiva v portfoliu by měla umožnit uspokojení vzniklých závazků ve lhůtách pro vypořádání zpětných odkupů penzijních jednotek v souladu s obchodními podmínkami.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Společnosti a Fondu k 31. prosinci 2020.

Datum sestavení
31. března 2021

Podpis statutárního zástupce

Ing. Martin Vašek
Předseda představenstva

Ing. Aleš Zíb
Člen představenstva

Část C4

Výroční zpráva za ČSOB dynamický účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB k 31. 12. 2020

1 Majetek ČSOB dynamického účastnického fondu (dále jen „Fond“)

Soupis majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni ocenění pro účely této výroční zprávy.

IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU	ISIN	POŘIZOVACÍ CENA V TIS. KČ	REÁLNÁ HODNOTA K 31. 12. 2020 V TIS. KČ
Poskytnuté úvěry v repo operacích		1 335 000	1 334 472
Běžné účty v UniCredit Bank		218 416	218 416
KBC PLATO AMER	BE0947892080	126 388	168 769
KBC PLATO WORLD	BE6295956740	133 302	160 582
ASML HOLDING NV	NL0010273215	11 193	27 128

2 Informace o fondovém vlastním kapitálu

Hodnota fondového vlastního kapitálu a hodnota kapitálu připadajícího na penzijní jednotku k rozhodnému období a za tři uplynulá období:

STAV K	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Hodnota vlastního kapitálu Fondu v tis. Kč	2 520 262	1 613 502	824 436	472 412
Hodnota připadající na penzijní jednotku v Kč	1,4934	1,4021	1,1045	1,2444

3

Vývoj hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období

4 Skladba a změny majetku Fondu k 31. 12. 2020

Ekonomický pohled*

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Bankovní účty a depozita	1,53 %	2,07 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	93,33 %	89,46 %
Ostatní aktiva	5,14 %	8,47 %

Účetní pohled

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pohledávky za bankami	60,75 %	56,00 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	28,63 %	34,10 %
Ostatní aktiva	10,62 %	9,90 %

** Skladba majetku je zobrazena ekonomickým pohledem, tj. zobrazení podle způsobu skutečného zainvestování vycházejícího z účetního pohledu, který je upraven o případné investice prostřednictvím derivátových obchodů zachycených v podrozvaze. Například investice do akcií prostřednictvím akciových futures je tak promítnuta do hodnoty kategorie Akcie.*

5 Výše úplaty za obhospodařování Fondu

Penzijní společnosti náleží za rozhodné období z majetku Fondu odměna ve výši 18 757 tis. Kč.

Maximální výše úplaty za obhospodařování Fondu je stanovena ve statutu Fondu a je tvořena:

- úplatou za obhospodařování majetku ve Fondu („Úplata za obhospodařování“);
- úplatou za zhodnocení majetku ve Fondu („Úplata za zhodnocení“).

Úplata za obhospodařování činí 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (takto stanovená úplata se sníží o náklady tohoto Fondu na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem). Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu v každém Fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu účastnického fondu za každý týden příslušného období.

Úplata za zhodnocení je nejvýše 15 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky Fondu v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky Fondu v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

Na základě rozhodnutí představenstva ČSOB Penzijní společnosti, a. s, člena skupiny ČSOB nebyla za roky 2020 ani 2019 účtována úplata za zhodnocení majetku.

6 Metody hodnocení rizik

Penzijní společnost může za účelem efektivního obhospodařování Fondu využít finanční deriváty k řízení měnového a úrokového rizika.

Otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout 80 % hodnoty fondového vlastního kapitálu. V případě, že je limit překročen v důsledku změn reálných hodnot krátkých podkladových nástrojů, upraví Fond svoji otevřenou pozici z finančních derivátů bez zbytečného odkladu tak, aby vyhovovala tomuto limitu. Výpočet otevřené pozice se provádí závazkovou metodou. Fond provádí výpočet otevřené pozice alespoň jednou týdně.

Jediným obhospodařovatelem fondu byla po celé období ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB.

U portfolio manažerů, depozitáře a osob zajišťujících úschovu nebo kontrolu stavu majetku fondu nedošlo v rozhodném období ke změnám, údaje jsou uvedeny v části A. výroční zprávy.

7

Zpráva nezávislého auditora

Zpráva nezávislého auditora

účastníkům fondu ČSOB dynamický účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu ČSOB dynamický účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB, se sídlem Radlická 333/150, Praha 5 („Fond") k 31. prosinci 2020 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2020,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

7

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

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

31. března 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

Tato zpráva je určena účastníkům fondu ČSOB dynamický účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB

3

Část C4

Finanční část

8 Finanční výkazy a příloha k účetní závěrce

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2020

AKTIVA	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Pohledávky za bankami	4	1 552 892	913 603
v tom: a) splatné na požádání		218 420	133 653
b) ostatní pohledávky za bankami		1 334 472	779 950
Akcie a podílové listy	5	731 796	556 366
Ostatní aktiva	6	271 586	161 455
Aktiva celkem		**2 556 274**	**1 631 424**

PASIVA	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Ostatní pasiva	7	36 012	17 922
Emisní ážio		417 800	251 476
Kapitálové fondy	8	1 687 561	1 150 793
Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta z předchozích období		211 233	–61 511
Zisk za účetní období		203 668	272 744
Pasiva celkem		**2 556 274**	**1 631 424**

8

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. PROSINCI 2020

	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	15	2 520 263	1 613 501
Pohledávky z pevných termínových operací		1 010 932	1 598 749
Přijaté zástavy a zajištění		1 320 000	764 000
Závazky z pevných termínových operací		2 595 356	1 566 917

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	6 706	13 578
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Náklady na úroky a podobné náklady		–1 796	–916
Výnosy z akcií a podílů		5 228	7 092
Náklady na poplatky a provize	10	–18 757	–12 212
Zisk nebo ztráta z finančních operací	11	211 835	265 203
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		203 668	272 744
Daň z příjmů*	12	0	0
Zisk za účetní období po zdanění		**203 668**	**272 744**

** Jedná se o daň z dividend sraženou v zahraničí.*

8

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB dynamický účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s, člena skupiny ČSOB (dále jen „Fond“) byl vytvořen na základě povolení České národní banky uděleného ČSOB Penzijní společnosti, a. s., členu skupiny ČSOB (dále jen „Penzijní společnost“ nebo „Společnost“) dne 20. prosince 2012. Povolení České národní banky č. j. 2012/12752/570, Sp/2012/308/571 nabylo právní moci dne 21. prosince 2012.

Cílem investiční politiky Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat růstu hodnoty penzijní jednotky se snahou vyvarovat se větších výkyvů a pokrytí nároků účastníků na výplatu dávek. S ohledem na vyšší očekávaný výnos je možno investovat s určitou dávkou rizika, a to zejména tržního.

Fond je spravován společností ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“).

