ČSOB Penzijní společnost

Výroční zpráva za rok 2021

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 2021 8
Seznam členů dozorčí rady penzijní společnosti 9
Zpráva o společenské odpovědnosti 10
Výbor pro audit 11
Zpráva nezávislého auditora 12
Seznam vedoucích zaměstnanců a jejich funkce k 31. 12. 2021 15
Správci portfolia 16
Informace o depozitáři 17
Osoby s kvalifikovanou účastí na penzijní společnosti 18
Kvalifikovaná účast ve společnostech 19
Osoby personálně propojené 20
Obchodníci s cennými papíry 21
Finanční část 22
Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami 48
Přehled společností skupiny KBC a skupiny ČSOB 53
Další povinné náležitosti výroční zprávy 55

Část B

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

Základní informace 57
Zpráva nezávislého auditora 65
Finanční část 67

Část C

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

Majetek ČSOB účastnického povinného konzervativního fondu (dále jen „Fond“) 116
Zpráva nezávislého auditora 122
Finanční část 124

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

Majetek ČSOB garantovaného účastnického fondu (dále jen „Fond“) 174
Zpráva nezávislého auditora 180
Finanční část 182

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

Majetek ČSOB vyváženého účastnického fondu (dále jen „Fond“) 234
Zpráva nezávislého auditora 240
Finanční část 242

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

Majetek ČSOB dynamického účastnického fondu (dále jen „Fond“) 299
Zpráva nezávislého auditora 305
Finanční část 307

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

Majetek ČSOB pro penzi účastnického fondu (dále jen „Fond“) 360
Zpráva nezávislého auditora 366
Finanční část 368

Část A

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

Úvodní slovo předsedy představenstva

Vážení klienti, obchodní partneři a kolegové,

při stejné příležitosti, na začátku roku 2021, jsem psal o tom, jak byl rok 2020 plný mimořádných změn, a to snad ve všech oblastech lidské činnosti. Přál jsem si, aby byl rok 2021 již plně v normálu a vše se vrátilo do zajetých kolejí. I v roce 2021 však pokračovala pandemická situace a také přišla řada dalších faktorů, jako znovuotevření ekonomik i návrat inflace, které měly vliv na hospodaření účastnických fondů.

Jsem však rád, že penzijnímu spoření se i přes mimořádné situace na trzích opět velice dařilo a klientům jsme tak zajistili atraktivní zhodnocení. I přesto, že růstem inflace docházelo ke zvyšování sazeb, což se negativně promítlo do zhodnocení konzervativních penzijních fondů za rok 2021, dynamické fondy opět zaznamenaly významný růst, který pozorujeme dlouhodobě. ČSOB účastnický dynamický fond dosáhl zhodnocení 22,40 procent. ČSOB vyvážený účastnický fond dokázal zhodnotit prostředky klientů o 7,62 procent. Nový ČSOB pro penzi účastnický fond zhodnotil prostředky klientů o 3,38 procent. Penzijní spoření opět ukazuje svou nezastupitelnou roli v rámci dlouhodobého spoření na stáří.

Rok 2021 byl pro nás významný i z dalších důvodů. Naše ČSOB Penzijní společnost potvrdila svou významnou roli na trhu penzijního spoření v Česku. Jsme dle počtu klientů třetí největší penzijní společností na trhu. Spravujeme majetek našich klientů v hodnotě 69 miliard korun, kteří si touto cestou spoří na stáří. Jsme kapitálově silnou společností, náš kapitál přesahuje trojnásobek minimálních regulatorních požadavků. Pokračujeme v edukaci našich klientů. Jen za loňský rok si efektivně svoje měsíční příspěvky navýšilo přes 30 tisíc klientů. Zároveň jako součást silné finanční skupiny ČSOB přinášíme klientům komplexní nabídku i poradenství. Jsme nejdostupnější finanční společností v Česku.

Vrátím se ještě k pandemické situaci. I přes veškeré negativní souvislosti s tímto obdobím jsme v penzijní společnosti zaznamenali historicky nejvyšší zájem o naše online služby. Ještě více jsme tak oblast digitalizace a inovací podpořili a je jasnou součástí DNA naší společnosti. A ještě více jsme se stali technologickou společností. Využívání digitálních služeb našimi klienty ukazují zejména čísla. Meziročně vzrostl zájem o správu „penzijka“ online prostřednictvím našeho Penzijního portálu o 19 procent. Významně se také dařilo online prodejům penzijního spoření. Prodeje stouply o 34 procent.

Rád bych touto cestou poděkoval všem našim klientům. Vážím si toho, že roste počet zodpovědných občanů, kteří nenechávají budoucnost náhodě. Zároveň děkuji našim obchodním partnerům a zejména mým kolegům, kteří se naučili v období plném změn pracovat ještě efektivněji a připravovat takový klientský servis, který naši klienti oceňují. Důkazem je i druhé místo v prestižní soutěži Zlatá koruna.

Přeji vám mnoho síly a úspěchu v roce 2022.

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. 2021:

Ing. Martin Vašek / *předseda*

Ing. Aleš Zíb / *člen*

Bc. Tomáš Koníček / *člen*

4 Zpráva představenstva za rok 2021

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 2021 soustředila na obhospodařování účastnických fondů a transformovaného fondu Stabilita. Výnosem penzijní společnosti v roce 2021 byly především poplatky za obhospodařování a zhodnocení penzijních fondů, které dosáhly 638 962 tis. Kč. Hlavní náklady společnosti tvořily náklady na poplatky a provize ve výši 149 675 tis. Kč a správní náklady ve výši 148 475 tis. Kč. Zisk společnosti v roce 2021 dosáhl 248 560 tis. Kč.

Celkový majetek fondů obhospodařovaných společností k 31. 12. 2021 činil 69,171 miliard Kč.

Majetek společnosti k 31. 12. 2021 činil 1 613 560 tis. Kč a byl tvořen zejména položkami Ostatní aktiva ve výši 642 359 tis. Kč, která jsou tvořena především pohledávkou za obhospodařovanými fondy z titulu úplaty za obhospodařování, a pohledávkami za bankami ve výši 724 278 tis. Kč.

Výzvou pro společnost bude udržení přílivu prostředků do fondů, postupný růst počtu klientů a zvýšení tržního podílu společnosti na trhu penzijních produktů v České republice.

V roce 2022 plánuje společnost ziskový hospodářský výsledek, při určité závislosti na vývoji na finančních trzích, zhruba na úrovni roku 2021.

5 Seznam členů dozorčí rady penzijní společnosti

Členové dozorčí rady Penzijní společnosti k 31. 12. 2021:

Ing. Jiří Vévoda / *předseda*

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 2021 se neuskutečnily žádné změny v dozorčí radě společnosti.

K 28. 2. 2022 ukončila své členství v Dozorčí radě Hélène Goessaert. Jejím nástupcem je Tom Blanckaert.

6 Zpráva o společenské odpovědnosti

Zaměstnanci ČSOB Penzijní společnosti se stejně jako v minulých letech zapojili do dobrovolnického programu skupiny ČSOB – náš obchodní tým tak například strávil v říjnu společný dobrovolnický den v táborské zoo. Kolegové využili celou akci nejen k pomoci, ale také jako možnost být konečně spolu osobně. Mnoho našich zaměstnanců také přispělo do sbírek vyhlášených na pomoc lidem zasaženým v červnu na Moravě tornádem, ať už se jednalo o zaměstnaneckou sbírku ČSOB, nebo sbírky organizované charitami a neziskovými organizacemi.

7 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 kvórum 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 2021 v následujícím složení:
Petr Šobotník / *nezávislý předseda,*
Michal Babický / *nezávislý člen,*
Richard Sus / *člen.*

8 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 2021 a její finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2021,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2021, 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 Mezinárodním 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 15,3 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	15,3 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.

8

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 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. V roce 2021 došlo z důvodu snížení hodnoty oceňovacích rozdílů z přecenění finančního majetku ke snížení hodnoty celkového vlastního kapitálu Transformovaného fondu a Společnost proto doplnila do tohoto fondu kapitálové fondy ve výši 833,7 milionů Kč. Společnost použila na příspěvek do vlastního kapitálu Transformovaného fondu příplatek mimo základní kapitál od jediného akcionáře, společnosti Československá obchodní banka, a.s., ve výši 800 milionů Kč a dále své rezervní fondy v souladu se stanovami Společnosti. Účetní postupy a další související informace jsou zveřejněny v poznámkách 2.p. 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. Ocenění rezervy na tuto garanci je předmětem vysokého stupně odhadu s ohledem na faktory užité v oceňovacím modelu. Přístup Společnosti k poskytovaným zárukám a garancím je zveřejněn v poznámkách 20 a 21 přílohy účetní závěrky.	Získali jsme podrobné informace o všech 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. Ověřili jsme ocenění majetku v Transformovaném fondu a související kapitálový fond z přecenění a výkonnost Transformovaného fondu k 31. prosinci 2021, abychom se ujistili, že finanční situace Transformovaného fondu nevyžaduje další doplnění kapitálových fondů Společností k 31. prosinci 2021. Ve spolupráci s interními specialisty na pojistnou matematiku jsme ověřili užité předpoklady a postupy a matematickou správnost modelu použitého pro výpočet účtované rezervy na plnění účastníkům Garantovaného účastnického fondu ze strany Společnosti. Posoudili jsme také správnost a kompletnost údajů zveřejňovaných v příloze účetní závěrky.

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.

8

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, dozorčí radu 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

Informace vyžadované nařízením EU

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 6 let.

Poskytnuté neauditorské služby

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.

Partnerem odpovědným za zakázku, jejímž výsledkem je tato zpráva nezávislého auditora, je Ing. Marek Richter.

31. března 2022

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

9 Seznam vedoucích zaměstnanců a jejich funkce k 31. 12. 2021

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.

10 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)

11 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).

12 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 2021 nedošlo ke změně osob s kvalifikovanou účastí na Penzijní společnosti.

13 Kvalifikovaná účast ve společnostech

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

14 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
ČSOB 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
ČSOB Stavební spořitelna, a. s. – člen statutárního orgánu

15 Obchodníci s cennými papíry

V průběhu roku 2021 byly využívány následující osoby vykonávající činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k účastnickým fondům obhospodařovaným penzijní společností.

ABN AMRO Clearing Bank N.V.
Gustav Mahlerlaan 10
Amsterdam, Nizozemsko

Caceis Bank
Lilienthalallee 36
Mnichov, Německo

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

Deutsche Bank AG
1Great Winchester St
London EC2N 2DB
Spojené království Velké Británie

ERSTE GROUP BANK AG
AM Belvedere 1
1100 Wien, Rakousko

HSBC Bank
Lower Thames 10
Londýn, Spojené království Velké Británie

Instinet Europe Limited
Angel Lane 1
Londýn, Spojené království Velké Británie

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

KBC Bank N.V.
Havenlaan 2-12
Brusel, Belgie

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

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

MIZUHO SECURITIES EUROPE GMBH
Taunustor 1 / Frankfurt am Main,
Německo

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

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

NOMURA FINANCIAL PRODUCTS EUROPE
Rathenauplatz 1 / Frankfurt am Main,
Německo

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
Wien, Rakousko

Société Générale
Cours Valmy 17
Paříž, Francie

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

WOOD & Company Financial Services, a. s.
IČO: 26503808
Václavské nám. 772/2
Praha 1, PSČ 110 00

Část A

Finanční část

16

Finanční výkazy a příloha k účetní závěrce

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2021 (V TISÍCÍCH KČ)

AKTIVA	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Pokladní hotovost		52	57
Pohledávky za bankami	4	724 278	269 026
v tom: a) splatné na požádání		724 278	269 026
Pohledávky za nebankovními subjekty	5	191	1 857
v tom: a) ostatní pohledávky		191	1 857
Dlouhodobý nehmotný majetek	6	81 636	84 312
Dlouhodobý hmotný majetek	6	24 280	1 660
Ostatní aktiva	7	642 359	535 102
Náklady a příjmy příštích období	8	140 766	131 585
Aktiva celkem		**1 613 560**	**1 023 599**

16

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2021 (V TISÍCÍCH KČ)

PASIVA	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Ostatní pasiva	10	483 292	112 299
v tom: a) závazky z obchodních vztahů		50 227	23 828
b) závazky vůči zaměstnancům		3 355	3 145
c) závazky ze sociálního zabezpečení		1 394	1 451
d) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky		31 734	18 575
e) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva		396 582	65 300
Rezervy	9	36 339	31 485
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	–718 420	114 726
a) povinné rezervní fondy		–773 682	60 000
b) ostatní fondy ze zisku		55 262	54 726
Kapitálové fondy	11	941 638	141 638
Nerozdělený zisk z předchozích období		322 151	149 618
Zisk za účetní období	11	248 560	173 833
Pasiva celkem		**1 613 560**	**1 023 599**

16

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. PROSINCI 2021 (V TISÍCÍCH KČ)

PODROZVAHOVÁ PASIVA	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Hodnoty převzaté k obhospodařování	19	69 983 874	65 793 634
Podrozvahová pasiva celkem		**69 983 874**	**65 793 634**

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021 (V TISÍCÍCH KČ)

	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Náklady na úroky a podobné náklady		–445	0
Výnosy z poplatků a provizí	12	638 962	531 684
Náklady na poplatky a provize	13	–149 675	–133 164
Zisk nebo ztráta z finančních operací	14	–10	–24
Ostatní provozní výnosy		6 049	5 927
Ostatní provozní náklady		–5 266	–5 325
Správní náklady	15	–148 475	–152 867
v tom: a) náklady na zaměstnance		–70 271	–65 333
z toho: aa) mzdy a platy		–54 042	–50 057
ab) sociální a zdravotní pojištění		–16 229	–15 276
b) ostatní správní náklady		–78 205	–87 534
Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	6	–30 633	–19 866
Tvorba a použití ostatních rezerv	9	–5 964	–8 985
Zisk z běžné činnosti před zdaněním		304 543	217 379
Daň z příjmů	16	–55 983	–43 547
Zisk za účetní období po zdanění		**248 560**	**173 833**

16

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU K 31. PROSINCI 2021 (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 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 1. lednu 2021	**300 000**	**114 726**	**141 638**	**323 451**	**879 815**
Vyplacené dividendy	0	0	0	0	0
Ostatní použití fondů	0	–833 146	800 000	–1 300	–34 446
Zisk roku 2021	0	0	0	248 560	248 560
Zůstatek k 31. prosinci 2021	**300 000**	**–718 420**	**941 638**	**570 711**	**1 093 929**

16

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 připojištění 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.

16

Členové představenstva a dozorčí rady Penzijní společnosti k 31. prosinci 2021:

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 2021 se neuskutečnily žádné změny v představenstvu, dozorčí radě ani Výboru pro audit 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 2021 a 2020.

Společnost aplikuje požadavky vyhlášky č. 442/2017 Sb., která vyžaduje, aby od 1. ledna 2021 Společnost aplikovala pro vykazování, oceňování a zveřejňování finančních nástrojů IFRS. Společnost se v souladu s IFRS v oblasti finančních nástrojů rozhodla, že nebude přepočítávat srovnávací údaje a vykáže změny účetní hodnoty finančních aktiv a závazků v počátečním nerozděleném zisku k datu účinnosti změn vyplývajících z této vyhlášky, tj. k 1. lednu 2021. Významné nové účetní postupy uplatňované v běžném období jsou popsány v části 3. Účetní postupy. Pro Společnost měla změna vykazování vliv zejména v oblasti rozeznání práva k užívání majetku.

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.

**K 28. 2. 2022 ukončila své členství v Dozorčí radě Hélène Goessaert. Jejím nástupcem je Tom Blanckaert.*

16

(e) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek
Společnost v souvislosti s novelou 501/2002 Sb. od 1. ledna 2021 implementovala do svého účetnictví standard „IFRS 16 – Leasingy" (dále také „IFRS 16") v rámci implementace IFRS pro finanční nástroje. IFRS 16 představuje jednotný rozvahový účetní model pro účtování leasingů na straně nájemce. Penzijní společnost jakožto nájemce vykazuje v rozvaze na aktivní straně Právo k užívání majetku a na pasivní straně odpovídající leasingový závazek.

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. Výnosy z poplatků a provizí jsou zaúčtovány do období, kdy na ně Společnost získává dle smluvních podmínek nárok.

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

(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.

16

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.

(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. 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");

16

- 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.

(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) Převod finančních prostředků do kapitálových fondů transformovaného fondu a zpět

Podle ustanovení § 187 zákona č. 427/2011 Sb. 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, Společnost je povinna převést do transformovaného fondu majetek nezbytný k vyrovnání tohoto rozdílu nejpozději do 30 dnů po konci čtvrtletí, ve kterém byla zjištěna tato skutečnost; takto převedený majetek tvoří kapitálový fond transformovaného fondu.

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

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

a) majetek transformovaného fondu do výše kapitálového fondu po úhradě ztrát v transformovaném fondu, pokud oceňovací rozdíly nabývají kladných hodnot,

b) prostředky transformovaného fondu, o které kapitálový fond po úhradě ztrát v transformovaném fondu převyšuje absolutní hodnotu záporných oceňovacích rozdílů.

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

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

(q) 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.

16

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Běžné účty	721 195	265 892
Hotovost	52	57
Celkem	**721 247**	**265 949**

Nárůst v pohledávkách za bankami je důsledkem procesu doplňování kapitálu (vlivem záporných Oceňovacích rozdílů, dále „OR“, v kapitálu Transformovaného fondu), přijatý vklad od jediného akcionáře nebyl k 31. prosinci 2021 vůči Transformovanému fondu plně vypořádán a byl uložen na běžném účtu spravovaném UniCredit Bank. K vypořádání došlo v lednu a únoru 2022. Zde Společnost postupuje dle účetních metod uvedených v bodě (p) účetních postupů.

5. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Celková výše pohledávek za nebankovními subjekty k 31. prosinci 2021 činila 191 tis. Kč (2020: 1 857 tis. Kč).

16

6. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK	SOFTWARE	POŘÍZENÍ NEHMOTNÉHO MAJETKU	CELKEM
K 1. LEDNU 2021			
Pořizovací cena	258 514	0	258 514
Oprávky	–174 202	0	–174 202
Zůstatková hodnota	**84 312**	**0**	**84 312**
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021			
Počáteční zůstatková hodnota	84 312	0	84 312
Přírůstky	19 583	3 811	23 394
Převody	0	0	0
Vyřazení	0	0	0
Odpisy	–26 070	0	–26 070
Konečná zůstatková hodnota	**77 825**	**3 811**	**81 636**
K 31. PROSINCI 2021			
Pořizovací cena	278 097	3 811	281 908
Oprávky	–200 272	0	–200 272
Zůstatková hodnota	**77 825**	**3 811**	**81 636**

16

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**

16

DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK	ZAŘÍZENÍ	OSTATNÍ	CELKEM
K 1. LEDNU 2021			
Pořizovací cena	557	28 239	28 796
Oprávky	–557	–1 881	–2 438
Zůstatková hodnota	**0**	**26 358**	**26 358**
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021			
Počáteční zůstatková hodnota	0	26 358	26 358
Přecenění	0	1 817	1 817
Přírůstky	0	773	773
Převody	0	0	0
Vyřazení pořizovací cena	0	–1 311	–1 311
Vyřazení oprávky	0	1 206	1 206
Odpisy	0	–4 563	–4 563
Konečná zůstatková hodnota	**0**	**24 280**	**24 280**
K 31. PROSINCI 2021			
Pořizovací cena	557	29 518	30 075
Oprávky	–557	–5 238	–5 795
Zůstatková hodnota	**0**	**24 280**	**24 280**

Nárůst hmotného majetku k 1. lednu 2021 je způsoben aplikací standardu IFRS 16 v oblasti nájmu (Aktivum v rozvaze – Právo užívání nemovitosti).

16

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**

Dlouhodobý hmotný majetek získaný formou finančního leasingu

K 31. prosinci 2021 (resp. k 31. prosinci 2020) nemá Společnost žádné aktivní leasingové smlouvy.

16

7. OSTATNÍ AKTIVA

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Pohledávky za spravovanými fondy (poplatky)	638 962	531 684
Ostatní pohledávky	3 397	3 418
Celkem	**642 359**	**535 102**

Pohledávky za spravovanými fondy obsahují zejména úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku Transformovaného fondu Stabilita ČSOB Penzijní společnosti, a. s., člena skupiny ČSOB ve výši 464 399 tis. Kč. Dále Pohledávky z téhož titulu za účastnickými fondy.

8. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Časově rozlišené zprostředkovatelské provize	140 766	131 577
Ostatní	0	9
Celkem	**140 766**	**131 585**

Společnost provádí test zpětné získatelnosti časově rozlišených zprostředkovatelských provizí. Testem k 31. prosinci 2021 bylo zjištěno, že zpětně získatelná hodnota časově rozlišených zprostředkovatelských provizí není nižší 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 2021 a 2020 byla ve výpočtu použita riziková diskontní sazba ve výši 10 % zohledňující nejistotu budoucí ziskovosti Společnosti.

16

9. OPRAVNÉ POLOŽKY A REZERVY

Společnost vykazovala následující rezervy a opravné položky k rizikovým aktivům:

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
OSTATNÍ REZERVY		
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	1 039	1 110
Rezerva na závazky z účastnických fondů	35 300	30 375
Celkem	**36 339**	**31 485**

Detail k Rezervám na závazky z účastnických fondů je popsán v sekci 20 Závazky neuvedené v účastnictví – v závěru Výroční zprávy Penzijní společnosti.

Změnu stavu rezerv 2021 lze analyzovat takto:

	REZERVA NA NEVYČERPANOU DOVOLENOU	REZERVA NA ZÁVAZKY Z ÚČASTNICKÝCH FONDŮ	CELKEM
K 1. LEDNU 2021	**1 110**	**30 375**	**31 485**
Tvorba	0	4 925	4 925
Použití	71	0	71
K 31. prosinci 2021	**1 039**	**35 300**	**36 339**

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**

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.

16

10. OSTATNÍ PASIVA

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Závazky z obchodních vztahů	50 227	23 828
Závazky vůči zaměstnancům	3 355	3 145
Závazky ze sociálního zabezpečení	1 394	1 451
Splatný daňový závazek	31 734	18 575
Dohadné účty pasivní	396 582	65 300
v tom: závazky vůči Tranformovanému fondu	315 261	0
Celkem	**483 292**	**112 299**

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 2022 (především náklady na správu portfolií) a dále neidentifikovanými platbami a dohady na roční odměny zaměstnancům. Stěžejní položkou k 31. 12. 2021 byl závazek k Transformovanému fondu, který byl v lednu 2022 vypořádán doplněním kapitálových fondů Transformovaného fondu. Společnost postupuje dle účetních metod uvedených v bodě (p) účetních postupů.

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 2021	31. PROSINCE 2020
Základní kapitál	300 000	300 000
Celkem	**300 000**	**300 000**

16

FONDY ZE ZISKU	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Povinné rezervní fondy	–773 682	60 000
Statutární vyrovnávací fond a ostatní fondy ze zisku	52 688	52 688
Sociální fond	2 574	1 943
Celkem	**–718 420**	**114 632**

Záporná hodnota Povinných rezervních fondů je důsledkem negativních oceňovacích rozdílů (dále též „OR“) Transformovaného fondu. Plnění regulatorních pravidel (tj. krytí těchto rozdílů) je zajišťováno v rámci navýšení kapitálových fondů (celkem toto navýšení představovalo v roce 2021 800 mil. Kč) v sekci Kapitálové fondy. Zde Společnost postupuje dle účetních metod uvedených v bodě (p) účetních postupů.

KAPITÁLOVÉ FONDY	ZA ROK 2021	ZA ROK 2020
Počáteční stav	141 638	141 638
Tvorba	800 000	0
Konečný stav	**941 638**	**141 638**

Tvorba ve výši 800 milionů Kč představuje Příplatek mimo základní kapitál od jediného akcionáře za účelem krytí negativních OR Transformovaného fondu. Zde Společnost postupuje dle účetních metod uvedených v bodě (p) účetních postupů.

ROZDĚLENÍ ZISKU	NÁVRH ZA ROK 2021	ZA ROK 2020
Příděl do sociálního fondu	1 000	1 300
Dividenda	247 560	0
Nerozdělený zisk	0	172 833
Čistý zisk běžného roku	**248 560**	**174 133**

Společnost k 1. lednu 2022 vykazovala zisk ve schvalovacím řízení ve výši 248 560 tis. Kč, který dle návrhu jediného akcionáře očekává Společnost rozdělit dle tabulky výše.

16

12. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Úplata za obhospodařování a zhodnocení účastnických fondů	174 563	67 444
Úplata za obhospodařování transformovaného fondu	444 399	432 240
Úplata za zhodnocení majetku transformovaného fondu	20 000	32 000
Celkem	**638 962**	**531 684**

13. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Bankovní poplatky	2 551	2 518
Poplatky z obchodování	1 113	1 122
Poplatky za externí správu portfolií	58 352	54 509
Odměna depozitáři	12 509	12 958
Provize	75 151	62 057
Celkem	**149 675**	**133 164**

14. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Zisk z finančních operací je tvořen kurzovými rozdíly ve výši minus 10 tis. Kč – jedná se tedy o ztrátu (2020: ztráta 24 tis. Kč).

16

15. SPRÁVNÍ NÁKLADY

	ZA ROK 2021	ZA ROK 2020
Náklady na zaměstnance	70 271	65 333
Nájemné a leasing	2 988	5 756
Náklady na audit, právní a daňové poradenství	4 055	4 053
Spotřeba materiálu	445	475
Reklama, propagace, inzerce	6 105	7 934
Poštovné a telekomunikační poplatky	17 430	18 845
IT náklady	28 750	33 357
Ostatní	18 430	17 114
Celkem	**148 475**	**152 867**

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

Pokles v řádku Nájemné a leasing souvisí v roce 2021 s aplikací standardu IFRS 16. Částka 3 900 tis. (Odpis z práva užívání budovy) figuruje v roce 2021 v Odpisech dlouhodobého hmotného majetku (vizte sekci 6 přílohy k účetní závěrce).

NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE LZE ANALYZOVAT NÁSLEDOVNĚ:		
Mzdy a odměny členům představenstva	8 114	6 758
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	45 928	43 298
Sociální náklady a zdravotní pojištění	16 229	15 276
Celkem	**70 271**	**65 333**

Personální náklady byly v roce 2020 ovlivněny mimořádným rozhodnutím skupiny ČSOB redukovat variabilní složku mzdy managementu a zaměstnanců v souvislosti s dopady pandemie covid-19.

16

STATISTIKA ZAMĚSTNANCŮ		
Průměrný počet zaměstnanců	54	55
Počet členů představenstva	3	3
Počet členů dozorčí rady	3	3

Ke konci roku činil přepočtený počet zaměstnanců 51.