Správu portfolia cenných papírů provádí pro Fond ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „ČSOB AM“).

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“).

Popis penzijní společnosti

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB, vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ČSOB Penzijního fondu Stabilita, a. s., člena skupiny ČSOB a nabízí široké spektrum spořicích fondů v rámci 3. pilíře penzijního systému. Společnost sídlí v Praze 5, Radlická 333/150 a jediným akcionářem je Československá obchodní banka, a. s.

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB je součástí finanční skupiny Československé obchodní banky, a. s. (dále jen „ČSOB“), konečnou mateřskou společností je KBC Group N.V. sídlící v Belgii.

Členové představenstva a dozorčí rady Penzijní společnosti k 31. prosinci 2020:

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA:	ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY:
Ing. Martin Vašek – předseda	Ing. Jiří Vévoda – předseda
Ing. Aleš Zíb – člen	Ing. Richard Podpiera – člen
Bc. Tomáš Koníček – člen	Hélène Goessaert – členka

V roce 2020 nastaly následující změny v představenstvu společnosti:

Ke dni 31. 3. 2020 byl odvolán z představenstva Ing. Petr Laštovka.

Ke dni 1. 7. 2020 se stal členem představenstva Bc. Tomáš Koníček.

V roce 2020 se neuskutečnily žádné změny v dozorčí radě společnosti.

8

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Přiložená účetní závěrka byla připravena podle zákona o účetnictví a prováděcí vyhlášky k němu ve znění platném pro rok 2020 a 2019.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, který je účinný od 1. ledna 2013, ve znění pozdějších předpisů.

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

3. ÚČETNÍ POSTUPY

(a) 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. U všech kategorií finančních aktiv Fond vykazuje nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání k datu vypořádání obchodu.

(b) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

(c) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo 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.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, 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.

(d) Finanční deriváty a zajišťování

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty, zejména k zajištění měnového rizika. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů. Takový derivát, který není označen za sjednaný za účelem zajištění, je označován jako derivát k obchodování. Deriváty jsou sjednávány s protistranami na mimoburzovním trhu.

Finanční deriváty zahrnují termínované forwardové nebo swapové kontrakty. Hodnota pohledávky a závazku příslušného kontraktu je nejprve zachycena v podrozvaze v nominálních hodnotách. V okamžiku uzavření obchodu je jeho reálná hodnota nulová, následně je vykazována prostřednictvím bilančních účtů. Deriváty jsou vykazovány v položce Ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou

8

hodnotu, nebo v položce Ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků.

(e) Náklady na poplatky a provize
Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Penzijní společnosti za obhospodařování a zhodnocení majetku. Výše úplaty se stanoví následně:

- a) úplata za obhospodařování činí 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu Fondu. Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu Fondu za každý týden příslušného období;

- b) úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 15 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

Na základě rozhodnutí představenstva ČSOB Penzijní společnosti, a. s, člena skupiny ČSOB nebyla za roky 2019 a 2020 účtována úplata za zhodnocení majetku (bod 10).

(f) Úrokové výnosy a náklady a výnosy z dividend
Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období.

Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Fondu nevzniká daňová povinnost z titulu tuzemských dividendových výnosů.

(g) Pohledávky a opravné položky
Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

(h) Účtování o státním příspěvku
O státním příspěvku se účtuje v okamžiku skutečného přijetí státních příspěvků na běžný účet Fondu.

(i) Daň z přidané hodnoty
Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH"), proto případná DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

(j) Daň z příjmů
Náklad na daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů činila 5 % do konce roku 2014. Od roku 2015 je nulová.

(k) Odložená daň
Sazba daně z příjmů pro rok 2020 a 2019 je 0 %, proto odložená daň není vyčíslena.

(l) Spřízněné strany

Spřízněné strany jsou definovány takto:

- Penzijní společnost a členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Penzijní společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídící funkce vymezené stanovami Penzijní společnosti („vedoucí zaměstnanci Penzijní společnosti");

- společnosti ovládající Penzijní společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností;

- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společnostem ovládajícím Penzijní společnost;

8

- společnosti, v nichž členové orgánů Penzijní společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Penzijní společnost drží větší než 10% majetkovou účast;
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí nebo podílem na hlasovacích právech v Penzijní společnosti a jimi ovládané společnosti;
- fondy obhospodařované Penzijní společností.

(m) Závazky vůči účastníkům

Závazky vůči účastníkům představují příspěvky účastníků, které se oceňují nominální hodnotou. Představují především příspěvky určené k zainvestování a prostředky k výplatě.

(n) Emisní ážio a kapitálové fondy

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech důchodových jednotek a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Finanční prostředky připsané na účet Fondu jsou následně vykázány ve vlastním kapitálu Fondu ve výši odpovídající podílu hodnoty připsaných prostředků a aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu platné pro datum připsání prostředků na účet Fondu.

(o) Vracení některých poplatků

V souladu se statutem Fondu může portfolio Fondu obsahovat investice do podílových fondů ze skupiny KBC. Za účelem zamezení dvojího účtování poplatků účastníkům Fondu jsou do majetku Fondu vraceny celkové poplatky, které hradí podkladové fondy. ČSOB AM vrací do majetku Fondu inkasované provize za umístění podkladových fondů. V případě zahraničního fondu je tamní obhospodařovatelský poplatek vracen ve výši, jakou inkasuje ČSOB AM od zahraničního správce. V případě lokálního fondu pod správou ČSOB AM je vrácena celá část příslušného obhospodařovatelského poplatku. Zbylá část poplatku je refundována Společností.

Kalkulace očekávaného dohadu vratky poplatků probíhá na týdenní bázi, kdy je do majetku Fondu účtována ve formě pohledávky. Po ukončení kalendářního měsíce zasílají ČSOB AM a Společnost zálohové platby Fondu. V následujícím čtvrtletí dochází k vyúčtování záloh a finančnímu vyrovnání případných rozdílů.

Změna reálné hodnoty podílového fondu (rozdíl z přecenění) je ovlivněna náklady, které podkladový fond hradí své správcovské společnosti. Rozdíly jsou vykazovány v položce Oceňovací rozdíly z cenných papírů. Shodně je vykazován předpis dohadu vratky poplatků, která z ekonomického pohledu kompenzuje nižší výkonnost podkladových fondů. Na straně aktiv je vratka poplatků vykazována v položce Příjmy příštích období (bod 7).

(p) Následné události

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

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

8

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Běžné účty u bank	218 420	133 653
Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů	1 334 472	779 950
Celkem	**1 552 892**	**913 603**

5. AKCIE A PODÍLOVÉ LISTY

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Podílové listy	329 351	296 501
Akcie	402 445	259 865
Celkem	**731 796**	**556 366**

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Maržové účty	236 107	155 980
Kladná reálná hodnota derivátů	34 833	5 321
Ostatní pohledávky a příjmy příštích období	646	154
Celkem	**271 586**	**161 455**

Položka *Maržové účty* představuje pohledávku za obchodníkem s futures kontrakty.