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 2021 činí 11 819 tis. Kč (31. prosince 2020: 10 921 tis. Kč).

16. DAŇ Z PŘÍJMŮ

	ZA ROK 2021	ZA ROK 2020
Zisk před zdaněním	304 543	217 379
Výnosy nepodléhající zdanění	–6 779	–34 683
Daňově neuznatelné náklady	19 881	14 357
Daňový základ	317 645	197 053
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	60 352	37 440
Daň z příjmů splatná	**60 352**	**37 440**

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

Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou hodnotou dlouhodobého majetku	–9 113	–12 094
Rezervy a dohadné položky	2 435	1 046
Daň z příjmů odložená	**–6 678**	**–11 048**

Společnost rozeznala odložený daňový závazek ve výši 6 678 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (11 048 tis. Kč k 31. prosinci 2020).

16

17. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
AKTIVA		
Běžný účet u ČSOB	21	20
Transformovaný fond Stabilita	464 399	464 240
Účastnické fondy	174 563	67 444
Příspěvek ČSOB z titulu kapitálové dotace na běžném účtu	281 579	0
Celkem	**920 562**	**531 704**
PASIVA		
Závazek vůči Trasformovaném fondu Stabilita	315 261	0
KBC Group NV Czech Branch	17	14
Kapitálová dotace od akcionáře	800 000	0
Transformovaný fond – doplnění kapitálu	833 682	0
ČSOB – zprostředkovatelské provize, IT služby	1 901	0
Patria Finance a. s.	0	252
ČSOB Stavební – zprostředkovatelská provize	0	1 700
ČSOB Asset Management, a. s., člen skupiny ČSOB (dále „ČSOB Asset Management“) – provize za správu aktiv	14 321	11 228
Celkem	**1 965 182**	**13 194**
VÝNOSY		
Transformovaný fond Stabilita	464 399	464 240
Účastnické fondy	174 563	67 444
Celkem	**638 962**	**531 684**

16

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
NÁKLADY		
KBC Group NV Czech Branch	208	224
ČSOB – zprostředkovatelská provize, bankovní poplatky, nájemné, IT služby	51 812	37 860
ČSOB Pojišťovna, a. s., člen holdingu ČSOB – zprostředkovatelské provize, poradenské služby	5 310	4 373
ČSOB Asset Management – provize za správu aktiv	58 352	53 452
ČSOB Leasing, a. s. – pojištění vozidel, ostatní služby	357	405
Patria Finance, a. s. – údržba SW	2 193	2 165
Hypoteční banka, a. s. – poradenské služby	127	516
ČSOB Stavební spořitelna, a. s. – zprostředkovatelská provize	21 533	17 949
Příspěvky zaměstnavatele na penzijní spoření vedení Společnosti	185	152
Celkem	**140 076**	**117 096**

ČSOB a ČSOB Stavební spořitelně bylo v roce 2021 vyplaceno 26 139 tis. Kč, resp. 23 877 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 ČSOB Stavební spořitelně 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).

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.

16

18. FINANČNÍ RIZIKA

Vzhledem ke struktuře použitých finančních nástrojů k 31. prosinci 2021 Společnost není významně vystavena finančním rizikům. Finanční nástroje zahrnují pohledávky za bankami a za spravovanými fondy, splatné na vyžádání nebo do tří měsíců.

Pokračujícím rizikem byla v roce 2021 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.

19. MAJETEK A ZÁVAZKY V PODROZVAHOVÉ EVIDENCI

V podrozvahové evidenci je evidován obhospodařovaný majetek obhospodařovaných fondů v celkové hodnotě k 31. prosinci 2021 69 983 874 tis. Kč (k 31. prosinci 2020 v hodnotě 65 793 634 tis. Kč).

20. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

a) Transformovaný fond

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.

Společnost z důvodu plnění výše uvedeného zákonného požadavku navýšila v roce 2021 kapitálové fondy o celkovou částku 800 mil. Kč. Toto navýšení od jediného akcionáře mělo formu dobrovolného příplatku mimo základní kapitál a proběhlo ve dvou tranších, 500 mil. Kč na základě smlouvy ze dne 20. října 2021 a 300 mil. Kč na základě smlouvy ze dne 5. listopadu 2021.

Z pohledu Transformovaného fondu pak došlo k navýšení jeho majetku ze strany Společnosti ve dvou platbách, a to 47 mil. Kč dne 14. října 2021 a 471,3 mil. Kč dne 6. prosince 2021.

Výhled pro rok 2022 je závislý na vývoji úrokových sazeb. V případě jejich dalšího růstu porostou dále i záporné oceňovací rozdíly a tím pádem vznikne další potřeba doplňovat do transformovaného fondu majetek. Skupina ČSOB je v takovém případě připravena kapitál doplnit dle potřeby.

b) Garantovaný fond

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.

K 31. prosinci 2021 Společnost vykazuje závazek z tohoto titulu ve výši 35 300 tis. Kč (31. prosince 2020: 30 375 tis. Kč).

16

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

21. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Koncem února 2022 pokračující politické napětí mezi Ruskem a Ukrajinou eskalovalo v konflikt s vojenskou invazí Ruska na Ukrajinu. Celosvětovou reakcí na ruské porušení mezinárodního práva a agresi vůči Ukrajině bylo uvalení rozsáhlých sankcí a omezení podnikatelské činnosti. Tyto skutečnosti považujeme za neupravující následné události. Celkový dopad posledního vývoje se projevil zvýšenou volatilitou na finančních a komoditních trzích a dalšími důsledky pro ekonomiku. Společnost není vystavena přímé expozici na ruské, běloruské ani na ukrajinské trhy. Podnikatelská rizika zahrnující nepříznivé dopady ekonomických sankcí uvalených na Rusko, přerušení podnikání (včetně dodavatelských řetězců), zvýšený výskyt kybernetických útoků, riziko porušení právních a regulatorních pravidel a mnoho dalších je obtížné posoudit a jejich celkový vliv a možné účinky nejsou v tuto chvíli známy.

V oblasti kapitálové vybavenosti Společnosti, respektive majetku Transformovaného fondu, je nutné zmínit, že i v průběhu roku 2022 záporné oceňovací rozdíly dále rostly a z tohoto důvodu byly kapitálové fondy Společnosti dále navýšeny. Toto navýšení mělo opět formu dobrovolného příplatku mimo základní kapitál jako v roce 2021 a proběhlo ve dvou tranších, 300 mil. Kč na základě smlouvy ze dne 7. ledna 2022 a 400 mil. Kč na základě smlouvy ze dne 10. března 2022. Z pohledu transformovaného fondu pak došlo k navýšení jeho majetku ze strany Společnosti v částce 287,4 mil. Kč dne 3. února 2022. Společnost postupuje dle účetních metod uvedených v bodě (p) účetních postupů.

K 28. únoru 2022 ukončila své členství v Dozorčí radě Hélène Goessaert. Jejím nástupcem je Tom Blanckaert.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Společnosti a Fondu k 31. prosinci 2021.

Datum sestavení: 31. března 2022
Podpis statutárního zástupce:

Ing. Martin Vašek
Předseda představenstva

Ing. Aleš Zíb
Člen představenstva

Část A

Zpráva o vztazích mezi propojenými osobami

17

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 2021 do 31. prosince 2021 (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 prostřednictvím 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).

17

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. prosince 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.

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 25. května 2021 v působnosti valné hromady výroční zprávu Společnosti sestavenou ke dni 31. prosince 2020 a návrh představenstva Společnosti na rozdělení zisku za rok 2020 ve výši 173 832 800,36 Kč tak, že částka 1 300 000 Kč byla převedena do sociálního fondu Společnosti a 172 532 800,36 Kč bylo převedeno do kapitálu Společnosti do položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“.

Ostatní právní úkony

RJA z 26. 5. 2021
– volba Aleše Zíba členem představenstva Společnosti a schválení smlouvy o výkonu funkce

7. POSOUZENÍ VZNIKU ÚJMY OVLÁDANÉ OSOBY

Ze smluvních a jiných vztahů mezi Společností a ovládající osobou nevznikla Společnosti žádná újma.

8. 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, 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

17

v oblastech stavebního spoření a hypoték, správy aktiv, kolektivního investování, penzijního spoření, leasingu, factoringu a distribuce pojištění.

9. ÚČETNÍ OBDOBÍ

Tato zpráva popisuje vztahy za účetní období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021.

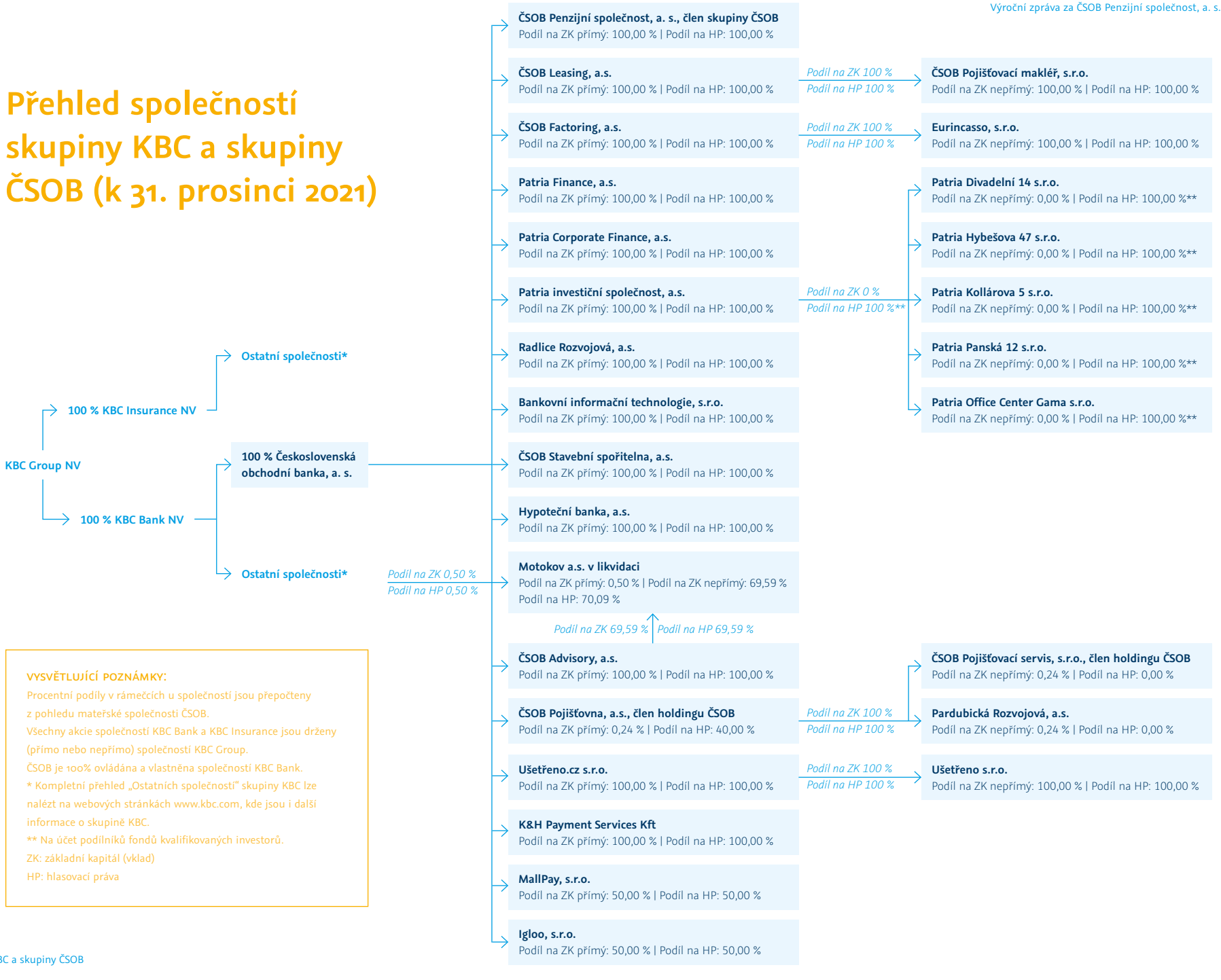
Sestaveno dne 31. března 2022
ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB

Ing. Martin Vašek
Předseda představenstva

Ing. Aleš Zíb
Člen představenstva

18

Přehled společností skupiny KBC a skupiny ČSOB (k 31. prosinci 2021)



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.
** Na účet podílníků fondů kvalifikovaných investorů.
ZK: základní kapitál (vklad)
HP: hlasovací práva

Část A

Další povinné náležitosti výroční zprávy

19 Další povinné náležitosti výroční zprávy

Odměna statutárnímu auditorovi za audit penzijní společnosti a obhospodařovaných fondů, která představuje součást správních nákladů, činila 2 398 tis. Kč v roce 2021 a 2 501 tis. Kč v roce 2020.

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.

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 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. 2021

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 (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**

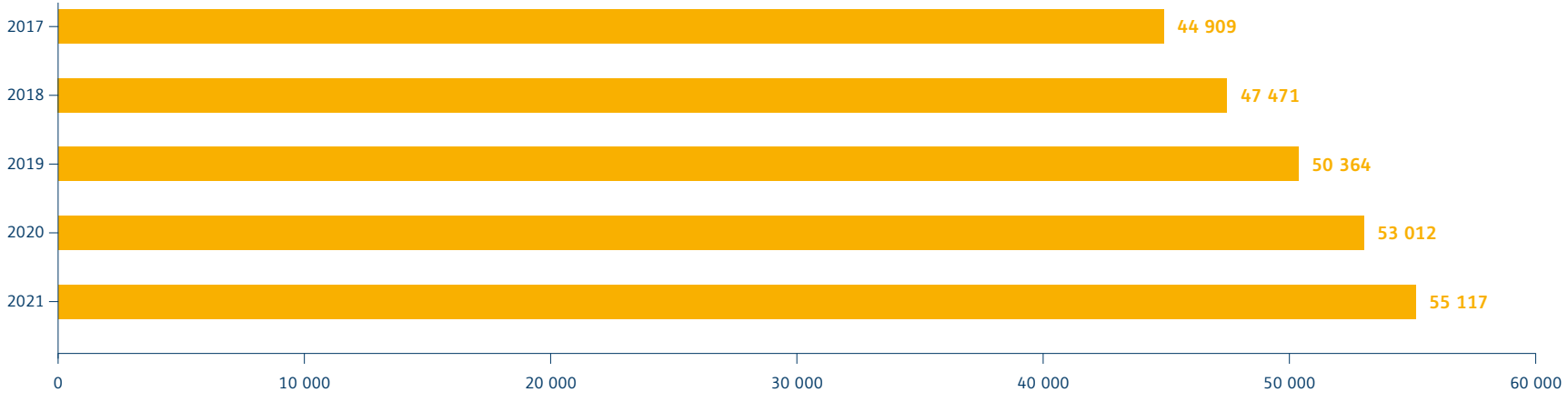
Depozitář nesvěřil úschovu nebo kontrolu majetku ve Fondu jiné osobě, dílčí činnosti je však oprávněn outsourcovat (např. v rámci subcustody).

3

Základní ekonomické údaje

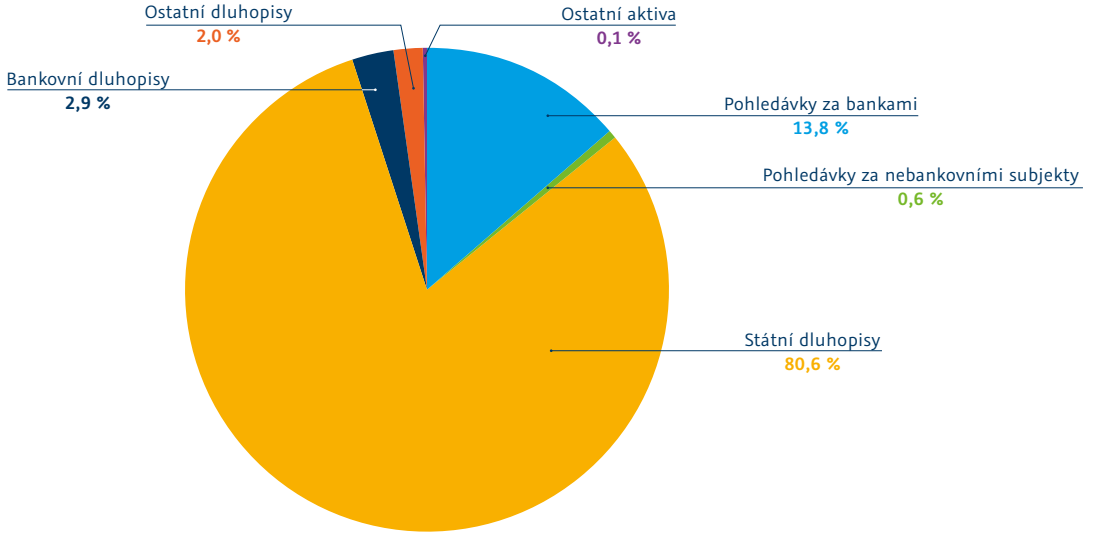
MIL. KČ	2021	2020	2019	2018	2017
Hospodářský výsledek za účetní období	221	354	482	353	282
Prostředky evidované ve prospěch účastníků	55 117	53 012	50 364	47 471	44 904
z toho příspěvky účastníků	44 116	42 338	40 233	37 824	35 627
Tržní hodnota portfolia investic	55 982	55 087	52 261	48 945	47 166
Zhodnocení prostředků účastníků	0,4 %	0,7 %	1,0 %	0,8 %	0,6 %

Prostředky evidované ve prospěch účastníků v letech 2017–2021 (v mil. Kč.)



4 Skladba portfolia k 31. 12. 2021

AKTIVUM	PODÍL V PORTFOLIU	HODNOTA V TIS. KČ
Pohledávky za bankami	13,8 %	7 699 258
Pohledávky za nebankovními subjekty	0,6 %	315 261
Státní dluhopisy	80,6 %	45 172 001
Bankovní dluhopisy	2,9 %	1 643 907
Ostatní dluhopisy	2,0 %	1 099 304
Ostatní aktiva	0,1 %	51 878
Celkem	**100 %**	**55 981 609**



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

ISIN	IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU	REÁLNÁ HODNOTA K 31. 12. 2021 V TIS. KČ	POŘIZOVACÍ CENA V TIS. KČ
	Poskytnutý úvěr – repo obchody	7 429 383	7 430 000
CZ0001003859	CZGB 2.5 08/28	7 380 745	7 744 163
CZ0001003123	CZGB FL 04/23	6 527 090	6 790 289
CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	5 739 746	5 814 581
CZ0001004105	CZGB FL 11/27	4 589 838	4 592 372
CZ0001004253	CZGB 2.4 09/25	3 667 104	4 034 093
CZ0001005375	CZGB 2.75 07/29	3 168 759	3 340 060
CZ0001004477	CZGB 15/05/30	2 807 258	2 797 540
CZ0001005037	CZGB 0.25 02/27	2 416 496	2 421 740
CZ0001004469	CZGB 1 06/26/26	2 077 949	2 030 952
CZ0001005888	CZGB 1.2 03/31	1 602 752	1 598 475
CZ0001001796	CZGB 4,2/36	1 560 290	1 560 127
CZ0001006233	CZGB 1.75 06/32	1 293 614	1 293 414
CZ0003705477	CSOB Float 25	1 200 000	1 200 000
CZ0001001945	CZGB 4,7 09/22	983 638	1 056 680
CZ0003529794	NET4GAS 01/31	708 225	798 000
CZ0001002547	CZGB 5.7 05/24	580 055	681 449

6 Výše úplaty za obhospodařování Fondu

Penzijní společnosti náleží za rozhodné období z majetku fondu odměna ve výši 464 399 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	2021	2020	2019	2018	2017
HV po zdanění	221 458	353 539	481 547	352 943	282 329
Ve prospěch účastníků	221 458	353 539	481 547	352 943	282 329
Zhodnocení vložených prostředků	0,4 %	0,7 %	1,0 %	0,8 %	0,6 %

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 2021 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2021,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021, 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 Mezinárodním 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 společnosti, 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 společnosti, a.s., člen skupiny ČSOB za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnosti, 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 společnosti, 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 společnosti, 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 společnosti, 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 společnosti, 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 společnosti, 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 společnosti, 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 2022

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

3

Část B

Finanční část

8 Finanční výkazy a příloha k účetní závěrce

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2021 (V TISÍCÍCH KČ)

AKTIVA	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Pohledávky za bankami	5	7 699 258	8 913 782
v tom: a) splatné na požádání		269 875	6 584 749
b) ostatní pohledávky		7 429 383	2 329 034
Pohledávky za nebankovními subjekty	6	315 261	0
Dluhové cenné papíry	7	47 915 212	45 990 508
v tom: a) vydané vládními institucemi		44 722 010	43 565 447
b) vydané ostatními osobami		3 193 201	2 425 061
Ostatní aktiva	8	51 878	183 156
Aktiva celkem		**55 981 609**	**55 087 446**

8

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2021 (V TISÍCÍCH KČ)

PASIVA	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám		0	13 000
Ostatní pasiva	9	55 650 444	53 532 803
v tom: b) závazky vůči státnímu rozpočtu – daňové závazky		5 676	5 290
c) dohadné účty pasivní a ostatní pasiva		528 016	515 569
d) prostředky účastníků penzijního pojištění		55 116 751	53 011 944
Rezervy	8	103 370	97 321
v tom: a) rezerva na výplatu budoucích penzí		103 370	97 321
Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	10	840 021	9 459
v tom: a) ostatní fondy ze zisku		840 021	9 459
Oceňovací rozdíly	10	–833 682	1 081 324
v tom: a) z majetku a závazků		–833 682	1 081 324
Zisk za účetní období	10	221 458	353 539
Pasiva celkem		**55 981 609**	**55 087 446**

8

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. PROSINCI 2021 (V TISÍCÍCH KČ)

PODROZVAHOVÁ AKTIVA	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Pohledávky z pevných termínových operací		5 465 623	7 465 623
Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení		55 116 751	54 904 290
Podrozvahová aktiva celkem		**60 582 374**	**62 369 913**

PODROZVAHOVÁ PASIVA	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Závazky z pevných termínových operací		5 493 145	7 493 145
Podrozvahová pasiva celkem		**5 493 145**	**7 493 145**

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021 (V TISÍCÍCH KČ)

	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	916 157	1 051 658
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		916 071	1 051 658
z toho: výnosy z ostatních aktiv		86	0
Náklady na úroky a podobné náklady		−132 612	−179 713
Náklady na poplatky a provize	12	−464 399	−464 240
Zisk/(ztráta) z finančních operací	13	−93 425	−54 269
Ostatní provozní výnosy	14	3 348	7 428
Ostatní provozní náklady		0	−7 325
Tvorba a použití ostatních rezerv	8	−7 611	0
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		221 458	353 539
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		**221 458**	**353 539**

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 2021:

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 2021 se neuskutečnily žádné změny v představenstvu společnosti.

V roce 2021 se neuskutečnily žádné změny v dozorčí radě společnosti.

K 28. 2. 2022 ukončila své členství v Dozorčí radě Hélène Goessaert. Jejím nástupcem je Tom Blanckaert.

8

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka od 1. 1. 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS").

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo jí zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021. Minulé účetní období je od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je vyhotovena jako nekonsolidovaná.

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

3. ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Fond účtuje o obchodech s cennými papíry, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date).

Spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv. Spotovými operacemi se rozumí operace nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání. Operace s delším než obvyklým termínem dodání jsou účtovány jako finanční deriváty.

V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o kterých se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvahových a v reálné hodnotě na rozvahových účtech.

V případě obchodů s podílovými listy fondů nekotovaných na burze Fond účtuje o prodeji a nákupu v okamžiku jejich vypořádání (tzv. settlement date).

8

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné od 1. 1. 2021

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

IFRS umožňují při prvotním uznání účtovat finanční nástroje v den sjednání obchodu („trade date“) nebo v den vypořádání obchodu. Účetní jednotka smí používat stejnou metodu konzistentně pro nákupy a prodeje finančních nástrojů klasifikovaných ve stejné kategorii oceňování. Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání v časovém rámci stanoveném regulací nebo tržní konvencí (koupě s obvyklým termínem dodání), jsou zaúčtovány v den sjednání obchodu, tj. v den, kdy se Fond zaváže k nákupu nebo prodeji finančního aktiva. Všechny ostatní nákupy se vykazují, jakmile dojde k vypořádání obchodů.

V případě Fondu jsou ke dni sjednání obchodu účtovány obchody s dluhopisy, s nástroji peněžního trhu, s deriváty a akciemi. Pro obchody s nekotovanými investičními fondy je použita cena platná v den vypořádání. Jelikož objednávky fondů jsou uskutečňovány v trade date, není v daný okamžik známá cena platná pro den vypořádání.

Finanční aktivum nebo finanční závazek jsou prvotně oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku. Přírůstkový náklad je takový náklad, který by nevznikl, pokud by účetní jednotka nenabyla, nepozbyla nebo neemitovala finanční nástroj. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům, poradcům, makléřům a prodejcům, dále odvody regulačním orgánům a burzám, převodové daně a jiné poplatky. Transakční náklady naopak nezahrnují prémie nebo diskonty, náklady na financování, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určen jako oceňovaný reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,

8

- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“), může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“), a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotním zaúčtování účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv, nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Společnost vyhodnotila, že na portfolio Fondu aplikuje pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekotovaných podílových fondech a finančních derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu týdenního výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z uvedených důvodů jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení je „jistina“ definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, účetní jednotka hodnotí

8

smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení účetní jednotka vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv;
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede, ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva se rozdíl mezi

a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si buď všechna, nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojené s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace. Viz bod 2f (Repo, reverzní repo operace a krátké prodeje).

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede, ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale zachová si kontrolu nad finančním aktivem, účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční majetek je zcela nebo částečně odepsán v případě, kdy účetní jednotka vyčerpala veškeré praktické možnosti vymáhání pohledávky a dospěla k závěru, že neexistuje důvodné očekávání vymožení nesplacené pohledávky. Odpis představuje okamžik odúčtování.

Finanční závazky

Finanční závazky jsou odúčtovány v okamžiku zániku (tj. ve chvíli, kdy je povinnost, která je uvedená ve smlouvě, ukončena, zrušena nebo vyprší). Změny závazků, které nevedou k jejich zániku, se účtují jako změna v odhadu za použití metody kumulativní úpravy s případným ziskem nebo ztrátou vykázanou jednorázově v zisku nebo ztrátě.