8

7. OSTATNÍ PASIVA

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Závazky vůči účastníkům	9 436	4 518
Závazky vůči státu	313	499
Bankovní poplatky a rezoluční fond	1 227	692
Závazky vůči penzijní společnosti	18 757	12 212
Finanční deriváty	29	0
Celkem	**29 762**	**17 922**

8. VLASTNÍ KAPITÁL

Vlastní kapitál na penzijní jednotku

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Běžné účty u bank (bod 4)	1 552 892	913 603
Akcie a podílové listy (bod 5)	731 796	556 366
Ostatní aktiva (bod 6)	271 586	161 455
Celková aktiva Fondu	2 556 274	1 631 424
Minus:		
Ostatní pasiva (bod 7)	36 012	17 922
FONDOVÝ KAPITÁL	**2 520 263**	**1 613 501**
Počet penzijních jednotek (kusy)	1 687 560 578	1 150 792 090
Fondový kapitál na 1 penzijní jednotku (Kč)	**1,4934**	**1,4021**

Čistá hodnota aktiv na penzijní jednotku dosáhla 1,4934 Kč k 31. prosinci 2020 (1,4021 k 31. prosinci 2019). Zhodnocení vložených prostředků za rok 2020 činilo 6,51 % (26,94 % za rok 2019).

8

Portfolio účastníků:

K 31. prosinci 2020 přispívalo do Fondu **72 842** (k 31. prosinci 2019: 54 484 účastníků).

Informace o počtu a výši vyplacených dávek:

	ZA ROK 2020	ZA ROK 2019
Výše (tis. Kč)	35 688	23 201
Počet dávek (ks)	1 031	590

9. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Úroky z běžných a vkladových účtů	393	1 170
Úroky z repo operací	6 313	12 408
Celkem	**6 706**	**13 578**

10. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Poplatky za obhospodařování a zhodnocení	18 757	12 212
Celkem	**18 757**	**12 212**

8

11. VÝNOSY PODLE GEOGRAFICKÉHO UMÍSTĚNÍ TRHŮ

DRUH VÝNOSOVÉ POLOŽKY	TUZEMSKO	EU	US	CELKEM
2020				
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	6 368	0	339	6 706
2. Výnosy z akcií a podílů	57	4 666	505	5 228
3. Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 020	33 419	177 848	212 287

DRUH VÝNOSOVÉ POLOŽKY	TUZEMSKO	EU	US	CELKEM
2019				
1. Výnosy z úroků a podobné výnosy	12 452	0	1 126	13 578
2. Výnosy z akcií a podílů	0	6 941	151	7 092
3. Zisk nebo ztráta z finančních operací	525	123 390	141 288	265 203

12. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň z příjmů včetně odložené daně je v roce 2020 a 2019 nulová z důvodu nulové daňové sazby platné od roku 2015.

13. FINANČNÍ RIZIKA

K 31. prosinci 2020 zahrnovaly finanční nástroje Fondu především dluhopisy a pohledávky za bankami splatné na vyžádání.

Vzhledem ke struktuře použitých finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 Fond nebyl významně vystaven finančním rizikům.

8

a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Bezprecedentní okolnosti způsobené šířením COVID-19 vedly k významným omezením osobních, společenských i obchodních aktivit, včetně dočasných lockdownů celé společnosti, měly zásadní dopad na celou ekonomiku. Vedení firmy a její orgány musely zareagovat na situaci nepředvídanou co do závažnosti a délky trvání a zajistit, aby zaměstnanci společnosti zůstali v bezpečí, aby si společnost udržela dostatečnou úroveň kapitálu i vysokou úroveň morálky mezi zaměstnanci, aby se vyrovnala s neobvyklým dopadem a zároveň aby věnovala pozornost potřebám svých akcionářů i dozorových institucí. Převážná část komunikace mezi zaměstnanci i s klienty se přesunula do online prostředí.

Vzhledem k bezprecedentní pandemii společnost také pomáhala svým zaměstnancům a chránila je. Během první vlny na jaře jsme zaměstnancům poskytli ochranné pomůcky. ČNB vydala doporučení českému finančnímu sektoru zdržet se výplaty dividend, což jsme respektovali. Klientům v těžké životní situaci jsme umožnili rychleji vybírat jejich úspory.

Na finančních výsledcích fondů roku 2020 se nakonec pandemie podepsala jen mírně. Rok 2021 přináší opakování některých situací roku 2020. Penzijní spoření však není vystaveno takovým „otřesům" jako úvěrové produkty s následnými opravnými položkami, naopak spořicí aktivita klientů neslábne a rovněž nepozorujeme významný pokles žádostí o výplatu naspořených prostředků. I díky postupující digitalizaci dokážeme lépe reagovat, např. zvyšujícím se podílem nových obchodů přes web či penzijní portál či spoluprací „na dálku".

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. PROSINCE 2020	TUZEMSKO	EU	US	OSTATNÍ	CELKEM
Pohledávky za bankami	1 547 597	3 343	1 907	45	1 552 892
Akcie a podílové listy	0	453 846	270 426	7 524	731 796
Ostatní aktiva	545	104 514	166 528	0	271 586
Celkem	**1 548 142**	**561 703**	**438 861**	**7 569**	**2 556 274**

31. PROSINCE 2019	TUZEMSKO	EU	US	CELKEM
Pohledávky za bankami	895 235	17 531	837	913 603
Akcie a podílové listy	0	556 366	0	556 366
Ostatní aktiva	153	24 430	136 871	161 455
Celkem	**895 388**	**598 327**	**137 708**	**1 631 424**

8

b) Finanční deriváty

Fond vlastnil k 31. prosinci 2020 následující finanční deriváty, které lze analyzovat takto:

Měnové forwardy

31. PROSINCE 2020				31. PROSINCE 2019			
JMENOVITÁ HODNOTA		REÁLNÁ HODNOTA		JMENOVITÁ HODNOTA		REÁLNÁ HODNOTA	
Pohledávky	Závazku	Kladná	Záporná	Pohledávky	Závazku	Kladná	Záporná
978 827	32 265	34 833	29	671 700	0	5 321	0

Indexové futures (long)

31. PROSINCE 2020				31. PROSINCE 2019			
JMENOVITÁ HODNOTA		REÁLNÁ HODNOTA		JMENOVITÁ HODNOTA		REÁLNÁ HODNOTA	
Pohledávky	Závazku	Kladná	Záporná	Pohledávky	Závazku	Kladná	Záporná
1 619 228	0	34 801	0	903 953	0	23 096	0

Z pohledu zbytkové splatnosti lze obchody k 31. prosinci 2020 zařadit do kategorie 3–12 měsíců.

Deriváty poskytují efektivní finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů. Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o jmenovitých a reálných hodnotách finančních derivátů Fondu otevřených ke konci roku.