(iv) Započet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo

8

započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě, nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí, jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(v) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota" je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Ke stanovení reálné hodnoty instrumentů oceňovaných na základě tržních kotací se v rámci rozpětí nabídkových a poptávkových cen použije poslední obchodní cena k datu vykázání. Kotovaná tržní cena použitá k oceňování dluhových cenných papírů je aktuální středová cena („mid"); v případě akcií se jedná o závěrečnou cenu („closing price"); kotovaná tržní cena finančních závazků je aktuální středová cena.

Standard IFRS 13 požaduje nalézt v rámci rozpětí bid-ask cenu, která bude nejlépe reprezentovat reálnou hodnotu odpovídající stanovenému cíli, tj. cenu, která by byla získána za prodej aktiva. Určení této hodnoty většinou znamená použití úsudku současně s informací o historických bid cenách, ask cenách a skutečně dosahovaných cenách reálných transakcí. Na základě historických transakcí a duračního profilu portfolia aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu považuje Fond mid cenu za vhodnou reprezentaci reálné hodnoty v souladu s IFRS 13. Rozdíl mezi cenou skutečně realizovaných transakcí a mid oceněním k datu vykázání Fond nepovažuje za významný.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

Ke stanovení reálné hodnoty některých finančních nástrojů, pro které nejsou k dispozici informace o cenách externího trhu, se používají techniky ocenění, jako jsou modely diskontovaných peněžních toků nebo modely založené na nedávných tržních transakcích (odhad reálné hodnoty na základě kotovaných cen nástrojů s podobnými charakteristikami) nebo posouzení finančních údajů investic. Tyto metody odhadu reálné hodnoty jsou značně ovlivněny předpoklady používanými Společností včetně diskontní sazby, likvidity a kreditních ukazatelů a odhadu budoucích peněžních toků. Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno na základě hierarchie vstupů reálných hodnot takto: (i) první úroveň je ocenění na základě kotovaných cen z aktivních trhů pro totožná aktiva nebo závazky, (ii) ocenění druhé úrovně jsou oceňovací techniky se všemi významnými vstupy pro aktivum nebo závazek pozorovatelnými na trhu buď přímo (tj. z ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z cen), a (iii) ocenění třetí úrovně jsou ocenění, která nejsou založena pouze na pozorovatelných tržních údajích (to znamená, že ocenění vyžaduje významné nepozorovatelné vstupy a odhady).

U fondu s dluhovými papíry v portfoliu dochází k pravidelnému monitoringu mezidenní změny dluhových nástrojů. V případě identifikace trendu vyššího rozpětí bid-ask spreadu u konkrétní pozice dochází k internímu vyhodnocení kvality příslušného zdroje. Pokud se prokáže trvalé zhoršení kvality ocenění, dochází k výběru jiného důvěryhodnějšího kotátora. Zdroje ocenění jsou používány dle jejich hierarchie, tj. pokud je dostupná cena CBBT, použije se ona, pokud BGN, použije se tento. V případě, že je na trhu pouze jeden nebo několik kotátorů, vybere se jeden z nich. Vybírá se vždy ten, u kterého je předpoklad nejpřesnější ceny (pravidelná kotace, nejvyšší objemy). Specifický lokální trh nemá tak velkou hloubku jako řada zahraničních. U některých instrumentů tak může být složité stanovit reálnou hodnotu. Je však vycházeno z předpokladu, že obchodovaná cena je vždy lepší než teoretická modelová, případně je externí zdroj ceny nahrazen expertní cenou stanovenou prostřednictvím interního modelu. Interní model pro oceňování dluhových cenných papírů je založen na současné hodnotě budoucích peněžních toků. Model je použit v případě, kdy není možné získat veřejně dostupný relevantní zdroj ocenění. V návaznosti na uvedenou změnu je pozice analyzována z pohledu hierarchie reálných hodnot. Pro převody mezi

8

jednotlivými úrovněmi reálných hodnot se předpokládá, že nastaly na konci vykazovaného období.

Mechanismus kontroly správnosti stanovených cen instrumentů v portfoliu Fondu

Za účelem snížení rizika pochybení při stanovení ceny instrumentu správce Fondu implementoval následující kontrolní mechanismus:

- Zdroj ocenění, matematický výpočet či jakýkoliv navržený model pro oceňování instrumentu musí být schválen na výboru Group PVC (Price and Valuation Committee).
- Denní mechanismus kontroly porovnávající mezidenní změnu ceny (definované denní limity změny ceny pro jednotlivé typy instrumentů).
- Stale Prices – jednou za čtvrt roku je vytvářen report s cenami instrumentů, které se za poslední 3 měsíce nezměnily. Následně je vyžadován update cen u daného kotátora v momentě, kdy daná cena není aktualizována. V momentě, kdy vyhodnotíme zdroj ocenění jako nerelevantní, dochází zpravidla k přechodu na cenu modelovou.
- Kontrola cen stahovaných z Bloombergu – vyjma CBBT a BGN kotací se u dluhových cenných papírů počítají tzv. implikované spready (spready odvozené od účetní ceny k datu). Implikované spready jsou následně porovnávány se spreadovými clustery (vytvořené skupiny spreadů dluhových instrumentů mající obdobné charakteristiky jako maturitu, rating, sektor).
- Bid-ask spread kontrola – na měsíční bázi se provádí kontrola šíře spreadů. Pakliže je spread u dluhového cenného papíru širší, než je stanovený limit, vyhodnocuje se jeho materialita, resp. podíl na NAV.
- V případě, že cenný papír překračuje limit na materialitu stanovený pro dané portfolio (fond), musí dojít ke změně ocenění.
- Roční kontrola zdrojů ocenění – srovnává se evidence přiřazených zdrojů ocenění se skutečným zdrojem poskytovaných cen (slouží k odhalení nekonzistence v cenových zdrojích).

(vi) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.

Metody účinné do 31. 12. 2020

(i) Pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky zákona přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů.

Pohledávky vzniklé z přecenění derivátů na kladnou reálnou hodnotu jsou vykázány v reálné hodnotě zjištěné k rozvahovému dni.

Provozní pohledávky a závazky

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

8

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Metody účinné od 1. 1. 2021
Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno, a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Metody účinné do 31. 12. 2020
Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

(d) Cenné papíry

Metody účinné od 1. 1. 2021

Majetkové cenné papíry
Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly" zahrnují následující:
- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(vii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázány ve vlastním kapitálu.

Dluhové cenné papíry
Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování" a „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:
- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(vii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty;

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Odúčtování cenných papírů
Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

Metody účinné do 31. 12. 2020

Prvotní zaúčtování
Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění
Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry oceňované reálnou hodnotou.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou
Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:
- cenný papír je klasifikován k obchodování,
- cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

8

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Reálná hodnota
Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky, a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Odúčtování cenných papírů
Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(e) Úroky

Metody účinné od 1. 1. 2021

Efektivní úroková míra
Úrokové výnosy a náklady jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy", resp. „Náklady na úroky a podobné náklady" za použití metody efektivní úrokové míry.

Efektivní úroková míra je úroková sazba, která diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo odeslané peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:
- hrubou účetní hodnotu finančního aktiva;
- naběhlou hodnotu finančního závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry pro finanční nástroje (jiné než úvěrově znehodnocená finanční aktiva) účetní jednotka odhaduje budoucí peněžní toky, kdy bere do úvahy smluvní podmínky finančního instrumentu, nikoliv však očekávané úvěrové ztráty. Pro úvěrově znehodnocená finanční aktiva efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko je vypočtena na základě odhadnutých budoucích peněžních toků včetně očekávaných úvěrových ztrát.

Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje transakční náklady, poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty mezi smluvními stranami a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Transakční náklady zahrnují přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím nebo vydáním finančního aktiva nebo finančního závazku.

Při výpočtu časového rozlišení úroků z nástrojů peněžního trhu (termínové vklady, směnky, repo operace) je použita konvence ACT/360. Ke dni uzavření obchodu nedochází k výpočtu časového rozlišení úroků. Naopak poslední den termínovaného obchodu je úročen.

Prezentace
Úrokové výnosy, resp. úrokové náklady, vykázané ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy", resp. „Náklady na úroky a podobné náklady", zahrnují následující:

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

V případě vzniku škodní události je o sankčních úrocích a poplatcích účtováno tak, aby nedošlo k poškození podílníků investičního fondu. Platba sankčního závazku je nejprve zachycena v položce „Ostatní aktiva". Následně podle povahy škodní události (interní/externí) je plnění požadováno po i) protistraně, která škodu zapříčinila, resp. ii) náhradu fondu uhradí investiční společnost, pokud se jedná o interní příčinu.

Metody účinné do 31. 12. 2020
Úrokovým výnosem se:
a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

8

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

(f) Repo a reverzní repo operace

Repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“ či „Závazky vůči klientům – členům družstevních záložen”.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze,
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami” nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

(g) Úvěry a zajištění

Úvěry v cizí měně jsou přeceněny kurzem ČNB k rozvahovému dni. Jedná se o nederivátové obchody. Přijaté úvěry a kolaterály jsou vykázány v položce „Závazky vůči bankám“, poskytnuté úvěry a kolaterály pak v položce „Pohledávky za bankami“.

Výše a druh požadovaného zajištění závisí na posouzení úvěrového rizika protistrany. Byla zavedena pravidla stanovující přijatelnost jednotlivých typů zajištění a hodnotící parametry.

Hlavní typy přijatých zajištění:
- u půjček cenných papírů a reverzních repo obchodů: hotovost či cenné papíry,
- u OTC obchodů – měnové forwardy a měnové swapy: kolateralizace dle nařízení EMIR (v korunách nebo v cizí měně v závislosti na typu protistrany).

Fond průběžně monitoruje tržní hodnotu všech zajištění:
- haircut u přijatého kolaterálu v rámci repo obchodů,
- tržní hodnotu peněžního zajištění získaného/poskytnutého na základě vývoje reálných hodnot měnových derivátů.

8

V případě nutnosti Fond požaduje dodatečné zajištění v souladu s příslušnou smlouvou. Výše zajištění vykazovaného k jednotlivým pohledávkám nepřevyšuje jejich účetní hodnotu. Při uzavírání derivátových transakcí Fond také využívá vzorové smlouvy o kompenzaci a ISDA-CSA dodatky pro kolateralizaci s cílem zajistit riziko nesplnění závazku protistrany.

(h) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(i) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

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.

(k) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva". Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva".

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky atd.

8

V podrozvaze se deriváty vykazují v nediskontované smluvní hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací", „Pohledávky z opcí", „Závazky z pevných termínových operací" a „Závazky z opcí".

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:
- deriváty k obchodování,
- deriváty držené pro řízení rizik.

Deriváty k obchodování
Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Deriváty držené pro účely řízení rizik
Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(l) Výnosy z dividend

Metody účinné od 1. 1. 2021
Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Metody účinné do 31. 12. 2020
Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

(m) Náklady na poplatky a provize, správní náklady
Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Penzijní společnosti za obhospodařování majetku. Výše úplaty se stanoví následovně:
- úplata za obhospodařování činí max 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
- 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.

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

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

(p) 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 řídicí 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.

8

(q) 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.

(r) 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.

(s) Požadavky na kapitál
Hodnota majetku v transformovaném fondu musí být stejná nebo vyšší než hodnota závazků v transformovaném fondu. Pokud hodnota majetku nestačí na pokrytí závazků, je penzijní společnost povinna dle § 187 zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, převést do transformovaného fondu majetek k dorovnání.
O tomto majetku Fond účtuje v Kapitálovém fondu.

(t) Použití odhadů
Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

4. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období
Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad
Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, respektive 1. ledna 2021, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“). Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

8

Prvotní aplikace IFRS 9

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021.

FINANČNÍ AKTIVA (V TIS. KČ)	PŮVODNÍ KLASIFIKACE DLE VYHL. 501/2002 ÚČINNÉ DO 31. 12. 2020	NOVÁ KLASIFIKACE DLE IFRS 9	PŮVODNÍ ÚČETNÍ HODNOTA DLE VYHL. 501/2002 ÚČINNÉ DO 31. 12. 2020	NOVÁ ÚČETNÍ HODNOTA DLE IFRS 9 K 1. 1. 2021
Pohledávky za bankami	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVPL	8 913 782	8 913 782
Pohledávky za nebankovními subjekty	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVPL	315 261	315 261
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	v naběhlé hodnotě	povinně v AC	15 846 432	15 846 291
Realizovatelné dluhové cenné papíry	v reálné hodnotě přes VK	povinně ve FVOCI	30 144 075	30 144 075
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVPL	151 577	151 577
Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva	v reálné hodnotě přes PL	FVPL	31 579	31 579
Celkem			**55 402 707**	**55 402 566**

Dopady na ocenění portfolia z důvodu reklasifikace jsou nulové.

Přecenění finančních derivátů, které jsou drženy jako zajišťovací deriváty v rámci zajištění peněžních toků, je účtováno do vlastního kapitálu jako oceňovací rozdíly.

FINANČNÍ ZÁVAZKY (V TIS. KČ)	PŮVODNÍ KLASIFIKACE DLE VYHL. 501/2002 ÚČINNÉ DO 31. 12. 2020	NOVÁ KLASIFIKACE DLE IFRS 9	PŮVODNÍ ÚČETNÍ HODNOTA DLE VYHL. 501/2002 ÚČINNÉ DO 31. 12. 2020	NOVÁ ÚČETNÍ HODNOTA DLE IFRS 9 K 1. 1. 2021
Závazky za bankami a družstevními záložnami	v naběhlé hodnotě	v AC	13 000	13 000
Ostatní pasiva – záporná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVPL	42 026	42 026
Ostatní pasiva – prostředky účastníků penz. pojištění	v naběhlé hodnotě	V AC	55 116 747	55 116 747
Celkem			**55 171 773**	**55 171 773**

Přecenění finančních derivátů, které jsou drženy jako zajišťovací deriváty v rámci zajištění peněžních toků, je účtováno do vlastního kapitálu jako oceňovací rozdíly.

8

Dále jsou uvedeny bližší informace pro uplatnění požadavků na klasifikaci dle IFRS 9 k 1. 1. 2021 na výše uvedené finanční nástroje, jejichž klasifikace se v důsledku uplatnění IFRS 9 k 1. 1. 2021 změnila, jak je také uvedeno v tabulce výše:

5. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU DO VÝKAZU ZISKU A ZTRÁT

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Běžné účty u bank	256 758	6 584 749
Poskytnutý úvěr – repo obchody	7 430 000	2 329 034
Poskytnuté kolaterály bankám	12 500	
Celkem	**7 699 258**	**8 913 782**

6. POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU DO VÝKAZU ZISKU A ZTRÁT

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Pohledávky za nebankovními subjekty	315 261	0
Celkem	**315 261**	**0**

V roce 2021 se jedná o pohledávku za Penzijní společností z titulu navýšení kapitálu Fondu. Nutnost navýšení kapitálu Fondu vznikla v důsledku poklesu oceňovacích rozdílů Fondu. Tato pohledávka byla vypořádána v lednu 2022.

8

7. CENNÉ PAPÍRY

(a) Dluhové cenné papíry dle druhu v tis. Kč

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Dluhopisy vydané finančními institucemi	1 643 907	1 437 554
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	1 099 486	987 507
Dluhopisy vydané vládním sektorem	45 171 819	43 565 447
Čistá účetní hodnota	**47 915 212**	**45 990 508**

(b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

	31. PROSINCE 2021
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI)	27 892 802
Čistá účetní hodnota	**27 892 802**

	31. PROSINCE 2020
Realizovatelné dluhové cenné papíry	30 144 075
Čistá účetní hodnota	**30 144 075**

	31. PROSINCE 2021
Dluhové CP oceňované naběhlou hodnotou (AC)	20 022 409
Čistá účetní hodnota	**20 022 409**

	31. PROSINCE 2020
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	15 846 433
Čistá účetní hodnota	**15 846 433**

8

(c) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI, AFS do 31. 12. 2020) v tis. Kč

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
VYDANÉ FINANČNÍMI INSTITUCEMI		
Kotované na burze v ČR	0	0
Kotované na jiném trhu cenných papírů	442 113	237 554
Nekotované	0	1 200 000
Mezisoučet	**442 113**	**1 437 554**
VYDANÉ NEFINANČNÍMI INSTITUCEMI		
Kotované na burze v ČR	826 058	524 495
Kotované na jiném trhu cenných papírů	273 428	0
Mezisoučet	**1 099 486**	**524 495**
VYDANÉ VLÁDNÍM SEKTOREM		
Kotované na burze v ČR	26 351 203	28 182 025
Kotované na jiném trhu cenných papírů	0	0
Mezisoučet	**26 351 203**	**28 182 025**
CELKEM	27 892 802	30 144 075

(d) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných naběhlou hodnotou (AC) v tis. Kč

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
VYDANÉ VLÁDNÍM SEKTOREM		
Kotované na burze v ČR	20 022 591	15 846 433
Z toho opravná položka (ECL)	182	0
Mezisoučet	**20 022 591**	**15 846 433**
CELKEM	20 022 591	15 846 433

8

(e) Dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál v rámci repo operací

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 7 448 997 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (k 31. prosinci 2020: 2 344 524 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Podrozvahová evidence – vstup/výstup". K 31. prosinci 2021 Fond nepřevedl v rámci repo operací žádné dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál.

8. OSTATNÍ AKTIVA

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Finanční deriváty – kladná hodnota	51 878	183 156
Celkem	**51 878**	**183 156**

9. OSTATNÍ PASIVA

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Splatný daňový závazek	5 676	5 290
Finanční deriváty – záporná hodnota	63 608	51 329
Ostatní závazky	464 409	464 240
Fondy účastníků	55 116 751	53 011 944
Celkem	**55 650 444**	**53 532 803**

Ostatní závazky obsahují úplatu Penzijní společnosti ve výši 444 399 tis. Kč (31. prosince 2020: 432 240 tis. Kč) za obhospodařování a 20 000 tis. Kč (31. prosince 2020: 32 000 tis. Kč) za zhodnocení majetku Fondu (bod 12).

PORTFOLIO ÚČASTNÍKŮ	2021	2020
Počet účastníků	417 607	445 786
Průměrný měsíční příspěvek účastníků (v Kč)	**842**	**804**

8

VYPLACENÉ DÁVKY	2021	2020
Počet	20 824	25 217
Výše (tis. Kč)	**2 404 050**	**2 355 339**

10. VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Fondy ze zisku se člení takto:

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Stabilizační fond	7 122	9 459
Kapitálová dotace od penzijní společnosti	833 682	0
Opravná položka k dluhovým cenným papírům	784	0
Celkem	**840 021**	**9 459**

Vzhledem k růstu tržních úrokových sazeb klesly oceňovací rozdíly TFS na hodnotu –833 682 Kč. Účelem kapitálové dotace od penzijní společnosti je pokrýt tuto zápornou hodnotu oceňovacích rozdílů. V případě, že se skutečný vývoj nebude shodovat s projektovanými daty, je ČSOB PS připravena bezodkladně na aktuální situaci reagovat a majetek TRF doplnit.

ROZDĚLENÍ ZISKU	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Zisk za účetní období	221 458	353 539

Fond k 31. prosinci 2021 vykazoval hospodářský výsledek ve schvalovacím řízení ve výši 221 458 tis. Kč, který bude dle rozhodnutí jediného akcionáře Penzijní společnosti rozdělen ve výši 100 % ve prospěch účastníků penzijního připojištění Fondu.

OCEŇOVACÍ ROZDÍLY	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Dluhové cenné papíry ve FVOCI (AFS do 31. 12. 2020)	–833 682	1 081 043
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	0	281
Celkem	**–833 682**	**1 081 324**

8

PŘEHLED O ZMĚNÁCH OCEŇOVACÍCH ROZDÍLŮ:	ZA ROK 2021	ZA ROK 2020
Počáteční oceňovací rozdíly	1 081 324	810 544
Změna oceňovacích rozdílů	–1 915 006	270 780
Konečné oceňovací rozdíly	**–833 682**	**1 081 324**

Změna oceňovacích rozdílů je dána fondem z přecenění realizovatelných finančních nástrojů Fondu.

11. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	ZA ROK 2021	ZA ROK 2020
Z vkladů	87	0
Z úvěrů (repo operace)	49 490	33 672
Z dluhových cenných papírů	708 269	830 476
Z úrokových derivátů	158 311	187 510
Celkem	**916 157**	**1 051 658**

12. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	ZA ROK 2021	ZA ROK 2020
Úplata za obhospodařování majetku	444 399	432 240
Úplata za zhodnocení majetku	20 000	32 000
Celkem	**464 399**	**464 240**

8

13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	ZA ROK 2021	ZA ROK 2020
Přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	170 452	15 319
Deriváty	–77 049	–69 588
Devizové operace	23	0
Celkem	**93 426**	**–54 269**

14. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

Provozní výnosy ve výši 3 348 tis. Kč k 31. prosinci 2021 a 7 428 tis. Kč k 31. prosinci 2020 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 2021 o rozpuštění části rezerv na penze v souladu s výpočtem expertů ČSOB Pojišťovny.

15. VÝNOSY PODLE GEOGRAFICKÉHO UMÍSTĚNÍ TRHŮ

K 31. PROSINCI 2021	ČR	EVROPA BEZ ČR	OSTATNÍ
Výnosy z úroků a podobné výnosy	915 730	427	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	93 425	0	0
Ostatní provozní výnosy	3 348	0	0

K 31. PROSINCI 2020	ČR	EVROPA BEZ ČR	OSTATNÍ
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 051 352	307	0
Ostatní provozní výnosy	7 428	0	0

8

16. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná a odložená daň je v roce 2021 a 2020 nulová z důvodu nulové daňové sazby.

17. FINANČNÍ RIZIKA

Úvod

Celkovým rizikem se pro účely této směrnice rozumí možnost utrpět finanční ztrátu či ztrátu dobrého jména nebo vystavení postihu regulátorů při realizaci investičního procesu. Celkové riziko se člení na dílčí rizika, která lze samostatně řídit, u kterých lze vyčlenit faktory, které je ovlivňují a které lze ovlivňovat. Při správě klientských portfolií/fondů/aktiv Společnosti je třeba brát ohled na všechny uvedené druhy rizik.

Fond je vystaven následujícím rizikům plynoucím z finančních nástrojů:
- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

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.

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 2021 se nakonec pandemie podepsala jen mírně. Rok 2022 přináší opakování některých situací roku 2021. 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".

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. V rámci Společnosti existují dva výbory pro řízení rizik:
- Výbor pro řízení finančních rizik – Financial Risk Committee – FRC, což je skupinový výbor KBC AM Group pro oblast správy portfolií fondů skupiny KBC a řízení rizik.
- Výbor pro řízení tržních rizik – MRC v rámci pravomocí delegovaných BoD, zejména stanovuje rámec řízení tržních, likvidních a kreditních rizik týkajících se spravovaných portfolií s výjimkou portfolií fondů, která patří do kompetence FRC.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:
- identifikaci a analýze rizik, kterým je účetní jednotka vystavena,
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Oddělení řízení rizik provádí sekundární kontrolní činnost (2LoD) a monitoruje zejména následující oblasti:
a) dodržování pravidel investičního procesu ve Společnosti,
b) dodržování limitů stanovených pro portfolia klientů/fondů právními předpisy, statuty portfolií/fondů, vnitřními předpisy Společnosti a rozhodnutími příslušných výborů (např. FRC, MRC, Investiční výbor, Alokační porada),
c) spolu s útvarem Compliance dodržování cenového rozpětí investičních nástrojů (market conformity).

Řízení rizik je proces směřující k dosažení optimální úrovně rizika při správě klientských portfolií/fondů, za dodržení daných požadavků a omezení, tj. zejména

8

s ohledem na požadovaný výnos a omezení vyplývající ze smluvní dokumentace, právních předpisů, požadavků regulátorů, interních limitů a celkové strategie Společnosti. Celkový rámec řízení rizik navrhuje Oddělení řízení rizik a schvaluje jej BoD. Proces řízení rizik se člení do následujících fází:

- Vymezení rizika – vymezení dílčího rizika pro následné řízení.
- Měření rizika – vymezení míry (dílčího) rizika a způsobu jejího stanovení včetně pravidelného sledování její hodnoty.
- Řízení rizika – vymezení limitů, které musí hodnoty (dílčího) rizika splňovat, vyhodnocování čerpání limitů a stanovení akcí při jejich nesplnění.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity účetní jednotky. Cílem Společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve kterém všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

A) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z úvěrů a půjček poskytnutých klientům nebo ostatním bankám nebo družstevním záložnám nebo z investic do dluhových cenných papírů. Pro účely vykazování řízení rizik účetní jednotka hodnotí a seskupuje všechny prvky úvěrového rizika, tj. riziko selhání konkrétního dlužníka, riziko země a riziko odvětví.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Hodnocení kreditního rizika podléhá riziko spojené s investováním do cenných papírů nebo riziko protistrany při uzavírání transakcí na finančních trzích. Kreditní riziko a Riziko koncentrace spolu úzce souvisí v tom smyslu, že obvykle je únosná míra Rizika koncentrace úměrná bonitě emitenta/protistrany, tedy Kreditnímu riziku.

Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové bonity, úvěrové ratingy a vykazování a zajištění souladu s regulatorními a legislativními požadavky. Jako zdroj jsou používána hodnocení společností Standard & Poor´s, Moody´s a Fitch IBCA. Mimo oficiálních ratingů, které stanovují ratingové agentury, se používají i interní ratingy, které jsou vypracovány a monitorovány Společností. Kreditní a koncentrační limity na portfolio a emitenta schvaluje MRC. Ten také může schválit absolutní limity na emitenta za celkovou expozici portfolií spravovaných Společností.
- Nastavení struktury schvalovacích limitů v rámci schvalování nových úvěrů. Schvalovací limity definuje oddělení portfolio managementu. Limity, které omezují expozici vůči jednomu emitentovi v rámci portfolia, jsou schvalovány na výborech FRC (pro obhospodařované fondy) a jsou odvozeny především od ratingu a typu emitenta, velikosti portfolia a v některých případech také od splatnosti instrumentu.
- Existují následující druhy těchto limitů a jejich kontrol:
  - Limity platné pro nákup daného instrumentu, které jsou kontrolovány obvykle na týdenní bázi. Jejich překročení je reportováno na příslušný výbor.
  - Limity platné v době držení instrumentu, které jsou kontrolovány měsíčně a jejich překročení je následně reportováno a řešeno na příslušném výboru.
  - Limity omezující expozici vůči vybraným emitentům mohou být schvalovány i na úrovni KBC AM Group – tzv. Black Listy a Portfolio Limits System.
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, geografické oblasti a odvětví (pro pohledávky, záruky a podobné expozice) a v závislosti na emitentech, úvěrovém ratingu, likviditě trhu a geografické oblasti (pro dluhové cenné papíry, akcie atd.). Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši, resp. obchod uzavřený na základě smluvního vztahu nebude partnerem řádně vypořádán a Fond utrpí

8

ztrátu z ušlé investiční příležitosti, případně další škodu v případě vypořádání „Delivery Free of Payment“ (DFP).

Limity protistran jsou nastavovány k omezení expozic vůči jednomu subjektu / skupině subjektů při provádění transakcí na kapitálových trzích. Limit je pro danou protistranu stanoven ve výši celkového objemu transakcí Společnosti s danou protistranou za den. Výše limitu vychází z posouzení kvality protistrany (ratingu, vlastnické struktury apod.).

Novou protistranu schvaluje Central Acceptance Unit KBC Bank NV a příslušný výbor nebo představenstvo Společnosti.

Seznam povolených protistran má následující strukturu: cenné papíry, repo obchody, derivátové obchody, úložky u bank a Forex SPOT.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (př.Clearstream). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami
Fond drží peněžní prostředky a zřizuje termínované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice i zahraničí. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni, a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společnosti Fitch v rozmezí AA- až AA+.

Úvěrové riziko související s reverzními operacemi je rovněž velmi nízké. Tyto operace jsou rovněž sjednávány s finančními institucemi s vysokým ratingem, a tedy nízkou pravděpodobností úvěrového selhání.

Všechny instituce, se kterými má Fond sjednány reverzní repo transakce, mají externí rating od společnosti Fitch v rozmezí AA- až AA+.

8

Dluhové cenné papíry a ostatní finanční instrumenty

K 31. prosinci Fond investoval do finančních instrumentů s těmito ratingy (agentura Fitch), v tis. Kč:

	2021	2020	2021 (%)	2020 (%)
AA-	45 171 819	44 028 458	94,3 %	95,7 %
A+	1 439 412	1 437 554	3,0 %	3,1 %
BBB+	273 428	273 737	0,6 %	0,6 %
BBB	932 921	153 229	1,9 %	0,3 %
BBB-	97 632	97 529	0,2 %	0,2 %
Celkem aktiva	**47 915 212**	**45 990 508**	**100 %**	**100 %**

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. Účetní jednotka považuje za významnou angažovanost pohledávku vůči dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků, která přesahuje 10 % kapitálu účetní jednotky. Účetní jednotka vytvořila systém vnitřních limitů na jednotlivé země, odvětví a dlužníky tak, aby zabránila vzniku významné koncentrace úvěrového rizika. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

K 31. PROSINCI 2021	FINANČNÍ ORGANIZACE	NEFINANČNÍ ORGANIZACE	VLÁDNÍ SEKTOR	CELKEM
Pohledávky za bankami	7 699 258	0	0	7 699 258
Dluhové cenné papíry	1 643 907	1 099 486	45 171 819	47 915 212
Celkem	**9 343 165**	**1 099 486**	**45 171 819**	**55 614 470**

K 31. PROSINCI 2020	FINANČNÍ ORGANIZACE	NEFINANČNÍ ORGANIZACE	VLÁDNÍ SEKTOR	CELKEM
Pohledávky za bankami	8 913 782	0	0	8 913 782
Dluhové cenné papíry	1 437 554	524 495	44 028 458	45 990 508
Celkem	**10 351 337**	**524 495**	**44 028 458**	**54 904 290**

8

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů

31. PROSINCE 2021	TUZEMSKO	EU	CELKEM
Pohledávky za bankami	7 699 258	0	7 699 258
Pohledávky za nebankovními subjekty	315 261	0	315 261
Dluhové cenné papíry	47 473 099	442 113	47 915 212
Ostatní aktiva	51 878	0	51 878
Celkem	**55 539 496**	**442 113**	**55 981 609**

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

K 31. prosinci 2021 představují zeměpisný segment EU dluhopisy BNP Paribas, Groupe BPCE, CZECH GAS a Mezinárodní investiční banky.
K 31. prosinci 2020 představují zeměpisný segment EU dluhopisy BNP Paribas, Groupe BPCE, CZECH GAS.

(iii) Zajištění

Fond snižuje úvěrové riziko vyplývající z derivátů a z reverzních repo transakcí uzavíráním příslušných zajišťovacích smluv a držbou kolaterálu ve formě peněžních prostředků a obchodovatelných cenných papírů.

Deriváty

Derivátové transakce jsou transakce uzavírané na burzách, s centrální vypořádací protistranou a na základě ISDA smluv (International Swaps and Derivatives Association master agreements). Na základě těchto smluv, v případě úvěrového selhání protistrany, dochází k ukončení všech transakcí s touto protistranou a je stanovena pouze jedna výsledná částka, která se následně vypořádává.

Fond rovněž aplikuje dodatečné zajišťovací dohody (Credit support Anex), které požadují, aby Fond anebo protistrana transakce poskytly zajištění z důvodu zmírnění úvěrových rizik. Toto dodatečné zajištění je vypořádáváno na pravidelné bázi.

8

Finanční deriváty k obchodování

Nominální částky a kladné a záporné reálné hodnoty nesplacených obchodních pozic derivátů Fondu k 31. prosinci 2021 a 2020 jsou uvedeny v následující tabulce. Nominální částky představují objem nesplacených transakcí k určitému časovému okamžiku; nepředstavují potenciál zisku nebo ztráty spojený s tržním rizikem nebo úvěrovým rizikem při těchto transakcích.

(TIS. KČ)	31. PROSINCE 2021			31. PROSINCE 2020		
	NOMINÁLNÍ HODNOTA	REÁLNÁ HODNOTA KLADNÁ	REÁLNÁ HODNOTA ZÁPORNÁ	NOMINÁLNÍ HODNOTA	REÁLNÁ HODNOTA KLADNÁ	REÁLNÁ HODNOTA ZÁPORNÁ
ÚROKOVÉ KONTRAKTY						
Cross currency swap	493 145	49 258	0	493 145	43 324	0
Celkem	**493 145**	**49 258**	**0**	**493 145**	**43 324**	**0**
FINANČNÍ DERIVÁTY K OBCHODOVÁNÍ CELKEM	493 145	49 258	0	493 145	43 324	0

Zajišťovací finanční deriváty

Pro řízení úrokového rizika používá Fond úrokové finanční deriváty. Úrokové riziko vzniká z fluktuací tržních úrokových měr v souvislosti s finanční pozicí Fondu a peněžními toky. Efektivitu zajištění měří Fond porovnáním kumulativních změn současné hodnoty zajišťovacího derivátu a zajištěné položky.

Finanční deriváty pro zajištění peněžních toků

Fond používá k zajištění peněžních toků úrokové swapy, jejichž uzavřením si zajišťuje úrokové riziko. V rámci zajištění peněžních toků jsou deriváty uzavírány za účelem zajištění 10letého cyklického portfolia Fondu. Prostřednictvím měnových forwardů Fond zajišťuje měnové riziko vyplývající z peněžních příjmů denominovaných v cizí měně.
Smluvní nebo nominální částky a kladné a záporné reálné hodnoty otevřených zajišťovacích finančních derivátů Fondu v rámci zajištění peněžních toků k 31. prosinci 2021 a 2020 jsou vykázány následovně:

(TIS. KČ)	31. PROSINCE 2021			31. PROSINCE 2020		
	NOMINÁLNÍ HODNOTA	REÁLNÁ HODNOTA KLADNÁ	REÁLNÁ HODNOTA ZÁPORNÁ	NOMINÁLNÍ HODNOTA	REÁLNÁ HODNOTA KLADNÁ	REÁLNÁ HODNOTA ZÁPORNÁ
ÚROKOVÉ SWAPY						
Interest Rate Swap	5 000 000	0	–110 359	7 200 000	121 710	0
Celkem	**5 000 000**	**0**	**–110 359**	**7 200 000**	**121 710**	**0**
ZAJIŠŤOVACÍ FINANČNÍ DERIVÁTY CELKEM	5 000 000	0	–110 359	7 200 000	121 710	0

8

Ve výkazu zisku a ztráty vykázal Fond v roce 2021 zisk o tis. Kč z důvodu neefektivní části zajištění finančních derivátů pro zajištění peněžních toků (2020: zisk o tis. Kč).

Čistý zisk z ukončených zajišťovacích derivátů (z důvodu prodeje/znehodnocení zajišťovaných položek nebo negativního výsledku testu efektivity zajištění) převedený z vlastního kapitálu do výkazu zisku a ztráty činil v roce 2021 o tis. Kč (2020: zisk o tis. Kč).

Následující tabulka obsahuje informace o finančních nástrojích vykazovaných jako zajišťované položky v rámci zajišťovacích strategií Fondu k 31. prosinci 2021 a 2020:

(TIS. KČ)	31. PROSINCE 2021			31. PROSINCE 2020		
	OCEŇOVACÍ FOND ZE ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ		ZMĚNA REÁLNÉ HODNOTY ZAJIŠTĚNÉ POLOŽKY ODPOVÍDAJÍCÍ NEEFEKTIVNÍ ČÁSTI ZAJIŠTĚNÍ	OCEŇOVACÍ FOND ZE ZAJIŠTĚNÍ PENĚŽNÍCH TOKŮ		ZMĚNA REÁLNÉ HODNOTY ZAJIŠTĚNÉ POLOŽKY ODPOVÍDAJÍCÍ NEEFEKTIVNÍ ČÁSTI ZAJIŠTĚNÍ
	POKRAČUJÍCÍ ZAJIŠTĚNÍ	UKONČENÉ ZAJIŠTĚNÍ		POKRAČUJÍCÍ ZAJIŠTĚNÍ	UKONČENÉ ZAJIŠTĚNÍ	
Zajištění peněžních toků	–110 359	0	0	117 957	0	0

Během roku 2021 a 2020 nedošlo k reklasifikaci žádného zisku / žádné ztráty z titulu zajišťovacích derivátů z vlastního kapitálu do výsledku hospodaření.

Peněžní toky ze zajišťovacích derivátů jsou v čase proměnlivé a těžko předem stanovitelné. Proto Fond používá pro analýzu zbytkové smluvní splatnosti nominálních hodnot zajišťovacích derivátů namísto očekávaných budoucích peněžních toků ze zajišťovaných položek. Vzhledem k tomu, že účelem zajišťovací konstrukce je zajištění fixního příjmu, je informace o vývoji nominálních hodnot zajišťovacích finančních derivátů podle zbývající smluvní splatnosti relevantnější. Peněžní toky ze zajišťovaných položek jsou očekávány ve stejných obdobích, jako jsou peněžní toky ze zajišťovacích derivátů.

8

Následující tabulka podává přehled nominálních hodnot zajišťovacích finančních derivátů podle zbývající smluvní splatnosti k 31. prosinci 2021 a 2020.

(TIS. KČ)	31. PROSINCE 2021 / ÚROKOVÉ SWAPY V JEDNÉ MĚNĚ	31. PROSINCE 2020 / ÚROKOVÉ SWAPY V JEDNÉ MĚNĚ
Do 3 měsíců	0	0
Od 3 do 6 měsíců	0	0
Od 6 měsíců do 1 roku	0	2 200 000
Od 1 roku do 2 let	5 000 000	0
Od 2 do 5 let	0	5 000 000
Nad 5 let	0	0
Celkem	**5 000 000**	**7 200 000**

Finanční deriváty k zajištění reálné hodnoty

Fond historicky vykazoval část portfolia derivátů v rámci zajištění reálné hodnoty, kde zajišťovanou položkou byl fixně úročený vládní dluhopis. V důsledku splatnosti dluhopisu v roce 2021 bylo zajišťovací účetnictví ukončeno. Ke 31. prosinci 2021 už tedy žádné zajištění reálné hodnoty Fond nevykazoval.

Repo operace

Akceptovatelný kolaterál v rámci repo operací zahrnuje peněžní prostředky a cenné papíry obchodovatelné na veřejných trzích.
Hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným repo transakcím jsou uvedeny v bodě 20(b)(v).

B) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Investice Fondu do akcií veřejně obchodovatelných společností jsou považovány za vysoce likvidní, protože jsou obchodovány na významných evropských a severoamerických burzách.

Fond rovněž investuje do neobchodovatelných podílových listů, které mohou být předmětem určitých omezení při zpětném odkupu. Fond tedy nemusí být v každém okamžiku připraven dostát svým splatným závazkům z důvodu dodatečného času potřebného na zpeněžení těchto investic.

8

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Fond dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako státní pokladniční poukázky a obdobné státní dluhopisy.

Riziko likvidity je vyšší zejména u aktiv obchodovaných na menších trzích, tzv. rozvíjejících se trzích, u společností s menší tržní kapitalizací, u nestandardních aktiv apod. Jelikož jsou cenné papíry Fondu obchodované na světových burzách, které lze realizovat v průběhu několika málo dní, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům. Riziko likvidity pro Fond je nicméně omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů podílníků Fondu.

S likviditou souvisí i riziko zpětných odkupů, představující riziko odprodeje velkých objemů podílových listů Fondu, což může způsobit, že Fond bude nucen prodat aktiva v čase a za cenu, za kterou by za normálních okolností tato aktiva neprodával. V takovém případě se správce Fondu snaží s ohledem na dodržení povinnosti odborné péče zpeněžit tato aktiva za cenu nejvýše dosažitelnou v daném čase.

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí Fondu, plánování a odhadu potenciálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které přiměřeně zajistí, že je Fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem nebo zákonem. Řízení likvidity portfolia Fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Statut Fondu obsahuje následující zásady při řízení rizika likvidity:

i) Plánování transakcí Fondu je v působnosti odpovědného portfolio manažera. Při plánování transakcí vychází portfolio manažer z investiční strategie Fondu a z naměřených a predikovaných pozic a toků finančních prostředků a investičních nástrojů z předchozího dne. Sám aktualizuje portfolia podle transakcí v rámci dne. Při plánování respektuje stanovené limity.

ii) Měření a predikce likvidity – systém řízení likvidity je založen na měření, sledování a predikci pozic a čistých toků finančních prostředků a investičních nástrojů v čase. Jednostranné toky musí být kryty v každý okamžik dostatečnou pozicí. Pro pokrytí případného dočasného nedostatku finančních prostředků, především pro vypořádání odkupování podílových listů a měnových derivátů s různými protistranami, je používán kontokorentní úvěrový rámec. Měření a predikce pozic a toků portfolia je prováděna automaticky v systému určeném pro správu portfolií. Údaje pro jednotlivá portfolia jsou dostupné v reálném čase.

iii) Neočekávané závazky z transakcí portfolia musí být kryty pozicemi a toky portfolia. Nesoulad v načasování peněžních toků portfolia a výběrů, které by znamenaly, že pozice portfolia by se musely prodávat krátkou dobu před jejich splatností za nižší cenu, než je hodnota při splatnosti, je možné pokrýt repo operacemi. Krátkodobé krytí těchto nesouladů peněžních toků nepředstavuje strategii aktivního vytváření finanční páky.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky. V tabulce jsou obsaženy rovněž aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“. Kromě vlastního kapitálu nemá Fond žádné významné finanční závazky.

8

(ii) Zbytková doba splatnosti

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost (očekávanou splatnost v případě prostředků účastníků) finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných diskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

K 31. PROSINCI 2021	DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	CELKEM
Pohledávky za bankami	7 699 258	0	0	0	7 699 258
Pohledávky za nebankovními subjekty	315 261	0	0	0	315 261
Dluhové cenné papíry	0	1 095 088	15 330 798	31 489 325	47 915 212
Finanční aktiva celkem	**8 014 519**	**1 095 088**	**15 330 798**	**31 489 325**	**55 929 731**
Očekávaná splatnost prostředků účastníků penz. připojištění	18 372 680	1 299 000	6 783 317	28 661 750	55 116 747
FINANČNÍ ZÁVAZKY CELKEM	**18 372 680**	**1 299 000**	**6 783 317**	**28 661 750**	**55 116 747**
GAP	**–10 358 161**	**–203 912**	**8 547 482**	**2 827 575**	**812 984**
KUMULATIVNÍ GAP	**–10 358 161**	**–10 562 073**	**–2 014 591**	**812 984**	**812 984**

K 31. PROSINCI 2020	DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	CELKEM
Pohledávky za bankami	8 913 782	0	0	0	8 913 782
Dluhové cenné papíry	153 229	3 995 579	13 242 628	28 599 071	45 990 508
Finanční aktiva celkem	**9 067 012**	**3 995 579**	**13 242 628**	**28 599 071**	**54 904 290**
Očekávaná splatnost prostředků účastníků penz. připojištění	17 370 905	1 239 884	6 579 900	27 598 865	52 789 554
FINANČNÍ ZÁVAZKY CELKEM	**17 370 905**	**1 239 884**	**6 579 900**	**27 598 865**	**52 789 554**
GAP	**–8 303 894**	**2 755 695**	**6 662 728**	**1 000 207**	**2 114 736**
KUMULATIVNÍ GAP	**–8 303 894**	**–5 548 199**	**1 114 529**	**2 114 736**	**–5 548 199**

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.
Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

8

Analýza finančních závazků podle zbývající smluvní splatnosti

Níže uvedené tabulky analyzují finanční závazky Fondu dle příslušných skupin splatnosti na základě zbývajícího období smluvní splatnosti k datu účetní závěrky. Částky uvedené v tabulce jsou smluvními nediskontovanými peněžními toky. Finanční závazky v AC, které Fond neplánuje vypořádat v hotovosti, nejsou v tabulce zahrnuty. Následující tabulka poskytuje přehled finančních závazků Fondu podle zbývající smluvní splatnosti k 31. prosinci 2021:

(TIS. KČ)	DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
FINANČNÍ ZÁVAZKY						
Závazky vůči nebankovním klientům	315 261	0	0	0	0	315 261
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	7 699 258	0	0	0	0	7 699 258
Závazky z dluhových cenných papírů	0	1 095 088	15 330 798	31 489 325	0	47 915 212
Smluvní peněžní toky vyjma derivátů	**8 014 519**	**1 095 088**	**15 330 798**	**31 489 325**	**0**	**55 929 731**
DERIVÁTY VYPOŘÁDANÉ V ČISTÉ HODNOTĚ	0	0	–110 359	0	0	–110 359
Deriváty k obchodování	0	0	0	0	0	0
Zajišťovací deriváty	0	0	–110 359	0	0	–110 359
SMLUVNÍ PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍCH DERIVÁTŮ	0	0	–110 359	0	0	–110 359
SMLUVNÍ PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ	8 014 519	1 095 088	15 220 440	31 489 325	0	55 819 554

Následující tabulka poskytuje přehled finančních závazků Fondu podle zbývající smluvní splatnosti k 31. prosinci 2020:

(TIS. KČ)	DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
FINANČNÍ ZÁVAZKY						
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	8 913 782	0	0	0	0	8 913 782
Závazky z dluhových cenných papírů	153 229	3 995 579	13 242 628	28 599 071	0	45 990 508
Smluvní peněžní toky vyjma derivátů	**9 067 012**	**3 995 579**	**13 242 628**	**28 599 071**	**0**	**54 904 290**
DERIVÁTY VYPOŘÁDANÉ V ČISTÉ HODNOTĚ	0	0	0	0	0	0
Deriváty k obchodování	0	0	0	0	0	0
Zajišťovací deriváty	0	0	0	0	0	0
SMLUVNÍ PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍCH DERIVÁTŮ	0	0	0	0	0	0
SMLUVNÍ PENĚŽNÍ TOKY Z FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ	9 067 012	3 995 579	13 242 628	28 599 071	0	54 904 290

8

Následující tabulka zařazuje nominální hodnoty derivátu do jednotlivých časových košů v tis. Kč

K 31. PROSINCI 2021	DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	CELKEM
IRS – úrokové swapy (pohledávky)	0	0	5 000 000	0	5 000 000
IRS – úrokové swapy (závazky)	0	0	5 000 000	0	5 000 000
Cross currency úrokové swapy (pohledávky)	0	0	465 623	0	465 623
Cross currency úrokové swapy	0	0	493 145	0	493 145

K 31. PROSINCI 2020	DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	CELKEM
IRS – úrokové swapy (pohledávky)	0	0	7 200 000	0	7 200 000
IRS – úrokové swapy (závazky)	0	0	7 200 000	0	7 200 000
Cross currency úrokové swapy (pohledávky)	0	0	465 623	0	465 623
Cross currency úrokové swapy	0	0	493 145	0	493 145

Veškeré deriváty jsou net settled.

K rozvahovému dni Fond nemá v portfoliu žádná nelikvidní aktiva. Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje významnou část prostředků do likvidních aktiv s dobou vypořádání od 2 dnů do 1 týdne (zejména do akcií, futures a dluhopisů). Volné finanční prostředky jsou zhodnocovány prostřednictvím repo operací se zbytkovou splatností 14 dnů. Podíl likvidních aktiv na celkových aktivech je uveden v tabulce níže.

(TIS. KČ)	2021	2020
Celková likvidní aktiva	55 614 470	54 904 290
Podíl likvidních aktiv na celk. aktivech	99,3 %	99,7 %

8

C) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

D) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, EURIBOR, vyhlašovaných úroků z vkladů atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu schválenou představenstvem Společnosti.

Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Fond používá deriváty pro řízení úrokového rizika. Používané nástroje jsou především úrokové forwardy a swapy. Fond neaplikuje zajišťovací účetnictví.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokovány do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

8

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

K 31. PROSINCI 2021	DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
Pohledávky za bankami	7 699 258	0	0	0	0	7 699 258
Pohledávky za nebankovními subjekty	315 261	0	0	0	0	315 261
Dluhové cenné papíry	1 810 472	6 585 425	12 637 361	26 881 954	0	47 915 212
Ostatní aktiva	0	0	0	0	51 878	51 878
Celkem aktiva	**9 824 991**	**6 585 425**	**12 637 361**	**26 881 954**	**51 878**	**55 981 609**
Očekávaná splatnost prostředků účastníků penz. připojištění	18 372 680	1 299 000	6 783 317	28 661 754	0	55 116 751
Rezervy	0	0	0	0	103 370	103 370
Ostatní pasiva	43 235	0	0	0	490 462	533 697
Celkem závazky	**18 415 915**	**1 299 000**	**6 783 317**	**28 661 754**	**593 832**	**55 753 814**
GAP	**–8 590 924**	**5 286 425**	**5 854 044**	**–1 779 800**	**–541 954**	**227 792**
KUMULATIVNÍ GAP	**–8 590 924**	**–3 304 499**	**2 549 545**	**769 746**	**227 976**	**455 583**

8

K 31. PROSINCI 2020	DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
Pohledávky za bankami	8 913 782	0	0	0	0	8 913 782
Dluhové cenné papíry	1 962 050	15 747 345	5 726 544	22 554 569	0	45 990 508
Ostatní aktiva	0	0	0	0	183 156	183 156
Celkem aktiva	**10 875 832**	**15 747 345**	**5 726 544**	**22 554 569**	**183 156**	**55 087 446**
Očekávaná splatnost prostředků účastníků penz. připojištění	17 370 905	1 239 884	6 579 900	27 598 865	0	52 789 554
Rezervy	0	0	0	0	97 321	97 321
Ostatní pasiva	0	0	0	0	520 859	520 859
Celkem závazky	**17 370 905**	**1 239 884**	**6 579 900**	**27 598 865**	**618 180**	**53 407 734**
GAP	**–6 495 073**	**14 507 461**	**–853 356**	**–5 044 296**	**–435 024**	**1 679 712**
KUMULATIVNÍ GAP	**–6 495 073**	**8 012 388**	**7 159 032**	**2 114 736**	**1 679 712**	**3 359 424**

E) Měnové riziko

Měnové riziko souvisí s pohybem kurzů měn, ve kterých jsou denominovány investice Fondu, oproti měně, ve které jsou denominovány podílové listy Fondu, tj. oproti CZK. Pokud tyto měny oproti CZK oslabují, klesá hodnota podílových listů Fondu i v případě, že jsou kurzy příslušných cenných papírů na kapitálovém trhu stabilní, a naopak. Toto riziko může být omezeno tím, že Fond se proti němu zajistí uzavřením měnových derivátů, nejčastěji FX forwardů a FX swapů.

Deriváty poskytují efektivní finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. Měnové zajišťovací operace slouží především k pokrytí měnových rizik, nemohou však vyloučit situaci, kdy neočekávané změny měnového kurzu i navzdory eventuálním zajišťovacím obchodům negativně ovlivní vývoj hodnoty majetku fondu. Investice v cizích měnách rovněž podléhají tzv. transferovému riziku. Náklady vznikající při devizových termínových obchodech snižují dosažené zisky.

Riziko termínového kontraktu na podkladové aktivum je obecně spjato s nenaplněním očekávání ohledně budoucí ceny podkladového aktiva. V případě, že se hodnota podkladového aktiva nevyvíjí v souladu s očekáváním, může fond utrpět ztrátu danou rozdílem ceny podkladového aktiva v době uzavření obchodu a ceny v den splatnosti obchodu.

Aktiva a závazky v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici účetní jednotky vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Účetní jednotka nastavila limity na měnové riziko na bázi čisté měnové pozice v jednotlivých měnách. Účetní jednotka stanovila limit na měnová rizika ve výši 10 % čisté hodnoty aktiv v jednotlivých měnách a limit 10 % kapitálu účetní jednotky na celkovou čistou měnovou pozici účetní jednotky.

8

K 31. PROSINCI 2021	EUR	USD	CZK	OSTATNÍ	CELKEM
Pohledávky za bankami	0	0	7 699 258	0	7 699 258
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	315 261	0	315 261
Dluhové cenné papíry	449 408	0	47 465 803	0	47 915 212
Ostatní aktiva	0	0	51 878	0	51 878
Celkem aktiva	**449 408**	**0**	**55 532 201**	**0**	**55 981 609**
Prostředky účastníků penzijního připojištění	0	0	55 116 747	0	55 116 747
Rezervy	0	0	103 370	0	103 370
Ostatní pasiva	0	0	533 697	0	533 697
Celkem závazky	**0**	**0**	**55 753 813**	**0**	**55 753 813**
ČISTÁ DEVIZOVÁ POZICE	**449 408**	**0**	**–221 612**	**0**	**227 796**

K 31. PROSINCI 2020	EUR	USD	CZK	OSTATNÍ	CELKEM
Pohledávky za bankami	7	0	8 913 775	0	8 913 782
Dluhové cenné papíry	463 011	0	45 527 496	0	45 990 507
Ostatní aktiva	0	0	183 156	0	183 156
Celkem aktiva	**463 018**	**0**	**54 624 427**	**0**	**55 087 446**
Prostředky účastníků penzijního připojištění	0	0	52 790 171	0	52 790 171
Rezervy	0	0	97 321	0	97 321
Ostatní pasiva	0	0	520 854	0	520 854
Celkem závazky	**0**	**0**	**53 408 346**	**0**	**53 408 346**
ČISTÁ DEVIZOVÁ POZICE	**463 018**	**0**	**1 216 081**	**0**	**1 679 100**

8

Analýza citlivosti měnového rizika

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/znehodnocení kurzů cizích měn vůči Kč k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní měnovou strukturu rozvahy. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkazu zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by Kč posílila/oslabila vůči USD/EUR o 10 %. Model nezohledňuje vliv měnového zajištění a futures.