Jmenovité hodnoty, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

8

c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů tržních úrokových sazeb. Úrokové výnosy mohou v důsledku takových změn růst, ale mohou se také snižovat nebo vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti. Neúročená aktiva a závazky jsou uvedeny v kategorii neúročeno.

31. PROSINCE 2020	DO 3 MĚSÍCŮ	NEÚROČENO	CELKEM
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	1 552 892	0	1 552 892
Dluhové cenné papíry	0	0	0
Akcie a podílové listy	0	731 796	731 796
Ostatní aktiva	0	271 586	271 586
Aktiva celkem	**1 552 892**	**1 003 382**	**2 556 274**
PASIVA			
Ostatní pasiva	0	36 012	36 012
Prostředky účastníků penzijního připojištění (Fondový kapitál)	0	2 520 262	2 520 262
Pasiva celkem	0	2 556 274	2 556 274
Čistá otevřená úroková pozice	**1 552 892**	**–1 552 892**	**0**

8

31. PROSINCE 2019	DO 3 MĚSÍCŮ	NEÚROČENO	CELKEM
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	913 603	0	913 603
Akcie a podílové listy	0	556 366	556 366
Ostatní aktiva	0	161 455	161 455
Celkem	**913 603**	**717 821**	**1 631 424**
PASIVA			
Ostatní pasiva	0	17 922	17 922
Prostředky účastníků penzijního připojištění (Fondový kapitál)	0	1 613 502	1 613 502
Celkem	0	1 631 424	1 631 424
Čistá otevřená úroková pozice	**913 603**	**–913 603**	**0**

8

(c) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

31. PROSINCE 2020	CZK	EUR	USD	OSTATNÍ	CELKEM
AKTIVA					
Pohledávky za bankami	1 547 597	3 343	1 907	45	1 552 892
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	453 846	270 426	7 524	731 796
Ostatní aktiva	545	104 514	166 528	0	271 586
Celkem	**1 548 142**	**561 703**	**438 860**	**7 569**	**2 556 274**
PASIVA					
Závazky vůči bankám	6 250	0	0	0	6 250
Ostatní pasiva	29 762	0	0	0	29 762
Prostředky účastníků penzijního připojištění (Fondový kapitál)	2 520 263	0	0	0	2 520 263
Celkem	**2 556 274**	**0**	**0**	**0**	**2 556 274**
Čistá devizová pozice	**–1 008 132**	**561 703**	**438 860**	**7 569**	**0**
Podrozvahová aktiva	1 010 932	0	0	0	1 010 932
Podrozvahová pasiva	1 320 000	890 964	1 704 392	0	3 915 356
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**–1 317 200**	**–329 261**	**–1 265 532**	**7 569**	**–2 904 424**

8

31. PROSINCE 2019	CZK	EUR	USD A OSTATNÍ	CELKEM
AKTIVA				
Pohledávky za bankami	895 235	17 436	932	913 603
Akcie a podílové listy	0	406 369	149 997	556 366
Ostatní aktiva	153	24 430	136 871	161 455
Celkem	**895 388**	**448 235**	**287 800**	**1 631 424**
PASIVA				
Závazky vůči bankám	6 250	0	0	0
Ostatní pasiva	17 922	0	0	17 922
Prostředky účastníků penzijního připojištění (Fondový kapitál)	1 613 502	0	0	1 613 502
Celkem	**1 631 424**	**0**	**0**	**1 631 424**
Čistá devizová pozice	**–736 035**	**448 235**	**287 800**	**0**
Podrozvahová aktiva	671 700	221 724	705 325	1 598 749
Podrozvahová pasiva	764 000	556 088	1 010 829	2 330 917
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**–828 335**	**113 871**	**–17 704**	**–732 168**

8

(d) Riziko likvidity

Fond je vystaven riziku likvidity vyplývajícímu z čerpání disponibilních peněžních prostředků vyplácením prostředků účastníků, jednorázových vyrovnání, odbytného a převodů prostředků účastníků penzijního připojištění do jiných penzijních fondů.

Následující tabulka člení aktiva a závazky Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

V současné době jsou výplaty jednorázových vyrovnání, odbytného, penzí a převodů do jiných fondů financovány průběžně, tj. z přijatých prostředků, úrokových výnosů finančního umístění a likvidních finančních aktiv.

31. PROSINCE 2020	DO 3 MĚSÍCŮ	VÍCE NEŽ 5 LET	CELKEM
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	1 552 892	0	1 552 892
Dluhové cenné papíry	0	0	0
Akcie a podílové listy	0	731 796	731 796
Ostatní aktiva	271 586	0	271 586
Celkem	**1 824 478**	**731 796**	**2 556 274**
PASIVA			
Závazky vůči bankám	6 250	0	6 250
Ostatní pasiva	29 762	0	29 762
Prostředky účastníků penzijního připojištění (Fondový kapitál)	0	2 520 262	2 520 262
Celkem	**36 012**	**2 520 262**	**2 556 274**
Rozdíl	1 788 466	–1 788 466	0

8

31. PROSINCE 2019	DO 3 MĚSÍCŮ	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	913 603	0	913 603
Akcie a podílové listy	0	556 366	556 366
Ostatní aktiva	161 455	0	161 455
Celkem	**1 075 057**	**556 366**	**1 631 424**
PASIVA			
Ostatní pasiva	17 922	0	17 922
Prostředky účastníků penzijního připojištění (Fondový kapitál)	0	1 613 502	1 613 502
Celkem	**17 922**	**1 613 502**	**1 631 424**
Rozdíl	1 057 135	–1 057 136	0

14. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
PASIVA		
Poplatek za obhospodařování a zhodnocení placený Společnosti	18 757	12 212
NÁKLADY		
Poplatky za obhospodařování a zhodnocení placené Společnosti	18 757	12 212

Všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za stejných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům. Společnost se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru rizika nebo jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společností byly stanoveny v souladu se statutem.

Členové představenstva, členové dozorčí rady a identifikované osoby jim blízké drželi k 31. prosinci 2020 penzijní jednotky ve fondu v celkové hodnotě 2 926 tis. Kč.

8

15. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V podrozvahových položkách Fondu jsou vykázány hodnoty předané do úschovy, správy a k uložení.

Tato položka obsahuje hodnoty uložené u depozitáře, tedy dluhopisy, zůstatky bankovních účtů a vkladů.

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

16. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Údaje o významných skutečnostech, které nastaly po 31. 12. 2020

S účinností od 1. ledna 2021 dochází pro investiční a penzijní fondy k zavedení vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce dle mezinárodních účetních standardů (IFRS). Tato povinnost plyne z novely vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi.