K 31. PROSINCI 2021	POSÍLENÍ KČ VŮČI EUR O 10 %	OSLABENÍ KČ VŮČI EUR O 10 %
Dopad na výkaz zisku a ztráty	–44 941	44 941
Dopad na vlastní kapitál	0	0

K 31. PROSINCI 2020	POSÍLENÍ KČ VŮČI EUR O 10 %	OSLABENÍ KČ VŮČI EUR O 10 %
Dopad na výkaz zisku a ztráty	–46 301	46 301
Dopad na vlastní kapitál	0	0

Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value at Risk (VaR)

Tržní rizika plynoucí z obchodních aktivit (obchodního portfolia) účetní jednotky jsou řízena metodou Value at Risk (VaR), která pro zvolenou hladinu významnosti a pro zvolený časový horizont stanovuje maximální ztrátu, kterou portfolio může se zvolenou pravděpodobností a ve zvoleném časovém horizontu utržit. Fond stanovuje VaR pomocí stochastické simulace velkého množství scénářů potencionálního vývoje finančních trhů. VaR je měřeno na bázi měsíčního intervalu držby a úrovni spolehlivosti 99 %.

	K 31. PROSINCI 2021	PRŮMĚR 2021	K 31. PROSINCI 2020	PRŮMĚR 2020
VaR úrokových a měnových nástrojů v tis. Kč	1 023 286	739 120	454 954	383 984
VaR úrokových a měnových nástrojů v %	2,88	2,02	1,16	0,995

Největší riziko, kterému je Fond vystaven, je úrokové riziko.
K 31. prosinci 2021 činilo celkové VaR za všechna tržní rizika 1 023 286 tis. Kč (v roce 2020: 454 954 tis. Kč). Tato hodnota je nižší než součet VaR za jednotlivá rizika z důvodu korelace mezi jednotlivými riziky. Současná metodika používaná pro měření VaR portfolia poskytuje měsíční výstupy na agregované bázi.

8

Limity pro řízení tržního rizika
Limity pro tržní rizika jsou stanovovány zvlášť na úrovni obchodního a bankovního portfolia.

Veškeré limity pro obchodní portfolio (konkrétně VaR limity pro dobu držení jednoho dne a citlivostní limity) jsou navrhovány ve spolupráci útvaru strategického řízení rizik a příslušných obchodních útvarů a schvalovány skupinovým výborem řízení rizik (FRC).

Tržním rizikem se rozumí riziko ztráty vyplývající ze změn tržních cen, úrokových měr a měnových kurzů, včetně rizika plynoucího z kolísání tržní hodnoty pozic v majetku společnosti/portfolií/fondů kolektivního investování, které je způsobeno změnami tržních proměnných, zejména úrokových sazeb, měnových kurzů, cen akcií a komodit, úvěruschopnosti emitenta apod.

(i) Stresové testování
Společnost provádí na čtvrtletní bázi stresové testování VaR úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik. Stresové testování slouží k identifikaci událostí a vlivů, které mají značný dopad na fond. Analýza výsledků testování je pravidelně předkládána na Investiční výbor.

F) Operační riziko
Spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním či úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu nebo cenné papíry vydávané Fondem.

Operačním rizikem se rozumí riziko přímých nebo nepřímých ztrát, plynoucích pro Společnost nebo obhospodařovaná portfolia z neadekvátních nebo chybných interních procesů, selhání lidského faktoru, interních nebo externích systémů. Událostí operačního rizika je zejména:
- každé porušení omezení a podmínek, daných zákonem, statuty portfolií/fondů nebo jinými smluvními dokumenty,
- každé porušení principů etického kodexu nebo jiných vnitřních předpisů Společnosti,
- každé selhání lidského faktoru nebo systému ve Společnosti, pokud touto událostí byla Společnost nebo portfolio/fond vystaven aktivnímu riziku ztráty.

Riziko obchodní, strategické a reputační v souladu s politikou KBC Group není v kategorii operačních rizik zahrnuto.

Oblast operačního rizika je v pravomoci představenstva Společnosti, které vyhodnocuje události operačního rizika z pohledu materiality, projednává závěry z kontrol provedených na základě požadavků vyplývajících ze skupinových standardů a dalších nástrojů pro řízení operačních rizik, schvaluje implementaci interních směrnic KBC Group do lokálních směrnic a projednává novou metodologii a přístupy v oblasti operačních rizik, monitoring nefinančních rizik.

19. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody
Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

8

Oceňovací metody zahrnují:
- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:
- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kotované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kotované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny), nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo, nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:
- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovuprovedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- čtvrtletní kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:
- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena, a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

8

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

K 31. PROSINCI 2021	ÚROVEŇ 1	ÚROVEŇ 2	ÚROVEŇ 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	7 699 258	0
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI)	25 303 068	2 589 734	0
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	0	51 878	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní pasiva – záporná RH derivátů	0	63 612	0

K 31. PROSINCI 2020	ÚROVEŇ 1	ÚROVEŇ 2	ÚROVEŇ 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	8 913 782	0
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI)	28 335 847	0	0
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	0	183 156	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní pasiva – záporná RH derivátů	0	51 329	0

Vzhledem ke krátkodobé povaze finančního aktiva Pohledávky za bankami považujeme jejich hodnotu v účetnictví za Fare value hodnotu.

8

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které nejsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

K 31. PROSINCI 2021	ÚČETNÍ HODNOTA	FV HODNOTA ÚROVEŇ 1	FV HODNOTA ÚROVEŇ 2	FV HODNOTA ÚROVEŇ 3
FINANČNÍ AKTIVA				
Dluhové CP oceňované naběhlou hodnotou (AC)	20 022 409	17 841 313	0	0

K 31. PROSINCI 2020	ÚČETNÍ HODNOTA	FV HODNOTA ÚROVEŇ 1	FV HODNOTA ÚROVEŇ 2	FV HODNOTA ÚROVEŇ 3
FINANČNÍ AKTIVA				
Dluhové CP oceňované naběhlou hodnotou (AC)	15 846 433	15 986 524	0	0

20. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
AKTIVA		
Dluhopis ČSOB	1 200 000	1 200 000
Pohledávka za Penzijní společností	315 261	0
Celkem	**1 515 261**	**1 200 000**
ZÁVAZKY A KAPITÁL		
ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB (dále jen „ČSOB PS") – úplata za obhospodařování	444 399	432 240
ČSOB PS – úplata za zhodnocení	20 000	32 000
Kapitálová dotace od Penzijní společnosti	833 682	0
Celkem	**1 298 081**	**464 240**

8

	ZA ROK 2021	ZA ROK 2020
VÝNOSY		
Úrokové výnosy z investic	187 510	187 510
Celkem	**187 510**	**187 510**
NÁKLADY		
ČSOB PS – úplata za obhospodařování	444 399	432 240
ČSOB PS – úplata za zhodnocení	20 000	32 000
Celkem	**464 399**	**464 240**

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 2021 penzijní jednotky ve Fondu v celkové hodnotě 1 770 tis. Kč.

21. 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

22. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Údaje o významných skutečnostech, které nastaly po 31. 12. 2021.

Koncem února 2022 pokračující politické napětí mezi Ruskem a Ukrajinou eskalovalo v konflikt s vojenskou invazí Ruska na Ukrajinu. Celosvětovou reakcí na ruské porušení mezinárodního práva a agresi vůči Ukrajině bylo uvalení rozsáhlých sankcí a omezení podnikatelské činnosti. Tyto skutečnosti považujeme za neupravující následné události. Celkový dopad posledního vývoje se projevil zvýšenou volatilitou na finančních a komoditních trzích a dalšími důsledky pro ekonomiku. Fond není vystaven přímé expozici na ruské, běloruské a ukrajinské trhy. Podnikatelská rizika zahrnující nepříznivé dopady ekonomických sankcí uvalených na Rusko, přerušení podnikání (včetně dodavatelských řetězců), zvýšený výskyt kybernetických útoků, riziko porušení právních a regulatorních pravidel a mnoho dalších je obtížné posoudit a jejich celkový vliv a možné účinky nejsou v tuto chvíli známy.

K 28. 2. 2022 ukončila své členství v Dozorčí radě Hélène Goessaert. Jejím nástupcem bude Tom Blanckaert.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Společnosti a Fondu k 31. prosinci 2021.

Datum sestavení 31. března 2022

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. 2021

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. 2021 TIS. KČ
CZGB FL 11/27	CZ0001004105	1 371 102	1 381 234
Repo operace (posk. úvěry)		685 000	684 990
CZGB FL 04/23	CZ0001003123	482 434	458 393
CZGB 2.5 08/28	CZ0001003859	494 348	457 804
CZGB 1.25 02/25	CZ0001005870	418 514	398 844
CZGB 0.25 02/27	CZ0001005037	406 002	376 100
Běžné účty v UniCredit Bank		285 657	285 657
CZGB 2.4 09/25	CZ0001004253	285 914	277 205
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	247 008	228 373
CZGB 0.45 10/23	CZ0001004600	129 556	123 158
CZGB Float 31	CZ0001006241	101 000	101 962

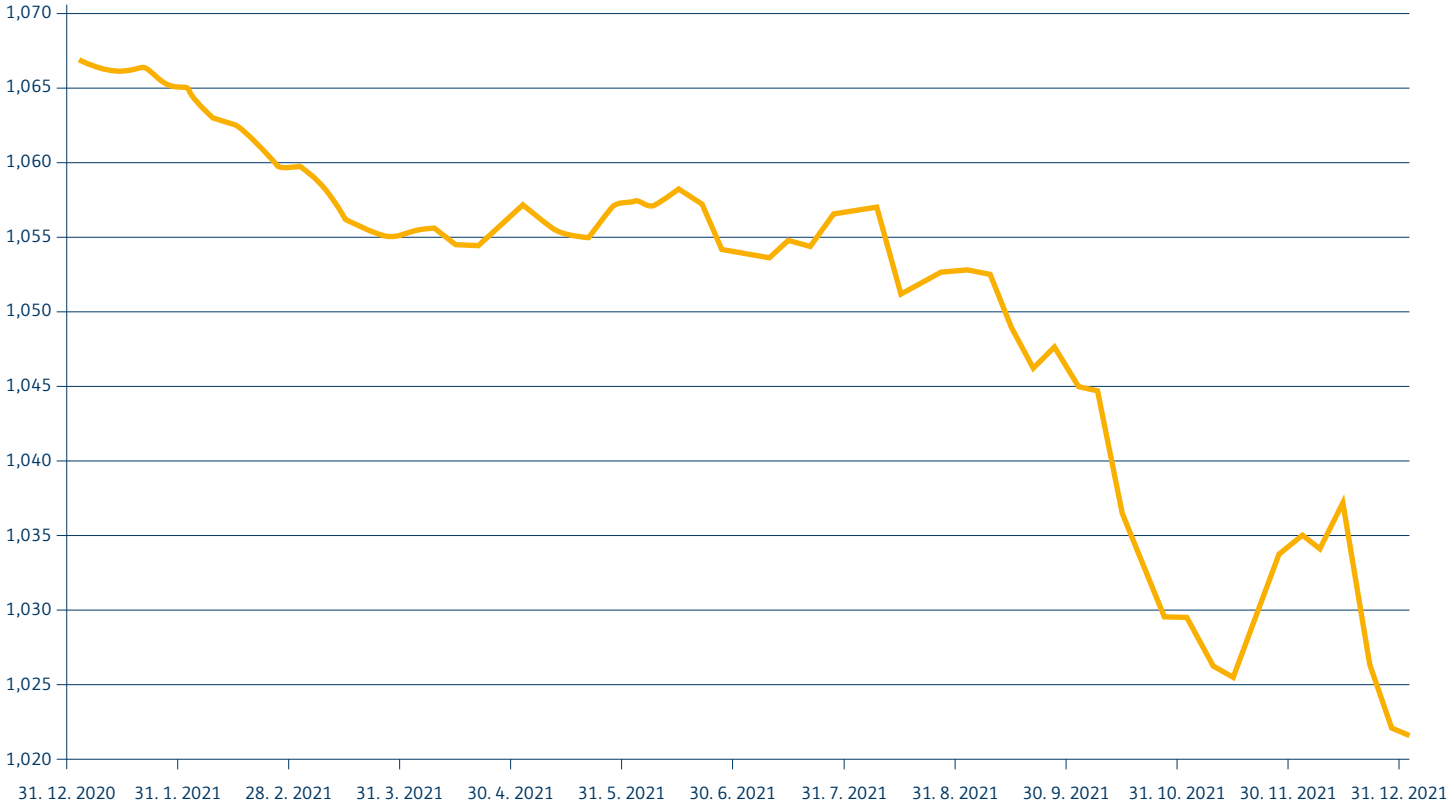
2 Informace o fondovém vlastním kapitálu

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

STAV K	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31.12.2018
Hodnota vlastního kapitálu Fondu v tis. Kč	4 740 812	4 478 904	3 912 077	3 154 866
Hodnota připadající na penzijní jednotku	1,0217	1,0668	1,0506	1,0320

3

Vývoj hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období



4 Skladba a změny majetku Fondu k 31. 12. 2021

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pohledávky za bankami	20,20 %	15,06 %
Státní dluhopisy	79,09 %	83,51 %
Ostatní dluhopisy	0,61 %	0,66 %
Ostatní aktiva	0,10 %	0,77 %

Nejvýznamnější část dluhopisů pocházela od tuzemských emitentů a od emitentů z Francie. V průběhu roku 2021 došlo k poklesu podílu portfolia ve státních dluhopisech a nárůstu bankovních účtů a depozit. Důvodem byly rostoucí výnosy, a tedy klesající ceny dluhových cenných papírů, a zvyšující se repo sazba vyhlašovaná ČNB.

5 Výše úplaty za obhospodařování Fondu

Penzijní společnosti náleží za rozhodné období z majetku fondu odměna ve výši 18 481 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.

Pozn.: V souvislosti s poklesem ceny penzijní jednotky nevznikl nárok na účtování úplaty za zhodnocení majetku za rok 2021 i 2020.

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 2021 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2021,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021, 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 Mezinárodním 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 společnosti, 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 společnosti, a.s., člen skupiny ČSOB za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnosti, 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 společnosti, 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 společnosti, 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 společnosti, 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 společnosti, 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 společnosti, 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 společnosti, 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 2022

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

3

Část C1

Finanční část

8 Finanční výkazy a příloha k účetní závěrce

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2021

AKTIVA	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	970 656	678 783
v tom: a) splatné na požádání		285 666	373 895
b) ostatní pohledávky		684 990	304 887
Dluhové cenné papíry	4	3 832 614	3 793 924
v tom: a) vydané vládními institucemi		3 803 073	3 764 243
b) vydané ostatními osobami		29 541	29 681
Ostatní aktiva	5	5 005	34 801
Aktiva celkem		**4 808 276**	**4 507 507**

PASIVA	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Ostatní pasiva	6	67 464	28 604
Cizí zdroje celkem		**67 464**	**28 604**
Emisní ážio	7	197 034	175 592
Kapitálové fondy	7	4 640 137	4 198 371
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	8	104 941	42 181
Zisk nebo ztráta za účetní období	8	-201 299	62 760
Vlastní kapitál celkem		**4 740 812**	**4 478 904**
Pasiva celkem		**4 808 276**	**4 507 507**

8

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. PROSINCI 2021

	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
PODROZVAHOVÁ AKTIVA			
Pohledávky z pevných termínových operací	9	950 000	0
Hodnoty předané k obhospodařování	10	4 740 812	4 478 904
PODROZVAHOVÁ PASIVA			
Přijaté zástavy a zajištění	4	683 669	305 138
Závazky z pevných termínových operací	9	950 000	0

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	48 223	44 067
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		41 079	31 535
Náklady na úroky a podobné náklady	11	4 763	-946
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Náklady na poplatky a provize	12	18 481	16 937
Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	-226 278	34 684
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-201 299	62 760
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		**-201 299**	**62 760**

8

1. OBECNÉ INFORMACE

Podstatné účetní metody a pravidla použité při sestavování této účetní závěrky jsou uvedeny níže.

(a) Založení a charakteristika Fondu

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.

Fond je obhospodařován společností ČSOB Penzijní společnost, a .s., člen skupiny ČSOB, a.s., IČO: 61859265 se sídlem Radlická 333/150, Radlice, 150 00 Praha 5 (dále jen „Společnost“) jako účastnický fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti.

Společnost je penzijní společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky účastníků, případně státu, umísťuje je do účastnických fondů, obhospodařuje majetek těchto fondů a vyplácí dávky, jejichž cílem je zabezpečit doplňkový příjem ve stáří nebo invaliditě.

Informace o obhospodařovateli

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.

Informace o administrátorovi

Správu portfolia fondu, výpočet hodnoty majetku fondu a účetnictví zajišťuje Společnost ČSOB Asset Management, a. s., investiční společností, IČO: 25677888 se sídlem Radlická 333/150, Radlice, 150 00 Praha 5 (dále jen „Administrátor“), která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Informace o depozitáři a auditorovi

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 64948242 se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 – Michle, 140 92. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Audit fondu zajišťuje společnost PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o., IČO: 61063029, sídlem Hvězdova 1734/2c, Nusle, 140 00 Praha 4.

Investiční strategie

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. Tohoto cíle bude dosahováno investováním do bezpečných vysoce bonitních a likvidních aktiv přinášejících spolehlivý výnos v dlouhodobém horizontu. Přesto však nemůže Společnost plně garantovat dosažení investičního cíle vzhledem k nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích. Při investování majetku dbá Fond na to, aby byl schopen dostát závazkům vůči účastníkům dle zvolené strategie spoření. Žádné záruky třetích osob za účelem ochrany účastníků nejsou poskytovány. Fond nekopíruje při investičním procesu žádný určitý index ani ukazatel (benchmark).

Informace o cenných papírech vydávaných fondem

Penzijní jednotky představují podíl na majetku v účastnickém fondu. Penzijní jednotky jsou zaknihované cenné papíry vydávané na jméno a nejsou přijaty k obchodování ani na regulovaném trhu, ani v mnohostranném obchodním systému. Jmenovitá hodnota penzijní jednotky činí 1 Kč.

Realizovaný výsledek z hospodaření Fondu je plně reinvestován. Fond nevyplácí podíly na zisky.

8

(b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním penzijních jednotek Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu se skládá z maximálně 0,4 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému ultimu měsíce. V pasivech Fondu se zohlední časové rozlišení vybraných nákladů uvedených ve statutu, například úplata za obhospodařování nebo výkonnostní poplatek.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

Úplata za výkon činnosti depozitáře je hrazena Společností.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

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

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období nedošlo k žádným změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti.

(e) Organizační struktura

Nejvyšším orgánem Společnosti je valná hromada. Působnost valné hromady je vymezena právními předpisy a stanovami Společnosti v platném znění.

Dozorčí rada Společnosti je orgánem Společnosti, který zajišťuje vnitřní kontrolu hospodaření Společnosti i její další činnosti. V tomto směru plní zejména úkoly vymezené zákonem o obchodních korporacích[1] a stanovami Společnosti v platných zněních.

Představenstvo je statutárním orgánem Společnosti, který řídí činnost Společnosti a jedná jejím jménem. Představenstvo zabezpečuje obchodní vedení Společnosti, což zahrnuje mimo jiné povinnosti stanovené zákonem o obchodních korporacích, občanským zákoníkem a stanovami Společnosti v platných zněních.

Liniový manažer je přímo podřízený a za svou činnost odpovědný členu představenstva, pokud příslušný vnitřní předpis nestanoví něco jiného.

Organizační struktura Společnosti je tvořena vnitřními organizačními jednotkami – odděleními. Oddělení jsou zřizována za účelem soustředění výkonu odborných činností a agend, z hlediska jejich věcné náplně stejnorodých, relativně samostatných a převážně opakovaně vykonávaných v rámci Společnosti.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

[1] *Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech*

8

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo jí zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021. Minulé účetní období je od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020.

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

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je vyhotovena jako nekonsolidovaná.

Podstatné účetní metody a pravidla použité při sestavování této účetní závěrky jsou uvedeny níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Fond účtuje o obchodech s cennými papíry, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date).

Spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv. Spotovými operacemi se rozumí operace nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání. Operace s delším než obvyklým termínem dodání jsou účtovány jako finanční deriváty.

V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o kterých se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvahových a v reálné hodnotě na rozvahových účtech.

V případě obchodů s penzijními jednotkami fondů nekotovaných na burze Fond účtuje o prodeji a nákupu v okamžiku jejich vypořádání (tzv. settlement date).

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné od 1. 1. 2021

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

IFRS umožňují při prvotním uznání účtovat finanční nástroje v den sjednání obchodu („trade date“) nebo v den vypořádání obchodu. Účetní jednotka smí používat stejnou metodu konzistentně pro nákupy a prodeje finančních nástrojů klasifikovaných ve stejné kategorii oceňování. Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání v časovém rámci stanoveném regulací nebo tržní konvencí (koupě s obvyklým termínem dodání), jsou zaúčtovány v den sjednání obchodu, tj. v den, kdy se Fond zaváže k nákupu nebo prodeji finančního aktiva. Všechny ostatní nákupy se vykazují, jakmile dojde k vypořádání obchodů.

V případě Fondu jsou ke dni sjednání obchodu účtovány obchody s dluhopisy, s nástroji peněžního trhu, s deriváty a akciemi. Pro obchody s nekotovanými investičními fondy je použita cena platná v den vypořádání. Jelikož objednávky fondů jsou uskutečňovány v trade date, není v daný okamžik známá cena platná pro den vypořádání.

8

Finanční aktivum nebo finanční závazek jsou prvotně oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku. Přírůstkový náklad je takový náklad, který by nevznikl, pokud by účetní jednotka nenabyla, nepozbyla nebo neemitovala finanční nástroj. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům, poradcům, makléřům a prodejcům, dále odvody regulačním orgánům a burzám, převodové daně a jiné poplatky. Transakční náklady naopak nezahrnují prémie nebo diskonty, náklady na financování, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek, ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading"), a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Společnost vyhodnotila, že na portfolio Fondu aplikuje pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, penzijních jednotek v nekotovaných podílových fondech a finančních derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na

8

základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu týdenního výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 penzijní jednotku. Z uvedených důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení je „jistina“ definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, účetní jednotka hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení účetní jednotka vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv;
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

V souladu se svým kreditním profilem a strukturou finančních závazků zařazených do FVTPL kategorie považuje Fond možný dopad změny vlastního kreditního rizika na reálnou hodnotu finančních závazků jako nevýznamný.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede, ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva se rozdíl mezi

a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, vykazuje ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si buď všechna, nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojené s převedenými finančními aktivy nebo

8

jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace. Viz bod 2f (Repo, reverzní repo operace a krátké prodeje).

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede, ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale zachová si kontrolu nad finančním aktivem, účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční majetek je zcela nebo částečně odepsán v případě, kdy účetní jednotka vyčerpala veškeré praktické možnosti vymáhání pohledávky a dospěla k závěru, že neexistuje důvodné očekávání vymožení nesplacené pohledávky. Odpis představuje okamžik odúčtování.

Finanční závazky
Finanční závazky jsou odúčtovány v okamžiku zániku (tj. ve chvíli, kdy je povinnost, která je uvedená ve smlouvě, ukončena, zrušena nebo vyprší). Změny závazků, které nevedou k jejich zániku, se účtují jako změna v odhadu za použití metody kumulativní úpravy s případným ziskem nebo ztrátou vykázanou jednorázově v zisku nebo ztrátě.

(iv) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě
Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě, nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových, jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(v) Ocenění v reálné hodnotě
„Reálná hodnota" je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Ke stanovení reálné hodnoty instrumentů oceňovaných na základě tržních kotací se v rámci rozpětí nabídkových a poptávkových cen použije poslední obchodní cena k datu vykázání. Kotovaná tržní cena použitá k oceňování dluhových cenných papírů je aktuální středová cena („mid"); v případě akcií se jedná o závěrečnou cenu („closing price"); kotovaná tržní cena finančních závazků je aktuální středová cena.

Standard IFRS 13 požaduje nalézt v rámci rozpětí bid-ask cenu, která bude nejlépe reprezentovat reálnou hodnotu odpovídající stanovenému cíli, tj. cenu, která by byla získána za prodej aktiva. Určení této hodnoty většinou znamená použití úsudku současně s informací o historických bid cenách, ask cenách a skutečně dosahovaných cenách reálných transakcí. Na základě historických transakcí a duračního profilu portfolia aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu považuje Fond mid cenu za vhodnou reprezentaci reálné hodnoty v souladu s IFRS 13. Rozdíl mezi cenou skutečné realizovaných transakcí a mid oceněním k datu vykázání Fond nepovažuje za významný.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

Ke stanovení reálné hodnoty některých finančních nástrojů, pro které nejsou k dispozici informace o cenách externího trhu, se používají techniky ocenění, jako jsou modely diskontovaných peněžních toků nebo modely založené na nedávných tržních transakcích (odhad reálné hodnoty na základě kotovaných cen nástrojů s podobnými charakteristikami) nebo posouzení finančních údajů investic. Tyto metody odhadu reálné hodnoty jsou značně ovlivněny předpoklady používanými Společností včetně diskontní sazby, likvidity a kreditních ukazatelů a odhadu budoucích peněžních toků. Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno na základě hierarchie vstupů reálných hodnot takto: (i) první úroveň je ocenění na základě kotovaných cen z aktivních trhů pro totožná aktiva nebo závazky, (ii) ocenění druhé úrovně jsou oceňovací techniky

8

se všemi významnými vstupy pro aktivum nebo závazek pozorovatelnými na trhu buď přímo (tj. z ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z cen), a (iii) ocenění třetí úrovně jsou ocenění, která nejsou založena pouze na pozorovatelných tržních údajích (to znamená, že ocenění vyžaduje významné nepozorovatelné vstupy a odhady).

U fondu s dluhovými papíry v portfoliu dochází k pravidelnému monitoringu mezidenní změny dluhových nástrojů. V případě identifikace trendu vyššího rozpětí bid-ask spreadu u konkrétní pozice dochází k internímu vyhodnocení kvality příslušného zdroje. Pokud se prokáže trvalé zhoršení kvality ocenění dochází k výběru jiného důvěryhodnějšího kotátora. Zdroje ocenění jsou používány dle jejich hierarchie, tj. pokud je dostupná cena CBBT, použije se ona, pokud BGN, použije se tento. V případě, že je na trhu pouze jeden nebo několik kotátorů, vybere se jeden z nich. Vybírá se vždy ten, u kterého je předpoklad nejpřesnější ceny (pravidelná kotace, nejvyšší objemy). Specifický lokální trh nemá tak velkou hloubku jako řada zahraničních. U některých instrumentů tak může být složité stanovit reálnou hodnotu. Je však vycházeno z předpokladu, že obchodovaná cena je vždy lepší než teoretická modelová, případně je externí zdroj ceny nahrazen expertní cenou stanovenou prostřednictvím interního modelu. Interní model pro oceňování dluhových cenných papírů je založen na současné hodnotě budoucích peněžních toků. Model je použit v případě, kdy není možné získat veřejně dostupný relevantní zdroj ocenění. V návaznosti na uvedenou změnu je pozice analyzována z pohledu hierarchie reálných hodnot. Pro převody mezi jednotlivými úrovněmi reálných hodnot se předpokládá, že nastaly na konci vykazovaného období.

Mechanismus kontroly správnosti stanovených cen instrumentů v portfoliu Fondu

Za účelem snížení rizika pochybení při stanovení ceny instrumentu správce Fondu implementoval následující kontrolní mechanismus:

- Zdroj ocenění, matematický výpočet či jakýkoliv navržený model pro oceňování instrumentu musí být schválen na výboru Group PVC (Price and Valuation Committee).
- Denní mechanismus kontroly porovnávající mezidenní změnu ceny (definované denní limity změny ceny pro jednotlivé typy instrumentů).
- Stale Prices – jednou za čtvrt roku je vytvářen report s cenami instrumentů, které se za poslední 3 měsíce nezměnily. Následně je vyžadován update cen u daného kotátora v momentě, kdy daná cena není aktualizována. V momentě, kdy vyhodnotíme zdroj ocenění jako nerelevantní, dochází zpravidla k přechodu na cenu modelovou.
- Kontrola cen stahovaných z Bloombergu – vyjma CBBT a BGN kotací se u dluhových cenných papírů počítají tzv. implikované spready (spready odvozené od účetní ceny k datu). Implikované spready jsou následně porovnávány se spreadovými clustery (vytvořené skupiny spreadů dluhových instrumentů mající obdobné charakteristiky jako maturitu, rating, sektor).
- Bid-ask spread kontrola – na měsíční bázi se provádí kontrola šíře spreadů. Pakliže je spread u dluhového cenného papíru širší, než je stanovený limit, vyhodnocuje se jeho materialita, resp. podíl na NAV.
- V případě, že cenný papír překračuje limit na materialitu stanovený pro dané portfolio (fond), musí dojít ke změně ocenění.
- Roční kontrola zdrojů ocenění – srovnává se evidence přiřazených zdrojů ocenění se skutečným zdrojem poskytovaných cen (slouží k odhalení nekonzistence v cenových zdrojích).

(vi) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

8

Metody účinné do 31. 12. 2020

(i) Pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky
Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky zákona přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů.

Pohledávky vzniklé z přecenění derivátů na kladnou reálnou hodnotu jsou vykázány v reálné hodnotě zjištěné k rozvahovému dni.

Provozní pohledávky a závazky
Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Metody účinné od 1. 1. 2021
Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty;

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno, a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Metody účinné do 31. 12. 2020
Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

(d) Cenné papíry

Metody účinné od 1. 1. 2021

Majetkové cenné papíry
Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly" zahrnují následující:
- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(vii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Výnosy z akcií a podílů
Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázány jako snížení hodnoty investice.

Dluhové cenné papíry
Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování" a „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:

8

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(vii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací" (viz bod 13a). Úrokové výnosy dluhopisů ve FVTPL portfoliu jsou zachyceny v rámci položky Čisté úrokové výnosy (viz bod 11).

Odúčtování cenných papírů
Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

Metody účinné do 31. 12. 2020

Prvotní zaúčtování
Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění
Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění zařazuje do kategorie cenné papíry oceňované reálnou hodnotou.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou
Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:
1. cenný papír je klasifikován k obchodování,
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Reálná hodnota
Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky, a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(e) Úroky

Metody účinné od 1. 1. 2021

Efektivní úroková míra
Úrokové výnosy a náklady jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy", resp. „Náklady na úroky a podobné náklady", za použití metody efektivní úrokové míry.

Efektivní úroková míra je úroková sazba, která diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo odeslané peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:
- hrubou účetní hodnotu finančního aktiva;
- naběhlou hodnotu finančního závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry pro finanční nástroje (jiné než úvěrově znehodnocená finanční aktiva) účetní jednotka odhaduje budoucí peněžní toky, kdy bere do úvahy smluvní podmínky finančního instrumentu, nikoliv však očekávané úvěrové ztráty. Pro úvěrově znehodnocená finanční aktiva efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko je vypočtena na základě odhadnutých budoucích peněžních toků včetně očekávaných úvěrových ztrát.

8

Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje transakční náklady, poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty mezi smluvními stranami a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Transakční náklady zahrnují přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím nebo vydáním finančního aktiva nebo finančního závazku.

Při výpočtu časového rozlišení úroků z nástrojů peněžního trhu (termínové vklady, směnky, repo operace) je použita konvence ACT/360. Ke dni uzavření obchodu nedochází k výpočtu časového rozlišení úroků. Naopak poslední den termínovaného obchodu je úročen.

Prezentace
Úrokové výnosy, resp. úrokové náklady, vykázané ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“, zahrnují následující:

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a „Náklady na úroky a podobné náklady“ ve výkazu zisku a ztráty.

V případě vzniku škodní události je o sankčních úrocích a poplatcích účtováno tak, aby nedošlo k poškození podílníků investičního fondu. Platba sankčního závazku je nejprve zachycena v položce „Ostatní aktiva“. Následně podle povahy škodní události (interní/externí) je plnění požadováno po i) protistraně, která škodu zapříčinila, resp. ii) náhradu fondu uhradí investiční společnost, pokud se jedná o interní příčinu.

Metody účinné do 31. 12. 2020

Úrokovým výnosem se:
a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,
b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

(f) Repo a reverzní repo operace

Repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“ či „Závazky vůči klientům – členům družstevních záložen”.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze,
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté

8

úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami" nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty".

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění".

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

(g) Úvěry a zajištění

Úvěry v cizí měně jsou přeceněny kurzem ČNB k rozvahovému dni. Jedná se o nederivátové obchody. Přijaté úvěry a kolaterály jsou vykázány v položce Závazky vůči bankám, poskytnuté úvěry a kolaterály pak v položce Pohledávky za bankami.

Výše a druh požadovaného zajištění závisí na posouzení úvěrového rizika protistrany. Byla zavedena pravidla stanovující přijatelnost jednotlivých typů zajištění a hodnotící parametry.

Hlavní typy přijatých zajištění:

- u půjček cenných papírů a reverzních repo obchodů: hotovost či cenné papíry,
- u OTC obchodů – měnové forwardy a měnové swapy: kolateralizace dle nařízení EMIR (v korunách nebo v cizí měně v závislosti na typu protistrany)-

Fond průběžně monitoruje tržní hodnotu všech zajištění:

- haircut u přijatého kolaterálu v rámci repo obchodů,
- tržní hodnotu peněžního zajištění získaného/poskytnutého na základě vývoje reálných hodnot měnových derivátů.

V případě nutnosti Fond požaduje dodatečné zajištění v souladu s příslušnou smlouvou. Výše zajištění vykazovaného k jednotlivým pohledávkám nepřevyšuje jejich účetní hodnotu. Při uzavírání derivátových transakcí Fond také využívá vzorové smlouvy o kompenzaci a ISDA-CSA dodatky pro kolateralizaci s cílem zajistit riziko nesplnění závazku protistrany.

(h) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(i) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(j) Daň z příjmů

S účinností od 1. ledna 2015 došlo k zavedení nulové sazby daně z příjmů právnických osob u fondů penzijní společnosti, Fond tedy neúčtuje o odložené dani z dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

8

Splatná daň
Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň
Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(k) Deriváty
Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:
a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v nediskontované smluvní hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Pohledávky z opcí“, „Závazky z pevných termínových operací“ a „Závazky z opcí“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:
– deriváty k obchodování,
– deriváty držené pro řízení rizik.

Deriváty k obchodování
Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Deriváty držené pro účely řízení rizik
Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(l) Vydané penzijní jednotky Fondu

Metody účinné od 1. 1. 2021
Vydané penzijní jednotky Fondu (důchodové penzijní jednotky) představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroj s prodejní opcí je takový finanční nástroj, který zahrnuje smluvní závazek emitenta zpětně odkoupit či umořit tento nástroj za hotovost nebo jiné finanční aktivum při uplatnění prodejní opce. Odchylně od definice finančního závazku je nástroj, který zahrnuje takovýto závazek, klasifikován jako kapitálový nástroj, pokud má všechny znaky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B, jde například o následující charakteristiky:
– Dodává držiteli právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky;
– Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů;
– Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky;
– Kromě smluvního závazku, podle nějž musí emitent zpětně odkoupit či umořit nástroj za hotovost nebo jiné finanční aktivum, nezahrnuje tento nástroj žádný smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční

8

aktivum jiné účetní jednotce za podmínek, které jsou pro účetní jednotku potenciálně nevýhodné, a není smlouvou, která bude nebo může být vypořádána vlastními kapitálovými nástroji účetní jednotky;
– Celkové očekávané peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby jeho použitelnosti vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky během celé doby použitelnosti nástroje atd.

Penzijní jednotky klasifikované jako kapitálový nástroj ve rámci vlastního kapitálu
Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí". Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B.

Fond vydává 1 třídu penzijních jednotek, které jsou zpětně odkupitelné na žádost držitele, mají stejná práva a jsou denominované ve stejné měně. Tyto penzijní jednotky jsou klasifikované jako kapitálový nástroj v souladu s IAS 32 odst. 11 včetně aplikovatelných výjimek z definice finančního závazku podle IAS 32, odst. 16. Penzijní jednotky emitované Fondem jsou vykupitelné cenné papíry na žádost držitele. Na základě výše uvedeného penzijní jednotky emitované Fondem nesplňují definici finančního závazků podle IAS 32.

Emisní ážio
Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech penzijních jednotek ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené penzijní jednotky investiční akcie.

Kapitálové fondy
Vydané penzijní jednotky mají nominální hodnotu.

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené penzijní jednotky zpět od podílníků.

Metody účinné do 31. 12. 2020

Emisní ážio
Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech penzijních jednotek ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené penzijní jednotky .

Kapitálové fondy
Vydané penzijní jednotky mají nominální hodnotu.

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných penzijních jednotek snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené penzijní jednotky zpět od podílníků.

(m) Stanovení hodnoty penzijní jednotky
Aktuální hodnotu penzijní jednotky Fondu stanovuje Administrátor. Hodnota se vypočte jako podíl fondového kapitálu připadajícího na jednu penzijní jednotku téže třídy ke dni ocenění (poslední pracovní den v týdnu), dále jen „D". Aktuální hodnota penzijní jednotky je stanovena v den „D+2" s platností ke dni „D". Od dne D+3 probíhá vypořádání objednávek z předchozího investičního týdne s cenou platnou ke dni „D".

(n) Výnosy z dividend

Metody účinné od 1. 1. 2021
Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Metody účinné do 31. 12. 2020
Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

(o) Náklady na poplatky a provize, správní náklady
Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Penzijní společnosti za obhospodařování majetku. Výše úplaty se stanoví následovně:

8

- úplata za obhospodařování činí max 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 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.

(p) Účtování o státním příspěvku

O státním příspěvku se účtuje v okamžiku skutečného přijetí státních příspěvků na běžný účet Fondu.

(q) Závazky vůči účastníkům

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

(r) 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 řídicí 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.

(s) Použití odhadů

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

2. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

8

(i) Prvotní aplikace IFRS 9

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. LEDNA 2021 V TIS. KČ	BOD	PŮVODNÍ KLASIFIKACE DLE VYHL. 501/2002 ÚČINNÉ DO 31. 12. 2020	NOVÁ KLASIFIKACE DLE IFRS 9	PŮVODNÍ ÚČETNÍ HODNOTA DLE VYHL. 501/2002 ÚČINNÉ DO 31. 12. 2020	NOVÁ ÚČETNÍ HODNOTA DLE IFRS 9 K 1. 1. 2021
FINANČNÍ AKTIVA					
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	678 783	678 783
Dluhové cenné papíry		v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	3 793 924	3 793 924
Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva		v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	34 801	34 801
Finanční aktiva celkem				**4 507 507**	**4 507 507**

1. LEDNA 2021 V TIS. KČ	BOD	PŮVODNÍ KLASIFIKACE DLE VYHL. 501/2002 ÚČINNÉ DO 31. 12. 2020	NOVÁ KLASIFIKACE DLE IFRS 9	PŮVODNÍ ÚČETNÍ HODNOTA DLE VYHL. 501/2002 ÚČINNÉ DO 31. 12. 2020	NOVÁ ÚČETNÍ HODNOTA DLE IFRS 9 K 1. 1. 2021
FINANČNÍ ZÁVAZKY					
Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky		v reálné hodnotě přes PL	dobrovolně FVTPL	28 604	28 604
Finanční závazky celkem				**28 604**	**28 604**

8

Dále jsou uvedeny bližší informace pro uplatnění požadavků na klasifikaci dle IFRS 9 k 1. lednu 2021 na výše uvedené finanční nástroje, jejichž klasifikace se v důsledku uplatnění IFRS 9 k 1. lednu 2021 změnila, jak je také uvedeno v tabulce výše:

Pohledávky za nebankovními subjekty dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou klasifikovány dle IFRS 9 jako povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), protože jsou drženy v rámci obchodního portfolia, ve kterém jsou řízeny, a jejich výsledky jsou hodnoceny na základě reálné hodnoty v souladu s dokumentovanou investiční strategií.

Aplikace IFRS 9 neměla žádný dopad na žádnou z položek vlastního kapitálu Fondu k 1. lednu 2021.

Vydané penzijní jednotky Fondu splňují kritéria výjimky pro nástroje s prodejní opcí dle IAS 32 odstavce 16A a 16B, a nejsou tedy klasifikovány jako finanční závazek. Všechny položky vlastního kapitálu v celkové výši 4 478 904 tis. Kč jsou nadále vykazovány v položkách „Kapitálové fondy“, „Emisní ážio“ a „Nerozdělený zisk/ztráta“.

Dále viz podstatné účetní metody a postupy ohledně klasifikace finančních nástrojů dle IFRS 9 uvedené v kapitole 2 výše.

8

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

Pohledávky za bankami dle druhu

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Běžné účty u bank	285 666	373 895
Repo operace s bankami	684 990	304 887
Celkem	**970 656**	**678 783**

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2021 jsou oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

4. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

TIS. KČ	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Dluhopisy vydané finančními institucemi	29 541	29 681
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi		
Dluhopisy vydané vládním sektorem	3 803 073	3 764 243
Čistá účetní hodnota	**3 832 614**	**3 793 924**

8

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

TIS. KČ	31. PROSINCE 2021
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	3 832 614
Čistá účetní hodnota	**3 832 614**

TIS. KČ	31. PROSINCE 2020
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	3 793 924
Čistá účetní hodnota	**3 793 924**

c) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31. 12. 2021

TIS. KČ	31. PROSINCE 2021
Vydané finančními institucemi – Kotované na jiném trhu cenných papírů	29 541
MEZISOUČET	**29 541**
Vydané vládním sektorem – Kotované na burze v ČR	3 803 073
MEZISOUČET	**3 803 073**
Celkem	**3 832 614**

8

d) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – 31. 12. 2020

TIS. KČ	31. PROSINCE 2020
Vydané finančními institucemi – Kotované na jiném trhu cenných papírů	29 681
MEZISOUČET	29 681
Vydané vládním sektorem – Kotované na burze v ČR	3 764 243
MEZISOUČET	3 764 243
Celkem	3 793 924

e) Dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál v rámci repo operací

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 683 669 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (k 31. prosinci 2020: 305 138 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění".

K 31. prosinci 2021 Fond nepřevedl v rámci repo operací žádné dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál.

8

5. OSTATNÍ AKTIVA

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Kladná reálná hodnota derivátů / úroky ze swapů	5 004	0
Pohledávky za obhospodařovatelem	1	0
Pohledávky za prodanými CP	0	34 801
Ostatní aktiva celkem	**5 005**	**34 801**

Všechny položky Ostatních aktiv k 31. prosinci 2021 jsou oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

6. OSTATNÍ PASIVA

	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2020
Záporná reálná hodnota derivátů / úroky ze swapů	18 373	0
Daňové závazky	497	524
Závazky vůči účastníkům	29 103	10 859
Závazky vůči penzijní společnosti	18 481	16 937
Ostatní pasiva	1 009	284
Ostatní pasiva celkem	**67 464**	**28 604**

Všechny položky Ostatních pasiv k 31. prosinci 2021 jsou oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

8

7. VLASTNÍ KAPITÁL FONDU

Fond nemá základní kapitál.

Objem emise účastnického fondu činil k 31. 12. 2021 celkem 4 640 136 938 ks vydaných penzijních jednotek (31. 12. 2020: 4 198 371 482 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny penzijní jednotky Fondu pro účely vydávání penzijních jednotek Fondu a pro účely zpětného odkupu penzijních jednotek Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatků uvedených ve statutu, ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných penzijních jednotek k danému dni. Penzijní jednotky jsou prodávány podílníkům na základě týdně stanovované prodejní ceny.

Čistá hodnota aktiv na penzijní jednotku dosáhla 1,0217 Kč (31. 12. 2020: 1,0668 Kč). Zhodnocení vložených prostředků za rok 2021 činilo -4,23 %.

Vývoj vydaných penzijních jednotek Fondu v ks:

V KS	
Zůstatek k 31. prosinci 2019	3 723 531 171
Vydané během roku 2020	1 303 289 103
Odkoupené během roku 2020	-828 448 793
Zůstatek k 31. prosinci 2020	**4 198 371 482**
Vydané během roku 2021	1 374 307 334
Odkoupené během roku 2021	-932 541 879
Zůstatek k 31. prosinci 2021	**4 640 136 938**

8

Vývoj kapitálových fondů a emisního ážia:

V TIS. KČ	KAPITÁLOVÉ FONDY	EMISNÍ ÁŽIO	ZISK/ZTRÁTA	CELKEM
Zůstatek k 31. prosinci 2019	**3 723 531**	**146 364**	**42 181**	**3 912 076**
Vydané během roku 2020	1 303 289	83 997	0	1 387 286
Odkoupené během roku 2020	-828 449	-54 770	0	-883 218
Zisk/ztráta po zdanění	0	0	62 760	62 760
Zůstatek k 31. prosinci 2020	**4 198 371**	**175 592**	**104 941**	**4 478 904**
Vydané během roku 2021	1 374 307	69 207	0	1 443 514
Odkoupené během roku 2021	-932 542	-47 765	0	-980 307
Zisk/ztráta po zdanění	0	0	-201 299	-201 299
Zůstatek k 31. prosinci 2021	**4 640 137**	**197 034**	**-96 358**	**4 740 812**

Portfolio účastníků:

K 31. prosinci 2021 přispívalo do Fondu 82 277 účastníků (84 626 k 31. prosinci 2020).

Informace o počtu a výši vyplacených dávek:

	ZA ROK 2021	ZA ROK 2020
Výše (tis. Kč)	837 510	659 109
Počet (ks)	23 873	19 758

8

8. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

(a) POUŽITÍ ZISKU NEBO ÚHRADA ZTRÁTY ZA MINULÁ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Představenstvo Společnosti rozhodlo o použití zisku za rok 2020 ve výši 62 760 tis. Kč následujícím způsobem:

- Převod do nerozděleného zisku ve výši 62 760 tis. Kč.

(b) NÁVRH NA POUŽITÍ ZISKU NEBO VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Představenstvo Společnosti navrhuje vypořádání hospodářského výsledku za rok 2021 ve výši -201 299 tis. Kč následujícím způsobem:

- Převod ztráty ve výši 201 299 tis. Kč do neuhrazené ztráty z minulých let.

9. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

	31. 12. 2021 PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			31. 12. 2020 PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		
	POHL.	ZÁV.	REÁLNÁ HODNOTA	POHL.	ZÁV.	REÁLNÁ HODNOTA
NÁSTROJE K OBCHODOVÁNÍ						
Úrokové swapy	950 000	950 000	-14 598	0	0	0
Celkem	**950 000**	**950 000**	**-14 598**	**0**	**0**	**0**

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty.
Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

Nominální a reálné hodnoty burzovních derivátů

Fond v roce 2021 neuzavíral obchody s indexovými futures. RH obchodů je k 31. prosinci 2021 nulová.
Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty.

8

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

TIS. KČ	DO 3 MĚS.	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	CELKEM
K 31. PROSINCI 2021					
NÁSTROJE K OBCHODOVÁNÍ					
Úrokové swapy (pohledávky)	0	0	950 000	0	950 000
Úrokové swapy (závazky)	0	0	950 000	0	950 000

10. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Správu portfolia Fondu a výpočet hodnoty majetku zajišťuje Administrátor.

8

11. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

TIS. KČ	2021	2020
VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY		
Z vkladů	9	48
Z úvěrů (repo operace)	2 130	12 483
Z dluhových cenných papírů	41 079	31 535
Z úrokových derivátů	5 004	0
Celkem	**48 223**	**44 067**
NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY		
Z vkladů	725	-1 437
Z úvěrů	262	491
Z úrokových derivátů	3 775	0
Celkem	**4 763**	**-946**
Čistý úrokový výnos	**43 460**	**45 013**

Všechny položky úrokových nákladů a výnosů k 31. prosinci 2021 jsou oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

12. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	2021	2020
Poplatek za obhospodařování	18 481	16 937
Náklady na poplatky a provize celkem	**18 481**	**16 937**
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	**-18 481**	**-16 937**

8

13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

a) Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

TIS. KČ	2021	2020
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	-216 381	34 684
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	-9 898	0
Celkem	**-226 278**	**34 684**

Ztráta z operací s cennými papíry za rok 2021 byla způsobena především poklesem reálné hodnoty dluhopisů v souvislosti s růstem úrokových sazeb. Všechny položky finančních operací k 31. prosinci 2021 plynou z finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

b) Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů

TIS. KČ	2021	2020
ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ POVINNĚ OCENĚNÝCH VE FVTPL		
Deriváty držené za účelem řízení rizik		
úrokové	-9 898	0
Investice do cenných papírů		
dluhopisy	-216 381	34 684
MEZISOUČET	-226 278	34 684
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	**-226 278**	**34 684**

8

14. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

	ČESKÁ REPUBLIKA		EVROPA BEZ ČR		OSTATNÍ	
TIS. KČ	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	48 223	43 702	0	365	0	0
Náklady na úroky a podobné náklady	4 763	-946	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	18 481	16 937	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-226 278	34 671	0	13	0	0

15. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

TIS. KČ	2021	2020
POHLEDÁVKY		
Pohledávky za bankami	285 662	373 895
ZÁVAZKY		
Úplata za obhospodařování fondů	18 481	16 937
VÝNOSY		
Úrokové výnosy od depozitáře	9	0
NÁKLADY		
Úplata za obhospodařování fondů	18 481	16 937
PODROZVAHOVÁ AKTIVA		
Hodnoty předané k obhospodařování	4 740 812	4 478 904

Členové představenstva, členové dozorčí rady a identifikované osoby jim blízké drželi k 31. prosinci 2021 penzijní jednotky ve Fondu v objemu 153 tis. Kč.

8

16. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021

V TIS. KČ	POVINNĚ VE FVTPL	URČENÉ VE FVTPL	CELKEM
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	970 656	0	970 656
Dluhové cenné papíry	3 832 614	0	3 832 614
Ostatní aktiva	5 004	1	5 005
Finanční aktiva celkem	**4 808 275**	**1**	**4 808 276**

31. prosince 2021

V TIS. KČ	POVINNĚ VE FVTPL	URČENÉ VE FVTPL	CELKEM
Ostatní pasiva	18 373	49 091	67 464
Finanční závazky celkem	**18 373**	**49 091**	**67 464**

8

17. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Celkovým rizikem se pro účely této směrnice rozumí možnost utrpět finanční ztrátu či ztrátu dobrého jména nebo vystavení postihu regulátorů při realizaci investičního procesu. Celkové riziko se člení na dílčí rizika, která lze samostatně řídit, u kterých lze vyčlenit faktory, které je ovlivňují a které lze ovlivňovat. Při správě klientských portfolií/fondů/aktiv Společnosti je třeba brát ohled na všechny uvedené druhy rizik.

Fond je vystaven následujícím rizikům plynoucím z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo Administrátora má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. V rámci společnosti existují dva výbory pro řízení rizik:

- Výbor pro řízení finančních rizik – Financial Risk Committee – FRC, což je skupinový výbor KBC AM Group pro oblast správy portfolií fondů skupiny KBC a řízení rizik.
- Výbor pro řízení tržních rizik – MRC v rámci pravomocí delegovaných BoD, zejména stanovuje rámec řízení tržních, likvidních a kreditních rizik týkajících se spravovaných portfolií s výjimkou portfolií fondů, která patří do kompetence FRC.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je účetní jednotka vystavena,
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Oddělení řízení rizik provádí sekundární kontrolní činnost (2LoD) a monitoruje zejména následující oblasti:

a) dodržování pravidel investičního procesu ve Společnosti,
b) dodržování limitů stanovených pro portfolia klientů/fondů právními předpisy, statuty portfolií/fondů, vnitřními předpisy společnosti a rozhodnutími příslušných výborů (např. FRC, MRC, Investiční výbor, Alokační porada),
c) spolu s útvarem Compliance dodržování cenového rozpětí investičních nástrojů (market conformity).

Řízení rizik je proces směřující k dosažení optimální úrovně rizika při správě klientských portfolií/fondů, za dodržení daných požadavků a omezení, tj. zejména s ohledem na požadovaný výnos a omezení vyplývající ze smluvní dokumentace, právních předpisů, požadavků regulátorů, interních limitů a celkové strategie Společnosti. Celkový rámec řízení rizik navrhuje Oddělení řízení rizik a schvaluje jej BoD. Proces řízení rizik se člení do následujících fází:

- Vymezení rizika – vymezení dílčího rizika pro následné řízení.
- Měření rizika – vymezení míry (dílčího) rizika a způsobu jejího stanovení včetně pravidelného sledování její hodnoty.
- Řízení rizika – vymezení limitů, které musí hodnoty (dílčího) rizika splňovat, vyhodnocování čerpání limitů a stanovení akcí při jejich nesplnění.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity účetní jednotky. Cílem Společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve kterém všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z úvěrů a půjček poskytnutých klientům nebo ostatním bankám nebo družstevním záložnám nebo z investic do dluhových cenných papírů. Pro účely vykazování řízení rizik účetní jednotka hodnotí a seskupuje všechny prvky úvěrového rizika, tj. riziko selhání konkrétního dlužníka, riziko země a riziko odvětví.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují

8

kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Hodnocení kreditního rizika podléhá riziko spojené s investováním do cenných papírů nebo riziko protistrany při uzavírání transakcí na finančních trzích. Kreditní riziko a Riziko koncentrace spolu úzce souvisí v tom smyslu, že obvykle je únosná míra Rizika koncentrace úměrná bonitě emitenta/protistrany, tedy Kreditnímu riziku.

Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové bonity, úvěrové ratingy a vykazování a zajištění souladu s regulatorními a legislativními požadavky. Jako zdroj jsou používána hodnocení společností Standard & Poor´s, Moody´s a Fitch IBCA. Mimo oficiálních ratingů, které stanovují ratingové agentury, se používají i interní ratingy, které jsou vypracovány a monitorovány Společností. Kreditní a koncentrační limity na portfolio a emitenta schvaluje MRC. Ten také může schválit absolutní limity na emitenta za celkovou expozici portfolií spravovaných Společností.
- Nastavení struktury schvalovacích limitů v rámci schvalování nových úvěrů. Schvalovací limity definuje oddělení portfolio managementu. Limity, které omezují expozici vůči jednomu emitentovi v rámci portfolia, jsou schvalovány na výborech FRC (pro obhospodařované fondy) a jsou odvozeny především od ratingu a typu emitenta, velikosti portfolia a v některých případech také od splatnosti instrumentu.
- Existují tři druhy těchto limitů a jejich kontrol:
  - Limity platné pro nákup daného instrumentu, které jsou kontrolovány obvykle na týdenní bázi. Jejich překročení je reportováno na příslušný výbor.
  - Limity platné v době držení instrumentu, které jsou kontrolovány měsíčně a jejich překročení je následně reportováno a řešeno na příslušném výboru.
  - Limity omezující expozici vůči vybraným emitentům mohou být schvalovány i na úrovni KBC AM Group – tzv. Black Listy a Portfolio Limits System.
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, geografické oblasti a odvětví (pro pohledávky, záruky a podobné expozice) a v závislosti na emitentech, úvěrovém ratingu, likviditě trhu a geografické oblasti (pro dluhové cenné papíry, akcie atd.). Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši, resp. obchod uzavřený na základě smluvního vztahu nebude partnerem řádně vypořádán a Fond utrpí ztrátu z ušlé investiční příležitosti, případně další škodu v případě vypořádání „Delivery Free of Payment“ (DFP).
- Limity protistran jsou nastavovány k omezení expozic vůči jednomu subjektu / skupině subjektů při provádění transakcí na kapitálových trzích. Limit je pro danou protistranu stanoven ve výši celkového objemu transakcí Společnosti s danou protistranou za den. Výše limitu vychází z posouzení kvality protistrany (ratingu, vlastnické struktury apod.).
- Novou protistranu schvaluje Central Acceptance Unit KBC Bank NV a příslušný výbor nebo představenstvo Společnosti.
- Seznam povolených protistran má následující strukturu: cenné papíry, repo obchody, derivátové obchody, úložky u bank a Forex SPOT.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (př.Clearstream). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice i zahraničí. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni, a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společnosti Fitch v rozmezí AA- až AA+.

Úvěrové riziko související s reverzními operacemi je rovněž velmi nízké. Tyto operace jsou rovněž sjednávány s finančními institucemi s vysokým ratingem, a tedy nízkou pravděpodobností úvěrového selhání.

Všechny instituce, se kterými má Fond sjednány reverzní repo transakce, mají externí rating od společnosti Fitch v rozmezí AA- až AA+.

8

Dluhové cenné papíry a ostatní finanční instrumenty

K 31. prosinci Fond investoval do finančních aktiv s těmito ratingy (agentura Fitch):

TIS. KČ	2021	2020	2021 %	2020 %
AA-	3 832 614	3 793 924	79,71%	84,17%
Ostatní	975 661	713 584	20,29%	15,83%
K 31. prosinci	**4 808 276**	**4 507 507**	**100%**	**100%**

V případě kategorie Ostatní se jedná o finanční instrumenty, u kterých není rating interně přidělen.

Ostatní aktiva – deriváty

Fond využívá k zajištění měnového rizika portfolia měnové deriváty. Reálná hodnota je determinována pohybem měnových kurzů, ale i úrokových sazeb. V případě Fondu se jedná o zajištění více než 90 % cizoměnových aktiv. Samotné úvěrové riziko není zanedbatelné, nicméně tato skutečnost je výrazně eliminována institutem kolateralizace na základě CSA smluv, viz dále.

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. Účetní jednotka považuje za významnou angažovanost pohledávku vůči dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků, která přesahuje 10 % kapitálu účetní jednotky. Účetní jednotka vytvořila systém vnitřních limitů na jednotlivé země, odvětví a dlužníky tak, aby zabránila vzniku významné koncentrace úvěrového rizika. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

8

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2021	FINANČNÍ ORGANIZACE	NEFINANČNÍ ORGANIZACE	ORGANIZACE POJIŠŤOVNICTVÍ	VLÁDNÍ SEKTOR	CELKEM
Pohledávky za bankami	970 656	0	0	0	970 656
Dluhové cenné papíry	29 541	0	0	3 803 073	3 832 614
Celkem	**1 000 197**	**0**	**0**	**3 803 073**	**4 803 270**

31. 12. 2020	FINANČNÍ ORGANIZACE	NEFINANČNÍ ORGANIZACE	ORGANIZACE POJIŠŤOVNICTVÍ	VLÁDNÍ SEKTOR	CELKEM
Pohledávky za bankami	678 783	0	0	0	678 783
Dluhové cenné papíry	29 681	0	0	3 764 243	3 793 924
Celkem	**708 464**	**0**	**0**	**3 764 243**	**4 472 707**

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2021	ČESKÁ REPUBLIKA	EVROPA BEZ ČR	AMERIKA	OSTATNÍ	CELKEM
Pohledávky za bankami	970 656	0	0	0	970 656
Dluhové cenné papíry	3 803 073	29 541	0	0	3 832 614
Celkem	**4 773 729**	**29 541**	**0**	**0**	**4 803 270**

31. 12. 2020	ČESKÁ REPUBLIKA	EVROPA BEZ ČR	AMERIKA	OSTATNÍ	CELKEM
Pohledávky za bankami	678 783	0	0	0	678 783
Dluhové cenné papíry	3 764 243	29 681	0	0	3 793 924
Celkem	**4 443 026**	**29 681**	**0**	**0**	**4 472 707**

8

(iv) Zajištění
Fond snižuje úvěrové riziko vyplývající z derivátů a z reverzních repo transakcí uzavíráním příslušných zajišťovacích smluv a držbou kolaterálu ve formě peněžních prostředků a obchodovatelných cenných papírů.

Deriváty
Derivátové transakce jsou transakce uzavírané na burzách, s centrální vypořádací protistranou a na základě ISDA smluv (International Swaps and Derivatives Association master agreements). Na základě těchto smluv, v případě úvěrového selhání protistrany, dochází k ukončení všech transakcí s touto protistranou a je stanovena pouze jedna výsledná částka, která se následně vypořádává.

Fond rovněž aplikuje dodatečné zajišťovací dohody (Credit support Anex), které požadují, aby Fond anebo protistrana transakce poskytly zajištění z důvodu zmírnění úvěrových rizik. Toto dodatečné zajištění je vypořádáváno na pravidelné bázi.

Hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím a jsou uvedeny v bodě 18(b)(v).

Repo operace
Akceptovatelný kolaterál v rámci repo operací zahrnuje peněžní prostředky a cenné papíry obchodovatelné na veřejných trzích.

Hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným repo transakcím jsou uvedeny v bodě 18(b)(v).

(v) Započtení finančních aktiv a finančních závazků
V následující tabulce je vykázán dopad rámcových smluv o započtení na položky aktiv a pasiv, které nejsou ve výkazu o finanční pozici započteny. Rámcové smlouvy s následujícími protistranami upravují doložku o započtení: PPF Banka, ČSOB, Česká spořitelna, Société Générale a JP Morgan.

31. 12. 2021				HODNOTA KOLATERÁLU NEZAPOČTENÉHO V ROZVAZE		
V TIS. KČ	HODNOTA AKTIVA/ ZÁVAZKU V ROZVAZE	HODNOTA ZÁV./ AKTIVA ZAPOČTENÉHO V ROZVAZE	ČISTÁ HODNOTA VYKÁZANÁ V ROZVAZE	KOLATERÁL V PODOBĚ FINANČNÍHO NÁSTROJE	KOLATERÁL V PODOBĚ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ	ČISTÁ HODNOTA CELKEM
Kladné hodnoty finančních derivátů	5 004	0	0	0	0	5 004
Reverzní repo operace	685 000	0	685 000	683 669	0	1 331
Záporné hodnoty finančních derivátů	18 373	0	0	0	0	18 373

31. 12. 2020				HODNOTA KOLATERÁLU NEZAPOČTENÉHO V ROZVAZE		
V TIS. KČ	HODNOTA AKTIVA/ ZÁVAZKU V ROZVAZE	HODNOTA AKTIVA/ ZÁV. ZAPOČTENA V ROZVAZE	ČISTÁ HODNOTA VYKÁZANÁ V ROZVAZE	KOLATERÁL V PODOBĚ FINANČNÍHO NÁSTROJE	KOLATERÁL V PODOBĚ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ	ČISTÁ HODNOTA CELKEM
Reverzní repo operace	305 000	0	305 000	305 138	0	-138

8

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Investice Fondu do akcií veřejně obchodovatelných společností jsou považovány za vysoce likvidní, protože jsou obchodovány na významných evropských a severoamerických burzách.

Fond rovněž investuje do neobchodovatelných penzijních jednotek, které mohou být předmětem určitých omezení při zpětném odkupu. Fond tedy nemusí být v každém okamžiku připraven dostát svým splatným závazkům z důvodu dodatečného času potřebného na zpeněžení těchto investic.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Fond dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako státní pokladniční poukázky a obdobné státní dluhopisy.

Riziko likvidity je vyšší zejména u aktiv obchodovaných na menších trzích, tzv. rozvíjejících se trzích, u společností s menší tržní kapitalizací, u nestandardních aktiv apod. Jelikož jsou cenné papíry Fondu obchodované na světových burzách, které lze realizovat v průběhu několika málo dní, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům. Riziko likvidity pro Fond je nicméně omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů podílníků Fondu.

S likviditou souvisí i riziko zpětných odkupů, představující riziko odprodeje velkých objemů penzijních jednotek Fondu, což může způsobit, že Fond bude nucen prodat aktiva v čase a za cenu, za kterou by za normálních okolností tato aktiva neprodával. V takovém případě se správce Fondu snaží s ohledem na dodržení povinnosti odborné péče zpeněžit tato aktiva za cenu nejvýše dosažitelnou v daném čase.

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí Fondu, plánování a odhadu potenciálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které přiměřeně zajistí, že je Fond schopen splnit povinnosti odkupu penzijní jednotky ve lhůtě a za podmínek daných statutem nebo zákonem. Řízení likvidity portfolia Fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Statut Fondu obsahuje následující zásady při řízení rizika likvidity:

i) Plánování transakcí Fondu je v působnosti odpovědného portfolio manažera. Při plánování transakcí vychází portfolio manažer z investiční strategie Fondu a z naměřených a predikovaných pozic a toků finančních prostředků a investičních nástrojů z předchozího dne. Sám aktualizuje portfolia podle transakcí v rámci dne. Při plánování respektuje stanovené limity.
ii) Měření a predikce likvidity – systém řízení likvidity je založen na měření, sledování a predikci pozic a čistých toků finančních prostředků a investičních nástrojů v čase. Jednostranné toky musí být kryty v každý okamžik dostatečnou pozicí. Pro pokrytí případného dočasného nedostatku finančních prostředků, především pro vypořádání odkupování penzijních jednotek a měnových derivátů s různými protistranami, je používán kontokorentní úvěrový rámec. Měření a predikce pozic a toků portfolia je prováděna automaticky v systému určeném pro správu portfolií. Údaje pro jednotlivá portfolia jsou dostupné v reálném čase.
iii) Neočekávané závazky z transakcí portfolia musí být kryty pozicemi a toky portfolia. Nesoulad v načasování peněžních toků portfolia a výběrů, které by znamenaly, že pozice portfolia by se musely prodávat krátkou dobu před jejich splatností za nižší cenu, než je hodnota při splatnosti, je možné pokrýt repo operacemi. Krátkodobé krytí těchto nesouladů peněžních toků nepředstavuje strategii aktivního vytváření finanční páky.

8

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky. V tabulce jsou obsaženy rovněž aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno". Kromě vlastního kapitálu nemá Fond žádné významné finanční závazky.

(ii) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. PROSINCE 2021 TIS. KČ	ÚČETNÍ HODNOTA	NEDISK. PENĚŽNÍ TOKY	DO 1 MĚSÍCE	OD 1 DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
NEDERIVÁTOVÉ ZÁVAZKY							
Ostatní závazky	-49 090	-49 090	0	-49 090	0	0	0
	-49 090	-49 090	0	-49 090	0	0	0
DERIVÁTOVÉ ZÁVAZKY							
Úrokové nástroje:	-18 374	-18 374	-766	-1 531	-6 890	-9 187	0
Výdaj	-18 374	-18 374	-766	-1 531	-6 890	-9 187	0

31. PROSINCE 2020 TIS. KČ	ÚČETNÍ HODNOTA	NEDISK. PENĚŽNÍ TOKY	DO 1 MĚSÍCE	OD 1 DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
NEDERIVÁTOVÉ ZÁVAZKY							
Ostatní závazky	-28 604	-28 604	0	-28 604	0	0	0
	-28 604	-28 604	0	-28 604	0	0	0

8

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

DRUH FINANČNÍHO NÁSTROJE	ZPŮSOBY, PŘEDPOKLADY A DŮVODY PRO URČENÍ ZBYTKOVÉ SMLUVNÍ SPLATNOSTI
Nederivátové finanční nástroje	Nediskontované peněžní toky, které zahrnují odhadované úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik	Peněžní toky z finančních derivátů. Hodnoty za derivátové obchody jsou vykázány v diskontované výši (shodné s účetní hodnotou ke dni vykázání), které jsou v rámci časových košů alokovány rovnoměrně podle smluvní splatností obchodů. Fond považuje efekt diskontovaní jako i načasování peněžních toků z derivátových nástrojů za nevýznamný pro účel sestavení výše uvedené likvidní analýzy finančních závazků.

(iii) Zbytková doba splatnosti

K 31. PROSINCI 2021 TIS. KČ	DO 3 MĚS.	OD 3 MĚS. DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	BEZ SPECIFIK.	CELKEM
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	970 656	0	0	0	0	970 656
splatné na požádání	285 666	0	0	0	0	285 666
ostatní pohledávky	684 990	0	0	0	0	684 990
Dluhové cenné papíry	0	0	1 515 514	2 317 100	0	3 832 614
Ostatní aktiva	1	5 004	0	0	0	5 005
Celkem aktiva	**970 657**	**5 004**	**1 515 514**	**2 317 100**	**0**	**4 808 276**
Ostatní pasiva	48 595	4 272	14 597	0	0	67 464
Celkem závazky	**48 595**	**4 272**	**14 597**	**0**	**0**	**67 464**
Gap	**922 063**	**732**	**1 500 917**	**2 317 100**	**0**	**4 740 812**
Kumulativní gap	**922 063**	**922 795**	**2 423 712**	**4 740 812**	**4 740 812**	**4 740 812**

8

K 31. PROSINCI 2020 TIS. KČ	DO 3 MĚS.	OD 3 MĚS. DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	BEZ SPECIFIK.	CELKEM
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	678 783	0	0	0	0	678 783
splatné na požádání	373 895	0	0	0	0	373 895
ostatní pohledávky	304 887	0	0	0	0	304 887
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
Celkem aktiva	**713 584**	**260 468**	**1 663 564**	**1 869 892**	**0**	**4 507 508**
Ostatní pasiva	28 080	524	0	0	0	28 604
Celkem závazky	**28 080**	**524**	**0**	**0**	**0**	**28 604**
Gap	**685 504**	**259 944**	**1 663 564**	**1 869 892**	**0**	**4 478 904**
Kumulativní gap	**685 504**	**945 448**	**2 609 012**	**4 478 904**	**4 478 904**	**4 478 904**

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

K rozvahovému dni Fond nemá v portfoliu žádná nelikvidní aktiva. Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje významnou část prostředků do likvidních aktiv s dobou vypořádání od 2 dnů do 1 týdne (zejména do dluhopisů). Volné finanční prostředky jsou zhodnocovány prostřednictvím repo operací se zbytkovou splatností 14 dnů. Podíl likvidních aktiv na celkových aktivech je uveden v tabulce níže.

Prostředky účastníků nejsou prezentovány v tabulce kvůli tomu, že nesplňují definici finančního závazku. Avšak primární odtok peněžních prostředků bude v budoucnosti vyplývat právě z vypořádání penzijních jednotek.

TIS. KČ	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Celková likvidní aktiva[2]	4 803 270	4 472 706
Podíl likvidních aktiv na celkových aktivech	99,9%	99,2%

[2] *Celková aktiva – ostatní aktiva*

8

Ostatní aktiva se vyznačují omezenou likviditou a zahrnují časové rozlišení úroků z úrokových swapů nebo jejich kladnou reálnou hodnotu, případně pohledávky za prodanými cennými papíry. Zbytková platnost úroků představuje 3–12 měsíců.

K 31. prosinci 2021 činil podíl dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku, ve výši 0 % (k 31. prosinci 2020: 5,42 %).

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, EURIBOR, vyhlašovaných úroků z vkladů atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu schválenou představenstvem Společnosti.

Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Fond nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika. Používané nástroje jsou především úrokové forwardy a swapy. Fond neaplikuje zajišťovací účetnictví.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokovány do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

8

K 31. PROSINCI 2021 TIS. KČ	DO 3 MĚS.	OD 3 MĚS. DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	CELKEM
Pohledávky za bankami	970 656	0	0	0	970 656
Dluhové cenné papíry	29 541	1 941 590	1 027 579	833 903	3 832 614
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	5 004	0	0	5 004
Celkem	**1 000 197**	**1 946 594**	**1 027 579**	**833 903**	**4 808 275**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	18 373	0	0	18 373
Celkem	**0**	**18 373**	**0**	**0**	**18 373**
Dlouhé pozice úrokových derivátů	0	0	950 000	0	950 000
Krátké pozice úrokových derivátů	0	0	0	0	0
Gap	**1 000 197**	**1 928 221**	**77 579**	**833 903**	**3 839 902**
Kumulativní gap	**1 000 197**	**2 928 419**	**3 005 998**	**3 839 902**	**3 839 902**

K 31. PROSINCI 2020 TIS. KČ	DO 3 MĚS.	OD 3 MĚS. DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	CELKEM
Pohledávky za bankami	678 783	0	0	0	678 783
Dluhové cenné papíry	29 681	1 658 778	855 416	1 250 048	3 793 923
Celkem	**708 464**	**1 658 778**	**855 416**	**1 250 048**	**4 472 706**
Gap	**708 464**	**1 658 778**	**855 416**	**1 250 048**	**4 472 706**
Kumulativní gap	**708 464**	**2 367 242**	**3 222 658**	**4 472 706**	**4 472 706**

8

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika
Měnové riziko souvisí s pohybem kurzů měn, ve kterých jsou denominovány investice Fondu, oproti měně, ve které jsou denominovány penzijní jednotky Fondu, tj. oproti CZK. Pokud tyto měny oproti CZK oslabují, klesá hodnota penzijních jednotek Fondu i v případě, že jsou kurzy příslušných cenných papírů na kapitálovém trhu stabilní, a naopak. Toto riziko může být omezeno tím, že Fond se proti němu zajistí uzavřením měnových derivátů, nejčastěji FX forwardů a FX swapů.

Deriváty poskytují efektivní finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. Měnové zajišťovací operace slouží především k pokrytí měnových rizik, nemohou však vyloučit situaci, kdy neočekávané změny měnového kurzu i navzdory eventuálním zajišťovacím obchodům negativně ovlivní vývoj hodnoty majetku fondu. Investice v cizích měnách rovněž podléhají tzv. transferovému riziku. Náklady vznikající při devizových termínových obchodech snižují dosažené zisky.

Riziko termínového kontraktu na podkladové aktivum je obecně spjato s nenaplněním očekávání ohledně budoucí ceny podkladového aktiva. V případě, že se hodnota podkladového aktiva nevyvíjí v souladu s očekáváním, může fond utrpět ztrátu danou rozdílem ceny podkladového aktiva v době uzavření obchodu a ceny v den splatnosti obchodu.

Aktiva a závazky v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici účetní jednotky vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Účetní jednotka nastavila limity na měnové riziko na bázi čisté měnové pozice v jednotlivých měnách. Účetní jednotka stanovila limit na měnová rizika ve výši 10 % čisté hodnoty aktiv v jednotlivých měnách a limit 10 % kapitálu účetní jednotky na celkovou čistou měnovou pozici účetní jednotky.

Expozice k měnovému riziku
Devizová pozice Fondu je k rozvahovému dni nulová. Fond neeviduje žádná cizoměnová aktiva a pasiva.

Analýza citlivosti měnového rizika
Jelikož Fond investuje do peněžních a dluhových nástrojů denominovaných v tuzemské měně, měnové riziko je nevýznamné. Z uvedeného důvodu není uváděna tabulka dopadu potenciálního zhodnocení/znehodnocení kurzů cizích měn vůči Kč k rozvahovému dni.

(iii) Akciové riziko / cenová rizika
Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu účetní jednotky a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji, i když určitá část akciového rizika vzniká také z důvodu neobchodních aktivit účetní jednotky. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity.

Statut Fondu nedovoluje investovat do akciových nástrojů, proto z uvedeného důvodu je akciové riziko nulové.

(iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value at Risk (VaR)
Tržní rizika plynoucí z obchodních aktivit (obchodního portfolia) účetní jednotky jsou řízena metodou Value at Risk (VaR). Hodnota VaR představuje odhad ztráty portfolia na zvolené hladině významnosti (1 %) a časovém horizontu (1 měsíc) s roční periodou pozorování rizikových faktorů.

VaR model je komplexní parametr založen na parametrické metodě a multifaktorovém přístupu (akcie, úrokové sazby, spready, měnové riziko). Hodnota VaR se stanovuje absolutně (v Kč) i relativně (v %).

8

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za všechny typy finančních nástrojů.

TIS. KČ	K 31. PROSINCI 2021	PRŮMĚR 2021	K 31. PROSINCI 2020	PRŮMĚR 2020
VaR úrokových nástrojů	2,88 %	1,92 %	0,95 %	0,48 %

K 31. prosinci 2021 činilo celkové VaR za všechna tržní rizika 138 478 tis. Kč (v roce 2020: 42 821 tis. Kč). Tato hodnota je nižší než součet VaR za jednotlivá rizika z důvodu korelace mezi jednotlivými riziky. Současná metodika používaná pro měření VaR portfolia poskytuje měsíční výstupy na agregované bázi. S ohledem na investiční strategii je Fond vystaven významné expozici rizika úrokového.

Limity pro řízení tržního rizika
Limity pro tržní rizika jsou stanovovány zvlášť na úrovni celkového portfolia.

Veškeré limity pro obchodní portfolio (konkrétně VaR limity pro dobu držení jednoho dne a citlivostní limity) jsou navrhovány ve spolupráci útvaru strategického řízení rizik a příslušných obchodních útvarů a schvalovány skupinovým výborem řízení rizik (FRC).

Tržním rizikem se rozumí riziko ztráty vyplývající ze změn tržních cen, úrokových měr a měnových kurzů, včetně rizika plynoucího z kolísání tržní hodnoty pozic v majetku společnosti/portfolií/fondů kolektivního investování, které je způsobeno změnami tržních proměnných, zejména úrokových sazeb, měnových kurzů, cen akcií a komodit, úvěruschopnosti emitenta apod.

(v) Stresové testování
Společnost provádí na čtvrtletní bázi stresové testování VaR úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik. Stresové testování slouží k identifikaci událostí a vlivů, které mají značný dopad na fond. Analýza výsledků testování je pravidelně předkládána na Investiční výbor.

e) Operační riziko
Spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním či úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu nebo cenné papíry vydávané Fondem.

Operačním rizikem se rozumí riziko přímých nebo nepřímých ztrát, plynoucích pro Společnost nebo obhospodařovaná portfolia z neadekvátních nebo chybných interních procesů, selhání lidského faktoru, interních nebo externích systémů. Událostí operačního rizika je zejména:
- každé porušení omezení a podmínek, daných zákonem, statuty portfolií/fondů nebo jinými smluvními dokumenty,
- každé porušení principů etického kodexu nebo jiných vnitřních předpisů Společnosti,
- každé selhání lidského faktoru nebo systému ve Společnosti, pokud touto událostí byla Společnost nebo portfolio/fond vystaven aktivnímu riziku ztráty.

Riziko obchodní, strategické a reputační v souladu s politikou KBC Group není v kategorii operačních rizik zahrnuto.

Oblast operačního rizika je v pravomoci představenstva Společnosti, které vyhodnocuje události operačního rizika z pohledu materiality, projednává závěry z kontrol provedených na základě požadavků vyplývajících ze skupinových standardů a dalších nástrojů pro řízení operačních rizik, schvaluje implementaci interních směrnic KBC Group do lokálních směrnic a projednává novou metodologii a přístupy v oblasti operačních rizik, monitoring nefinančních rizik.

8

f) Dopad covidu-19

Pandemie covidu-19 vedla v některých částech roku 2021 k významným omezením osobních, společenských i obchodních aktivit, včetně dočasných lockdownů v ČR. Vedení firmy a její orgány reagovaly na situaci podobně jako v roce 2020 tak, aby byla zajištěna plná funkčnost celého investičního procesu.

Část komunikace mezi zaměstnanci a klienty se přesunula do online prostředí. Na finančních výsledcích fondů roku 2021 se přímé dopady pandemie v souvislosti s řízením rizik prakticky nepodepsaly. Nepřímé dopady pak byly prostřednictvím vyšší inflace, vyšší tržních úrokových sazeb a rychlejšího růstu ekonomiky, se kterými jsme při obhospodařování portfolií účastnických fondů pracovali stejně jako v rámci standardního ekonomického cyklu. Vzhledem k proočkovanosti populace a postupnému ústupu covidu-19 v roce 2022 opět počítáme s minimálními přímými dopady pandemie na naše účastnické fondy.

18. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:
- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:
- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií
- a měnové kurzy.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kotované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kotované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny), nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo, nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, ve kterém daná změna nastala.