V oblasti oceňování finančních aktiv nově upravené standardem IFRS 9 Fond nepřistoupil ke dni účinnosti standardu k jejich reklasifikaci. Finanční aktiva budou nadále aktivně obchodována a zahrnuta do portfolia FVTPL. Fond bude využívat obchodní model „trading“, který se vyznačuje nákupem a prodejem kapitálových nástrojů a derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu s dopadem do výsledku hospodaření včetně kurzových rozdílů. Finanční aktiva uvedeného modelu nejsou předmětem výpočtu očekávaných úvěrových ztrát. Dluhové nástroje jsou rovněž oceňovány v reálné hodnotě přes výsledovku, třebaže splňují kritéria pro model oceňování v naběhlé hodnotě, případně v reálné hodnotě přes ostatní úplný výsledek hospodaření.

Obchodní model „trading“ byl zvolen i z důvodu neočekávané potřeby likvidních požadavků účastníků penzijního připojištění. Aktiva v portfoliu by měla umožnit uspokojení vzniklých závazků ve lhůtách pro vypořádání zpětných odkupů penzijních jednotek v souladu s obchodními podmínkami.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Společnosti a Fondu k 31. prosinci 2020.

Datum sestavení
31. března 2021

Podpis statutárního zástupce

Ing. Martin Vašek
Předseda představenstva

Ing. Aleš Zíb
Člen představenstva

Část C5

Výroční zpráva za ČSOB pro penzi účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB k 31. 12. 2020

1 Majetek ČSOB pro penzi účastnického fondu (dále jen „Fond“)

Soupis majetku Fondu, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni ocenění pro účely této výroční zprávy.

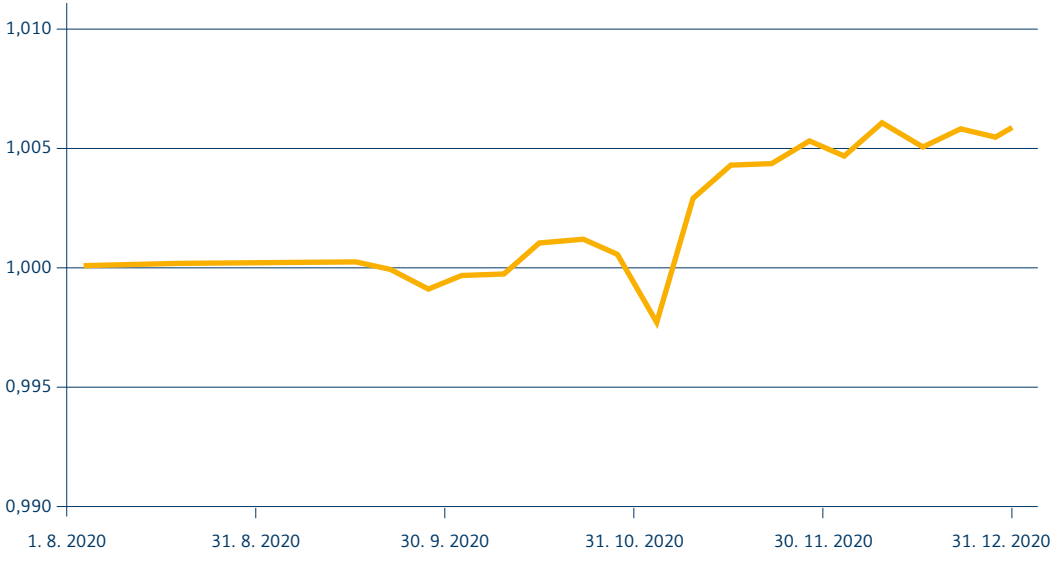
IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU	ISIN	POŘIZOVACÍ CENA V TIS. KČ	REÁLNÁ HODNOTA K 31. 12. 2020 V TIS. KČ
Poskytnuté úvěry v repo operacích		243 000	242 954
Běžné účty v UniCredit Bank		22 932	22 932
ISHARES EDGE	IE00B86MWN23	8 619	8 671
ISHARES CORE S&P500	IE0031442068	7 531	7 805

2 Informace o fondovém vlastním kapitálu

Hodnota fondového vlastního kapitálu a hodnota kapitálu připadajícího na penzijní jednotku k rozhodnému období a za tři uplynulá období:

STAV K	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Hodnota vlastního kapitálu Fondu v tis. Kč	284 482	n/a	n/a	n/a
Hodnota připadající na penzijní jednotku	1,0064	n/a	n/a	n/a

3 Vývoj hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období



4 Skladba a změny majetku Fondu k 31. 12. 2020

Ekonomický pohled*

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pohledávky za bankami	89,67 %	n/a
Akcie a podílové listy	9,96 %	n/a
Ostatní aktiva	0,37 %	n/a

Účetní pohled

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pohledávky za bankami	92,88 %	n/a
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5,76 %	n/a
Ostatní aktiva	1,36 %	n/a

** Skladba majetku je zobrazena ekonomickým pohledem, tj. zobrazení podle způsobu skutečného zainvestování vycházejícího z účetního pohledu, který je upraven o případné investice prostřednictvím derivátových obchodů zachycených v podrozvaze. Například investice do akcií prostřednictvím akciových futures je tak promítnuta do hodnoty kategorie Akcie.*

5 Výše úplaty za obhospodařování Fondu

Penzijní společnosti náleží za rozhodné období z majetku Fondu odměna ve výši 0 tis. Kč.

Maximální výše úplaty za obhospodařování Fondu je stanovena ve statutu Fondu a je tvořena:

- úplatou za obhospodařování majetku ve Fondu („Úplata za obhospodařování“);
- úplatou za zhodnocení majetku ve Fondu („Úplata za zhodnocení“).

Úplata za obhospodařování činí 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu (takto stanovená úplata se sníží o náklady tohoto Fondu na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem). Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu v každém Fondu se stanoví k poslednímu dni příslušného období jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu účastnického fondu za každý týden příslušného období.

Úplata za zhodnocení je nejvýše 15 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky Fondu v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky Fondu v letech předcházejících příslušnému období od vzniku účastnického fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

Pozn.: Na základě rozhodnutí představenstva ČSOB Penzijní společnosti, a. s, člena skupiny ČSOB nebyla za rok 2020 účtována úplata za obhospodařování a zhodnocení majetku.

6 Metody hodnocení rizik

Penzijní společnost může za účelem efektivního obhospodařování Fondu využít finanční deriváty k řízení měnového a úrokového rizika.

Otevřené pozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout 80 % hodnoty fondového vlastního kapitálu. V případě, že je limit překročen v důsledku změn reálných hodnot krátkých podkladových nástrojů, upraví Fond svoji otevřenou pozici z finančních derivátů bez zbytečného odkladu tak, aby vyhovovala tomuto limitu. Výpočet otevřené pozice se provádí závazkovou metodou. Fond provádí výpočet otevřené pozice alespoň jednou týdně.

Jediným obhospodařovatelem fondu byla po celé období ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB.

U portfolio manažerů, depozitáře a osob zajišťujících úschovu nebo kontrolu stavu majetku fondu nedošlo v rozhodném období ke změnám, údaje jsou uvedeny v části A. výroční zprávy.

7

Zpráva nezávislého auditora

Zpráva nezávislého auditora

účastníkům fondu ČSOB pro penzi účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu ČSOB pro penzi účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB, se sídlem Radlická 333/150, Praha 5 („Fond") k 31. prosinci 2020 a jeho finanční výkonnosti za období 5 měsíců končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2020,
- výkazu zisku a ztráty za období 5 měsíců končící 31. prosince 2020, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu společnosti ČSOB Penzijní společnost, a.s., člen skupiny ČSOB za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

7

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

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

31. března 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

Tato zpráva je určena účastníkům fondu ČSOB pro penzi účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a.s., člena skupiny ČSOB

3

Část C5

Finanční část

8

Finanční výkazy a příloha k účetní závěrce ČSOB pro penzi účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2020

AKTIVA	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Pohledávky za bankami	4	265 885	0
v tom: a) splatné na požádání		22 932	0
b) ostatní pohledávky za bankami		242 954	0
Akcie, podílové listy a ost. podíly	5	16 476	0
Ostatní aktiva	6	3 902	0
Aktiva celkem		**286 263**	**0**

PASIVA	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Ostatní pasiva	7	1 781	0
Emisní ážio		221	0
Kapitálové fondy	8	282 663	0
Nerozdělený zisk / neuhrazená ztráta z předchozích období		0	0
Zisk za účetní období		1 598	0
Pasiva celkem		**286 263**	**0**

8

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. PROSINCI 2020

PODROZVAHOVÁ AKTIVA	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Hodnoty předané k obhospodařování	14	284 482	0
Pohledávky z pevných termínovaných operací		30 182	0

PODROZVAHOVÁ AKTIVA	BOD	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Přijaté zástavy a zajištění	14	243 620	0
Závazky z pevných termínovaných operací		255 527	0

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za účetní období od 1. 8. do 31. 12. 2020

	BOD	OBDOBÍ OD 1. 8. DO 31. 12. 2020	2019
Výnosy z úroků a podobné výnosy	9	181	0
Náklady na úroky a podobné náklady		–320	0
Výnosy z akcií a podílů		33	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	10	1 704	0
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		1 598	0
Daň z příjmů		0	0
Zisk za účetní období po zdanění		**1 598**	**0**

8

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB pro penzi účastnický fond ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB (dále jen „Fond“) byl vytvořen na základě povolení České národní banky uděleného ČSOB Penzijní společnosti, a. s., členu skupiny ČSOB (dále jen „Penzijní společnost“ nebo „Společnost“). Statut fondu byl vydán v souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, v platném znění, a s vyhláškou České národní banky č. 57/2012 Sb., o minimálních náležitostech statutu účastnického fondu, na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 27. srpna 2019 pod č. j. 2019/090387/CNB/570, sp. zn. Sp-2019/00064/CNB/571, které nabylo právní moci dne 28. srpna 2019. Poslední změna statutu byla schválena 18. prosince 2020 a je platná od 31. prosince 2020.

Cílem investiční politiky Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat růstu hodnoty penzijní jednotky.

Fond je spravován společností ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB (dále jen „Společnost“).

Správu portfolia cenných papírů provádí pro Fond ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „ČSOB AM“).

Depozitářem Fondu je UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. (dále jen „Depozitář“).

Popis penzijní společnosti

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ČSOB Penzijního fondu Stabilita, a. s., člena skupiny ČSOB a nabízí široké spektrum spořicích fondů v rámci 3. pilíře penzijního systému. Společnost sídlí v Praze 5, Radlická 333/150 a jediným akcionářem je Československá obchodní banka, a. s.

ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB je součástí finanční skupiny Československé obchodní banky, a. s. (dále jen „ČSOB“), konečnou mateřskou společností je KBC Group N.V. sídlící v Belgii.

Členové představenstva a dozorčí rady Penzijní společnosti k 31. prosinci 2020:

ČLENOVÉ PŘEDSTAVENSTVA:	ČLENOVÉ DOZORČÍ RADY:
Ing. Martin Vašek – předseda	Ing. Jiří Vévoda – předseda
Ing. Aleš Zíb – člen	Ing. Richard Podpiera – člen
Bc. Tomáš Koníček – člen	Hélène Goessaert – členka

V roce 2020 nastaly následující změny v představenstvu společnosti:

Ke dni 31. 3. 2020 byl odvolán z představenstva Ing. Petr Laštovka.

Ke dni 1. 7. 2020 se stal členem představenstva Bc. Tomáš Koníček.

V roce 2020 se neuskutečnily žádné změny v dozorčí radě společnosti.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Přiložená účetní závěrka byla připravena podle zákona o účetnictví a prováděcí vyhlášky k němu ve znění platném pro rok 2020

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

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, který je účinný od 1. ledna 2013, ve znění pozdějších předpisů.

Vedení Společnosti k datu sestavení účetní závěrky nedisponuje informacemi, které by s dostatečnou mírou spolehlivosti popisovaly opatření České národní banky vůči penzijním společnostem v případě nesplnění podmínek zákona.

3. ÚČETNÍ POSTUPY

(a) 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

8

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. U všech kategorií finančních aktiv Fond vykazuje nákupy a prodeje s obvyklým termínem dodání k datu vypořádání obchodu.

(b) Cizí měny
Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

(c) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo 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.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady, 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.

(d) Finanční deriváty a zajišťování
Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty, zejména k zajištění měnového rizika. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů. Takový derivát, který není označen za sjednaný za účelem zajištění, je označován jako derivát k obchodování. Deriváty jsou sjednávány s protistranami na mimoburzovním trhu.

Finanční deriváty zahrnují termínované forwardové nebo swapové kontrakty. Hodnota pohledávky a závazku příslušného kontraktu je nejprve zachycena v podrozvaze v nominálních hodnotách. V okamžiku uzavření obchodu je jeho reálná hodnota nulová, následně je vykazována prostřednictvím bilančních účtů. Deriváty jsou vykazovány v položce Ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce Ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Oceňovací rozdíly finančních derivátů k obchodování jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků.

(e) Náklady na poplatky a provize
Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Penzijní společnosti za obhospodařování majetku. Výše úplaty se stanoví následně:

- úplata za obhospodařování činí nejvýše 1 % z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu Fondu. Průměrná roční hodnota fondového vlastního kapitálu Fondu se stanoví k 31. prosinci jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového vlastního kapitálu Fondu za každý den příslušného období;

- úplata za zhodnocení majetku činí nejvýše 15 % z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

8

Představenstvo Společnosti rozhodlo pro rok 2020 neuplatňovat, a tedy neúčtovat úplatu za zhodnocení ani obhospodařování majetku Fondu.

(f) Úrokové výnosy a náklady a výnosy z dividend
Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Metoda efektivní úrokové míry je metoda výpočtu naběhlé hodnoty finančního aktiva nebo závazku a rozdělení úrokových výnosů nebo nákladů během stanoveného období.

Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Fondu nevzniká daňová povinnost z titulu tuzemských dividendových výnosů.

(g) Pohledávky a opravné položky
Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o opravnou položku na pochybné pohledávky. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka.

(h) Účtování o státním příspěvku
O státním příspěvku se účtuje v okamžiku skutečného přijetí státních příspěvků na běžný účet Fondu.

(i) Daň z přidané hodnoty
Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto případná DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

(j) Daň z příjmů
Náklad na daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy. Sazba daně z příjmů činila 5 % do konce roku 2014. Od roku 2015 je nulová.

(k) Odložená daň
Sazba daně z příjmů pro rok 2020 a 2019 je 0 %, proto odložená daň není vyčíslena.

(l) Spřízněné strany
Spřízněné strany jsou definovány takto:

- Penzijní společnost a členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Penzijní společnosti, kteří jsou na základě pracovní nebo jiné smlouvy zodpovědní za výkonné řídící funkce vymezené stanovami Penzijní společnosti („vedoucí zaměstnanci Penzijní společnosti“);
- společnosti ovládající Penzijní společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností;
- osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společnostem ovládajícím Penzijní společnost;
- společnosti, v nichž členové orgánů Penzijní společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Penzijní společnost drží větší než 10% majetkovou účast;
- akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí nebo podílem na hlasovacích právech v Penzijní společnosti a jimi ovládané společnosti;
- fondy obhospodařované Penzijní společností.

(m) Závazky vůči účastníkům
Závazky vůči účastníkům představují příspěvky účastníků, které se oceňují nominální hodnotou. Představují především příspěvky určené k zainvestování a prostředky k výplatě.

(n) Emisní ážio a kapitálové fondy
Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech důchodových jednotek a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Finanční prostředky připsané na účet Fondu jsou následně vykázány ve vlastním kapitálu Fondu ve výši odpovídající podílu hodnoty připsaných prostředků a aktuální hodnoty penzijní jednotky Fondu platné pro datum připsání prostředků na účet Fondu.

8

(o) Následné události

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

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

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Běžné účty u bank	22 932	0
Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů	242 954	0
Celkem	**265 885**	**0**

5. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OST. PODÍLY

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Akcie (ETF)	16 476	0
Celkem	**16 476**	**0**

8

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Maržové účty	2 843	0
Kladná reálná hodnota derivátů	1 059	0
Celkem	**3 902**	**0**

7. OSTATNÍ PASIVA

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
Závazky vůči účastníkům	1 456	0
Závazky vůči státu	6	0
Bankovní poplatky a rezoluční fond	273	0
Závazky vůči penzijní společnosti	46	0
Celkem	**1 781**	**0**

8. VLASTNÍ KAPITÁL

Vlastní kapitál na penzijní jednotku

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
AKTIVA		
Běžné účty u bank (bod 4)	265 885	0
Akcie a podílové listy (bod 6)	16 476	0
Ostatní aktiva (bod 7)	3 902	0
Celková aktiva Fondu	286 263	0
Minus:		
Ostatní pasiva (bod 8)	1 781	0

8

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2019
FONDOVÝ KAPITÁL	284 482	0
Počet penzijních jednotek (kusy)	282 663 285	0
Fondový kapitál na 1 penzijní jednotku (Kč)	**1,0064**	**0,0000**

Čistá hodnota aktiv na penzijní jednotku dosáhla 1,0064 Kč k 31. prosinci 2020. Zhodnocení vložených prostředků za 5 měsíců roku 2020 činilo 0,64 %

Portfolio účastníků:

K 31. prosinci 2020 přispívalo do Fondu **11 102** účastníků.

Informace o počtu a výši vyplacených dávek:

	ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 8. 2020 DO 31. 12. 2020	ZA ROK 2019
Výše (tis. Kč)	1 310	0
Počet dávek (ks)	47	0

9. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 8. 2020 DO 31. 12. 2020	31. PROSINCE 2019
Úroky z repo obchodů	181	0
Celkem	**181**	**0**

10. VÝNOSY PODLE GEOGRAFICKÉHO UMÍSTĚNÍ TRHŮ

DRUH VÝNOSOVÉ POLOŽKY	TUZEMSKO	EVROPSKÁ UNIE	OSTATNÍ EVROPA	CELKEM
ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ OD 1. 8. 2020 DO 31. 12. 2020				
1. Úrokové výnosy	181	0	0	181
2. Výnosy z akcií a podílů	0	0	33	33
3. Čistý zisk / ztráta z fin. operací	0	561	1 143	1 704

8

11. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná i odložená daň je v roce 2020 nulová z důvodu nulové daňové sazby platné od roku 2015.

12. FINANČNÍ RIZIKA

Vzhledem ke struktuře použitých finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 Fond není významně vystaven finančním rizikům. Finanční nástroje zahrnují především pohledávky za bankami splatné na vyžádání nebo do tří měsíců.

(a) Tržní riziko

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své všeobecné investiční strategie v souladu se svým statutem.

Bezprecedentní okolnosti způsobené šířením COVID-19 vedly k významným omezením osobních, společenských i obchodních aktivit, včetně dočasných lockdownů celé společnosti, měly zásadní dopad na celou ekonomiku. Vedení firmy a její orgány musely zareagovat na situaci nepředvídanou co do závažnosti a délky trvání a zajistit, aby zaměstnanci společnosti zůstali v bezpečí, aby si společnost udržela dostatečnou úroveň kapitálu i vysokou úroveň morálky mezi zaměstnanci, aby se vyrovnala s neobvyklým dopadem a zároveň aby věnovala pozornost potřebám svých akcionářů i dozorových institucí. Převážná část komunikace mezi zaměstnanci i s klienty se přesunula do online prostředí.

Vzhledem k bezprecedentní pandemii společnost také pomáhala svým zaměstnancům a chránila je. Během první vlny na jaře jsme zaměstnancům poskytli ochranné pomůcky. ČNB vydala doporučení českému finančnímu sektoru zdržet se výplaty dividend, což jsme respektovali. Klientům v těžké životní situaci jsme umožnili rychleji vybírat jejich úspory.

Na finančních výsledcích fondů roku 2020 se nakonec pandemie podepsala jen mírně. Rok 2021 přináší opakování některých situací roku 2020. Penzijní spoření však není vystaveno takovým „otřesům" jako úvěrové produkty s následnými opravnými položkami, naopak spořicí aktivita klientů neslábne a rovněž nepozorujeme významný pokles žádostí o výplatu naspořených prostředků. I díky postupující digitalizaci dokážeme lépe reagovat, např. zvyšujícím se podílem nových obchodů přes web či penzijní portál či spoluprací „na dálku".

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. PROSINCE 2020	TUZEMSKO	EU	USA	CELKEM
Pohledávky za bankami	265 753	83	49	265 885
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	8 671	7 805	16 476
Ostatní aktiva	0	354	3 548	3 902
Aktiva celkem	**265 753**	**9 108**	**11 402**	**286 263**

8

(b) Finanční deriváty

Fond vlastnil k 31. prosinci 2020 následující finanční deriváty, které lze analyzovat takto:

1) Měnové forwardy

31. PROSINCE 2020				31. PROSINCE 2019			
JMENOVITÁ HODNOTA		REÁLNÁ HODNOTA		JMENOVITÁ HODNOTA		REÁLNÁ HODNOTA	
Pohledávky	Závazku	Kladná	Záporná	Pohledávky	Závazku	Kladná	Záporná
23 558	5 561	1 059	46	0	0	0	0

2) Indexové futures (long)

31. PROSINCE 2020				31. PROSINCE 2019			
JMENOVITÁ HODNOTA		REÁLNÁ HODNOTA		JMENOVITÁ HODNOTA		REÁLNÁ HODNOTA	
Pohledávky	Závazku	Kladná	Záporná	Pohledávky	Závazku	Kladná	Záporná
11 750	0	276	0	0	0	0	0

Z pohledu zbytkové splatnosti lze obchody k 31. prosinci 2020 zařadit do kategorie 3–12 měsíců.

Deriváty poskytují efektivní finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů. Výše uvedená tabulka obsahuje přehled o jmenovitých a reálných hodnotách finančních derivátů Fondu otevřených ke konci roku.

Jmenovité hodnoty, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku. Jmenovité hodnoty, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

8

(c) Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů tržních úrokových sazeb. Úrokové výnosy mohou v důsledku takových změn růst, ale mohou se také snižovat nebo vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči úrokovému riziku. Tabulka obsahuje úročená aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, ocenění nebo splatnosti. Neúročená aktiva a závazky jsou uvedeny v kategorii neúročeno.

ROZVAHOVÉ POLOŽKY	DO 3 MĚSÍCŮ	NEÚROČENO	CELKEM
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	265 885	0	265 885
Akcie a podílové listy	0	16 476	16 476
Ostatní aktiva	0	3 902	3 902
Aktiva celkem	**265 885**	**20 378**	**286 263**
PASIVA			
Ostatní pasiva	0	1 781	1 781
Fondový kapitál	0	284 482	284 482
Pasiva celkem	**0**	**286 263**	**286 263**
Rozdíl	**265 885**	**–265 885**	**0**

8

(d) Měnové riziko

Finanční pozice a peněžní toky Fondu jsou vystaveny riziku pohybů kurzů běžných měn. Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje cizoměnová aktiva a závazky Fondu v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

DEVIZOVÁ POZICE	CZK	EUR	USD	CELKEM
AKTIVA				
Pohledávky za bankami	265 753	83	49	265 885
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	8 671	7 805	16 476
Ostatní aktiva	0	354	3 548	3 902
Aktiva celkem	**265 753**	**9 108**	**11 402**	**286 263**
PASIVA				
Ostatní pasiva	1 735	46	0	1 781
Fondový kapitál	284 482	0	0	284 482
Pasiva celkem	**286 217**	**46**	**0**	**286 263**
Čistá devizová pozice	**–20 464**	**9 062**	**11 402**	**0**
Podrozvahová aktiva	24 578	5 511	12 026	42 115
Podrozvahová pasiva	249 181	14 380	20 978	284 539
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	**–245 067**	**193**	**2 450**	**–242 424**

8

(e) Riziko likvidity

Fond je vystaven riziku likvidity vyplývajícímu z čerpání disponibilních peněžních prostředků vyplácením prostředků účastníků, jednorázových vyrovnání, odbytného a převodů prostředků účastníků penzijního připojištění do jiných penzijních fondů.

Následující tabulka člení aktiva a závazky Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky.

V současné době jsou výplaty jednorázových vyrovnání, odbytného, penzí a převodů do jiných fondů financovány průběžně, tj. z přijatých prostředků, úrokových výnosů finančního umístění a likvidních finančních aktiv.

ROZVAHOVÉ POLOŽKY	DO 3 MĚSÍCŮ	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
AKTIVA			
Pohledávky za bankami	265 885	0	265 885
Akcie a podílové listy	0	16 476	16 476
Ostatní aktiva	3 902	0	3 902
Aktiva celkem	**269 787**	**16 476**	**286 263**
PASIVA			
Ostatní pasiva	1 781	0	1 781
Fondový kapitál	0	284 482	284 482
Pasiva celkem	**1 781**	**284 482**	**286 263**
Rozdíl	268 006	–268 006	0

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	DO 3 MĚSÍCŮ	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
Pohledávky z pevných termínových operací	30 135	0	30 135
Závazky z pevných termínových operací	29 121	0	29 121
Přijaté zástavy a zajištění	243 620	0	243 620

Členové představenstva, členové dozorčí rady a identifikované osoby jim blízké drželi k 31. prosinci 2020 penzijní jednotky ve fondu v celkové hodnotě 153 tis. Kč.

8

14. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V podrozvahových položkách Fondu jsou vykázány hodnoty předané do úschovy, správy a k uložení. Tato položka obsahuje hodnoty uložené u depozitáře, tedy dluhopisy, zůstatky bankovních účtů a vkladů.

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

15. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Údaje o významných skutečnostech, které nastaly po 31. 12. 2020

S účinností od 1. ledna 2021 dochází pro investiční a penzijní fondy k zavedení vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce dle mezinárodních účetních standardů (IFRS). Tato povinnost plyne z novely vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi.

V oblasti oceňování finančních aktiv nově upravené standardem IFRS 9 Fond nepřistoupil ke dni účinnosti standardu k jejich reklasifikaci. Finanční aktiva budou nadále aktivně obchodována a zahrnuta do portfolia FVTPL. Fond bude využívat obchodní model „trading", který se vyznačuje nákupem a prodejem kapitálových nástrojů a derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu s dopadem do výsledku hospodaření včetně kurzových rozdílů. Finanční aktiva uvedeného modelu nejsou předmětem výpočtu očekávaných úvěrových ztrát. Dluhové nástroje jsou rovněž oceňovány v reálné hodnotě přes výsledovku, třebaže splňují kritéria pro model oceňování v naběhlé hodnotě, případně v reálné hodnotě přes ostatní úplný výsledek hospodaření.

Obchodní model „trading" byl zvolen i z důvodu neočekávané potřeby likvidních požadavků účastníků penzijního připojištění. Aktiva v portfoliu by měla umožnit uspokojení vzniklých závazků ve lhůtách pro vypořádání zpětných odkupů penzijních jednotek v souladu s obchodními podmínkami.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Společnosti a Fondu k 31. prosinci 2020.

Datum sestavení
31. března 2021

Podpis statutárního zástupce

Ing. Martin Vašek
Předseda představenstva

Ing. Aleš Zíb
Člen představenstva