8

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovuprovedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- čtvrtletní kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena, a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

8

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

			31. 12. 2021
TIS. KČ	ÚROVEŇ 1	ÚROVEŇ 2	ÚROVEŇ 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	970 656	0
Dluhové cenné papíry	3 832 614	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	5 005	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	67 464	0

			31. 12. 2020
TIS. KČ	ÚROVEŇ 1	ÚROVEŇ 2	ÚROVEŇ 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	678 783	0
Dluhové cenné papíry	3 764 243	29 681	0
Ostatní finanční aktiva	0	34 801	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	28 604	0

8

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2
Pokud během běžného účetního období dojde ke změně tržních podmínek pro dluhové cenné papíry, kdy již příslušné kotované ceny na aktivním trhu nejsou dostupné pro tyto nástroje, je třeba přistoupit k jejich reklasifikaci. Nicméně pokud existuje dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů, může dojít k převodu cenných papírů z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot.

V průběhu roku 2021 nedošlo v případě Fondu k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny
Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami
Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů. U veškerých zůstatků na bankovních účtech bylo posouzeno, že mají nízké úvěrové riziko ke každému datu účetní závěrky, neboť prostředky jsou uloženy v uznávaných mezinárodních bankovních institucích s vysokým ratingem.

Dluhové cenné papíry
Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3) reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:
- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní,
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou pomocí diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry
Pro kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech
Reálná hodnota nekotovaných penzijních jednotek nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena: na základě zveřejněné čisté hodnoty aktiv (NAV), která vychází z reálné hodnoty (úroveň 1). Do podílových fondů s portfoliem nepřeceňovaným reálnou hodnotou Fond neinvestuje.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS
Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům, jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Závazky vůči bankám a druž. záložnám
Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

8

V případě finančních závazků plynoucích z repo operací se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti těchto závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3
K rozvahovému dni fond neeviduje žádné finanční nástroje zařazené v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot. Nejsou proto uváděny informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých při ocenění.

Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny pro úroveň 2 a 3
Popis použitých oceňovacích technik a vstupních veličin pro úroveň 2 a 3 je uveden v bodě 17 (d) (ii) výše.

19. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

Fond k rozvahovému dni neeviduje žádné transakce, které nejsou zahrnuty v rozvaze.

20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Koncem února 2022 pokračující politické napětí mezi Ruskem a Ukrajinou eskalovalo v konflikt s vojenskou invazí Ruska na Ukrajinu. Celosvětovou reakcí na ruské porušení mezinárodního práva a agresi vůči Ukrajině bylo uvalení rozsáhlých sankcí a omezení podnikatelské činnosti. Tyto skutečnosti považujeme za neupravující následné události. Celkový dopad posledního vývoje se projevil zvýšenou volatilitou na finančních a komoditních trzích a dalšími důsledky pro ekonomiku. Fond není vystaven přímé expozici na ruské, běloruské a ukrajinské trhy. Podnikatelská rizika zahrnující nepříznivé dopady ekonomických sankcí uvalených na Rusko, přerušení podnikání (včetně dodavatelských řetězců), zvýšený výskyt kybernetických útoků, riziko porušení právních a regulatorních pravidel a mnoho dalších je obtížné posoudit a jejich celkový vliv a možné účinky nejsou v tuto chvíli známy.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2021.

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. 2021

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.

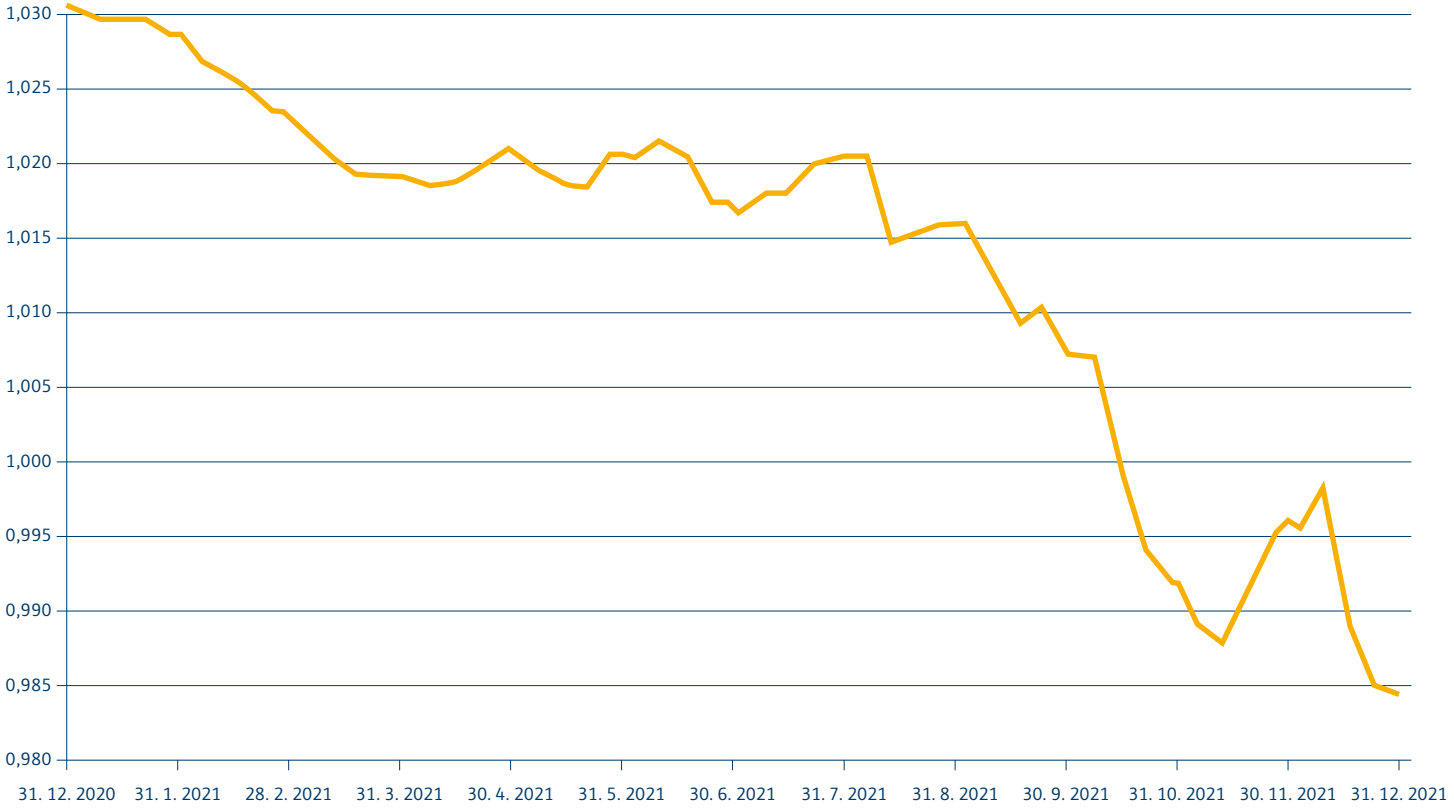
IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU	ISIN	POŘIZOVACÍ CENA V TIS.KČ	REÁLNÁ HODNOTA K 31. 12. 2021 V TIS.KČ
CZGB FL 11/27	CZ0001004105	350 170	352 999
Repo operace (posk. úvěry)		170 000	169 998
CZGB 2.5 08/28h	CZ0001003859	172 964	160 718
CZGB 0.25 02/27	CZ0001005037	166 460	154 253
CZGB 1.25 02/25	CZ0001005870	129 340	123 452
Běžné účty v UniCredit Bank		94 758	94 758
CZGB 2.4 09/25	CZ0001004253	78 871	76 134
CZGB FL 04/23	CZ0001003123	53 466	50 741
CZGB 0.45 10/23	CZ0001004600	49 728	47 368
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	44 873	41 107
CZG Float 03/27	CZ0003530776	40 000	40 350
HZL WUEST FL 22	CZ0002006034	25 112	24 990
IIB 1.5 04/24	XS2333787047	23 701	22 722
CZ GAS FL 26	XS2193733842	22 000	22 279
DB Float 11/27	XS2406744164	21 000	21 092
BPCE FL 02/23	FR0013110103	18 067	18 116

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. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Hodnota vlastního kapitálu Fondu v tis. Kč	1 576 644	1 545 962	1 369 370	1 127 620
Hodnota připadající na penzijní jednotku	0,9845	1,0304	1,0188	1,0047

3 Vývoj hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období



4 Skladba a změny majetku Fondu k 31. 12. 2021

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pohledávky za bankami	16,48 %	13,21 %
Státní dluhopisy	62,91 %	70,88 %
Ostatní dluhopisy	20,42 %	14,95 %
0statní aktiva	0,19 %	0,96 %

Nejvýznamnější část dluhopisů pocházela od tuzemských emitentů, dále pak od nadnárodních emitentů a emitentů z Francie, Lucemburska a Německa. V průběhu roku 2021 došlo k poklesu podílu ve státních dluhopisech a nárůstu bankovních účtů a depozit. Důvodem byly rostoucí výnosy, a tedy klesající ceny dluhových cenných papírů, a zvyšující se repo sazba vyhlašovaná ČNB.

5 Výše úplaty za obhospodařování Fondu

Penzijní společnosti náleží za rozhodné období z majetku fondu odměna ve výši 15 631 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.

Pozn.: Z důvodu poklesu hodnoty penzijní jednotky nebyla za roky 2021 a 2020 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 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 2021 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2021,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021, 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 Mezinárodním 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 společnosti, 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 společnosti, a.s., člen skupiny ČSOB za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnosti, 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 společnosti, 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 společnosti, 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 společnosti, 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 společnosti, 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 společnosti, 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 dale to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnosti, 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 2022

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

3

Část C2

Finanční část

8 Finanční výkazy a příloha k účetní závěrce

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2021

AKTIVA	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	264 761	206 673
v tom: a) splatné na požádání		94 763	131 704
b) ostatní pohledávky		169 998	74 968
Dluhové cenné papíry	4	1 339 163	1 343 758
v tom: a) vydané vládními institucemi		1 011 074	1 109 634
b) vydané ostatními osobami		328 089	234 124
Ostatní aktiva	5	3 130	15 100
Aktiva celkem		**1 607 054**	**1 565 532**

PASIVA	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Ostatní pasiva	6	30 410	19 569
Cizí zdroje celkem		**30 410**	**19 569**
Emisní ážio	7	33 291	32 256
Kapitálové fondy	7	1 601 403	1 500 379
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	8	13 328	-2 183
Zisk nebo ztráta za účetní období	8	-71 377	15 511
Vlastní kapitál celkem		**1 576 644**	**1 545 962**
Pasiva celkem		**1 607 054**	**1 565 532**

8

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. PROSINCI 2021

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
PODROZVAHOVÁ AKTIVA			
Pohledávky z pevných termínových operací	9	318 601	5 568
Hodnoty předané k obhospodařování	10	1 576 644	1 545 962
PODROZVAHOVÁ PASIVA			
Přijaté zástavy a zajištění	4	169 567	75 229
Závazky z pevných termínových operací	9	318 208	5 537

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

	BOD	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	19 938	18 236
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		18 086	14 209
Náklady na úroky a podobné náklady	11	1 241	144
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Náklady na poplatky a provize	12	15 631	14 596
Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	-74 443	12 014
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-71 377	15 511
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		**-71 377**	**15 511**

8

1. OBECNÉ INFORMACE

Podstatné účetní metody a pravidla použité při sestavování této účetní závěrky jsou uvedeny níže.

(a) Založení a charakteristika Fondu

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“).

Informace o obhospodařovateli

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.

Informace o administrátorovi

Správu portfolia fondu, výpočet hodnoty majetku fondu a účetnictví zajišťuje Společnost ČSOB Asset Management, a. s., investiční společností, IČO: 25677888 se sídlem Radlická 333/150, Radlice, 150 00 Praha 5 (dále jen „Administrátor“), která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Informace o depozitáři a auditorovi

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 64948242 se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 – Michle, 140 92. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Audit fondu zajišťuje společnost PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o., IČO: 61063029, sídlem Hvězdova 1734/2c, Nusle, 140 00 Praha 4.

Investiční strategie

Hlavním cílem investiční politiky Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat růstu hodnoty penzijní jednotky. Fond investuje zejména do státních dluhopisů, nástrojů peněžního trhu, termínových vkladů a podílových listů, v omezené míře může investovat i do akcií. Akciová složka může být v rozmezí 0 % až 15 % hodnoty majetku. Aktiva (všechny majetkové hodnoty, do kterých mohou být umístěny prostředky ve fondu) mohou být denominována v CZK či jiné měně. Společnost nemůže plně zaručit dosažení investičního cíle vzhledem k nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích, ale pokud účastník splní Podmínky garance, nabízí garanci výplaty vložených prostředků, tj. příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků.

Podmínky garance: Penzijní společnost garantuje hodnotu prostředků vložených ve prospěch účastníka při uplatnění nároku na jejich výplatu za současného splnění všech následujících podmínek:

- započtení spořicí doby alespoň 120 měsíců,
- vložení a držení 100 % všech prostředků do Fondu po celou dobu účasti v doplňkovém penzijním spoření,
- 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 na přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu.

8

Při nesplnění kterékoliv z podmínek nárok na garanci nevznikne.

Nesplnění podmínek garance nemá vliv na nároky účastníka na dávky:
- starobní penze na určenou dobu,
- invalidní penze na určenou dobu,
- jednorázové vyrovnání,
- odbytné,
- úhrada jednorázového pojistného pro doživotní penzi, nebo
- úhrada jednorázového pojistného pro penzi na přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu za podmínek stanovených ZDPS.

Při investování majetku dbá Fond na to, aby byl schopen dostát závazkům vůči účastníkům. Žádné záruky třetích osob, s výjimkou garance Penzijní společnosti dle tohoto odstavce, za účelem ochrany účastníků nejsou poskytovány. Fond nekopíruje při investičním procesu žádný určitý index ani ukazatel (benchmark).

Informace o cenných papírech vydávaných fondem
Penzijní jednotky představují podíl na majetku v účastnickém fondu. Penzijní jednotky jsou zaknihované cenné papíry vydávané na jméno a nejsou přijaty k obchodování ani na regulovaném trhu, ani v mnohostranném obchodním systému. Jmenovitá hodnota penzijní jednotky činí 1 Kč.

Realizovaný výsledek z hospodaření Fondu je plně reinvestován. Fond nevyplácí podíly na zisky.

(b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři
Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním penzijních jednotek. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu se skládá z maximálně 1 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému ultimu měsíce. V pasivech Fondu se zohlední časové rozlišení vybraných nákladů uvedených ve statutu, například úplata za obhospodařování nebo výkonnostní poplatek.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

Úplata za výkon činnosti depozitáře je hrazena Společností.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

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

(d) Změny v obchodním rejstříku
V průběhu běžného účetního období nedošlo k žádným změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti.

(e) Organizační struktura
Nejvyšším orgánem Společnosti je valná hromada. Působnost valné hromady je vymezena právními předpisy a stanovami Společnosti v platném znění.

Dozorčí rada Společnosti je orgánem Společnosti, který zajišťuje vnitřní kontrolu hospodaření Společnosti i její další činnosti. V tomto směru plní zejména úkoly vymezené zákonem o obchodních korporacích[1] a stanovami Společnosti v platných zněních.

Představenstvo je statutárním orgánem Společnosti, který řídí činnost Společnosti a jedná jejím jménem. Představenstvo zabezpečuje obchodní vedení Společnosti, což zahrnuje mimo jiné povinnosti stanovené zákonem

[1] *Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech*

8

o obchodních korporacích, občanským zákoníkem a stanovami Společnosti v platných zněních.

Liniový manažer je přímo podřízený a za svou činnost odpovědný členu představenstva, pokud příslušný vnitřní předpis nestanoví něco jiného.

Organizační struktura Společnosti je tvořena vnitřními organizačními jednotkami – odděleními. Oddělení jsou zřizována za účelem soustředění výkonu odborných činností a agend, z hlediska jejich věcné náplně stejnorodých, relativně samostatných a převážně opakovaně vykonávaných v rámci Společnosti.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo jí zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021. Minulé účetní období je od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020.

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

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je vyhotovena jako nekonsolidovaná.

Podstatné účetní metody a pravidla použité při sestavování této účetní závěrky jsou uvedeny níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Fond účtuje o obchodech s cennými papíry, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date).

Spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv. Spotovými operacemi se rozumí operace nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání. Operace s delším než obvyklým termínem dodání jsou účtovány jako finanční deriváty.

8

V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o kterých se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvahových a v reálné hodnotě na rozvahových účtech.

V případě obchodů s podílovými listy fondů nekotovaných na burze Fond účtuje o prodeji a nákupu v okamžiku jejich vypořádání (tzv. settlement date).

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné od 1. 1. 2021

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění
IFRS umožňují při prvotním uznání účtovat finanční nástroje v den sjednání obchodu („trade date“) nebo v den vypořádání obchodu. Účetní jednotka smí používat stejnou metodu konzistentně pro nákupy a prodeje finančních nástrojů klasifikovaných ve stejné kategorii oceňování. Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání v časovém rámci stanoveném regulací nebo tržní konvencí (koupě s obvyklým termínem dodání), jsou zaúčtovány v den sjednání obchodu, tj. v den, kdy se Fond zaváže k nákupu nebo prodeji finančního aktiva. Všechny ostatní nákupy se vykazují, jakmile dojde k vypořádání obchodů.

V případě Fondu jsou ke dni sjednání obchodu účtovány obchody s dluhopisy, s nástroji peněžního trhu, s deriváty a akciemi. Pro obchody s nekotovanými investičními fondy je použita cena platná v den vypořádání. Jelikož objednávky fondů jsou uskutečňovány v trade date, není v daný okamžik známá cena platná pro den vypořádání.

Finanční aktivum nebo finanční závazek jsou prvotně oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku. Přírůstkový náklad je takový náklad, který by nevznikl, pokud by účetní jednotka nenabyla, nepozbyla nebo neemitovala finanční nástroj. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům, poradcům, makléřům a prodejcům, dále odvody regulačním orgánům a burzám, převodové daně a jiné poplatky. Transakční náklady naopak nezahrnují prémie nebo diskonty, náklady na financování, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek, ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva
Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“), a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Vyhodnocení obchodního modelu
Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu

8

posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv, nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Společnost vyhodnotila, že na portfolio Fondu aplikuje pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekotovaných podílových fondech a finančních derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu týdenního výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 penzijní jednotku. Finanční aktiva jsou z výše uvedených důvodů oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení je „jistina“ definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, účetní jednotka hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení účetní jednotka vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv;
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

8

V souladu se svým kreditním profilem a strukturou finančních závazků zařazených do FVTPL kategorie považuje Fond možný dopad změny vlastního kreditního rizika na reálnou hodnotu finančních závazků jako nevýznamný.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede, ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva se rozdíl mezi

a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, vykazuje ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si buď všechna, nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojené s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace. Viz bod 2f (Repo, reverzní repo operace a krátké prodeje).

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede, ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale zachová si kontrolu nad finančním aktivem, účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční majetek je zcela nebo částečně odepsán v případě, kdy účetní jednotka vyčerpala veškeré praktické možnosti vymáhání pohledávky a dospěla k závěru, že neexistuje důvodné očekávání vymožení nesplacené pohledávky. Odpis představuje okamžik odúčtování.

Finanční závazky

Finanční závazky jsou odúčtovány v okamžiku zániku (tj. ve chvíli, kdy je povinnost, která je uvedená ve smlouvě, ukončena, zrušena nebo vyprší). Změny závazků, které nevedou k jejich zániku, se účtují jako změna v odhadu za použití metody kumulativní úpravy s případným ziskem nebo ztrátou vykázanou jednorázově v zisku nebo ztrátě.

(iv) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě, nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových, jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(v) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota" je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Ke stanovení reálné hodnoty instrumentů oceňovaných na základě tržních kotací se v rámci rozpětí nabídkových a poptávkových cen použije poslední obchodní cena k datu vykázání. Kotovaná tržní cena použitá k oceňování dluhových cenných papírů je aktuální středová cena („mid"); v případě akcií se jedná o závěrečnou cenu („closing price"); kotovaná tržní cena finančních závazků je aktuální středová cena.

8

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

Ke stanovení reálné hodnoty některých finančních nástrojů, pro které nejsou k dispozici informace o cenách externího trhu, se používají techniky ocenění, jako jsou modely diskontovaných peněžních toků nebo modely založené na nedávných tržních transakcích (odhad reálné hodnoty na základě kotovaných cen nástrojů s podobnými charakteristikami) nebo posouzení finančních údajů investic. Tyto metody odhadu reálné hodnoty jsou značně ovlivněny předpoklady používanými Společností včetně diskontní sazby, likvidity a kreditních ukazatelů a odhadu budoucích peněžních toků. Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno na základě hierarchie vstupů reálných hodnot takto: (i) první úroveň je ocenění na základě kotovaných cen z aktivních trhů pro totožná aktiva nebo závazky, (ii) ocenění druhé úrovně jsou oceňovací techniky se všemi významnými vstupy pro aktivum nebo závazek pozorovatelnými na trhu buď přímo (tj. z ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z cen), a (iii) ocenění třetí úrovně jsou ocenění, která nejsou založena pouze na pozorovatelných tržních údajích (to znamená, že ocenění vyžaduje významné nepozorovatelné vstupy a odhady).

U fondu s dluhovými papíry v portfoliu dochází k pravidelnému monitoringu mezidenní změny dluhových nástrojů. V případě identifikace trendu vyššího rozpětí bid-ask spreadu u konkrétní pozice dochází k internímu vyhodnocení kvality příslušného zdroje. Pokud se prokáže trvalé zhoršení kvality ocenění dochází k výběru jiného důvěryhodnějšího kotátora. Zdroje ocenění jsou používány dle jejich hierarchie, tj. pokud je dostupná cena CBBT, použije se ona, pokud BGN, použije se tento. V případě, že je na trhu pouze jeden nebo několik kotátorů, vybere se jeden z nich. Vybírá se vždy ten, u kterého je předpoklad nejpřesnější ceny (pravidelná kotace, nejvyšší objemy). Specifický lokální trh nemá tak velkou hloubku jako řada zahraničních. U některých instrumentů tak může být složité stanovit reálnou hodnotu. Je však vycházeno z předpokladu, že obchodovaná cena je vždy lepší než teoretická modelová, případně je externí zdroj ceny nahrazen expertní cenou stanovenou prostřednictvím interního modelu. Interní model pro oceňování dluhových cenných papírů je založen na současné hodnotě budoucích peněžních toků. Model je použit v případě, kdy není možné získat veřejně dostupný relevantní zdroj ocenění. V návaznosti na uvedenou změnu je pozice analyzována z pohledu hierarchie reálných hodnot. Pro převody mezi jednotlivými úrovněmi reálných hodnot se předpokládá, že nastaly na konci vykazovaného období.

Standard IFRS 13 požaduje nalézt v rámci rozpětí bid-ask cenu, která bude nejlépe reprezentovat reálnou hodnotu odpovídající stanovenému cíli, tj. cenu, která by byla získána za prodej aktiva. Určení této hodnoty většinou znamená použití úsudku současně s informací o historických bid cenách, ask cenách a skutečně dosahovaných cenách reálných transakcí. Na základě historických transakcí a duračního profilu portfolia aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu považuje Fond mid cenu za vhodnou reprezentaci reálné hodnoty v souladu s IFRS 13. Rozdíl mezi cenou skutečně realizovaných transakcí a mid oceněním k datu vykázání Fond nepovažuje za významný.

Mechanismus kontroly správnosti stanovených cen instrumentů v portfoliu Fondu

Za účelem snížení rizika pochybení při stanovení ceny instrumentu správce Fondu implementoval následující kontrolní mechanismus:

- Zdroj ocenění, matematický výpočet či jakýkoliv navržený model pro oceňování instrumentu musí být schválen na výboru Group PVC (Price and Valuation Committee).
- Denní mechanismus kontroly porovnávající mezidenní změnu ceny (definované denní limity změny ceny pro jednotlivé typy instrumentů).
- Stale Prices – jednou za čtvrt roku je vytvářen report s cenami instrumentů, které se za poslední 3 měsíce nezměnily. Následně je vyžadován update cen u daného kotátora v momentě, kdy daná cena není aktualizována. V momentě, kdy vyhodnotíme zdroj ocenění jako nerelevantní, dochází zpravidla k přechodu na cenu modelovou.
- Kontrola cen stahovaných z Bloombergu – vyjma CBBT a BGN kotací se u dluhových cenných papírů počítají tzv. implikované spready (spready odvozené od účetní

8

ceny k datu). Implikované spready jsou následně porovnávány se spreadovými clustery (vytvořené skupiny spreadů dluhových instrumentů mající obdobné charakteristiky jako maturitu, rating, sektor).
- Bid-ask spread kontrola – na měsíční bázi se provádí kontrola šíře spreadů. Pakliže je spread u dluhového cenného papíru širší, než je stanovený limit, vyhodnocuje se jeho materialita, resp. podíl na NAV.
- V případě, že cenný papír překračuje limit na materialitu stanovený pro dané portfolio (fond), musí dojít ke změně ocenění.
- Roční kontrola zdrojů ocenění – srovnává se evidence přiřazených zdrojů ocenění se skutečným zdrojem poskytovaných cen (slouží k odhalení nekonzistence v cenových zdrojích).

(vi) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva
Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.

Finanční závazky
Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:
- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch"), který by jinak nastal.

Metody účinné do 31. 12. 2020

(i) Pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky
Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky zákona přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů.

Pohledávky vzniklé z přecenění derivátů na kladnou reálnou hodnotu jsou vykázány v reálné hodnotě zjištěné k rozvahovému dni.

Provozní pohledávky a závazky
Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Metody účinné od 1. 1. 2021
Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty;

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno, a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Metody účinné do 31. 12. 2020
Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je

8

zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

(d) Cenné papíry

Metody účinné od 1. 1. 2021

Majetkové cenné papíry
Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly" zahrnují následující:
- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(vii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Výnosy z akcií a podílů
Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty na řádku „Výnosy z akcií a podílů", pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázány jako snížení hodnoty investice.

Dluhové cenné papíry
Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování" a „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:
- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(vii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací" (viz bod 13a. Úrokové výnosy z dluhopisů ve FVPL portfoliu jsou vykázány v rámci položky „Čisté úrokové výnosy" (viz bod 11).

Odúčtování cenných papírů
Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

Metody účinné do 31. 12. 2020

Prvotní zaúčtování
Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění
Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry oceňované reálnou hodnotou.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou
Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:
1. cenný papír je klasifikován k obchodování;
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Reálná hodnota
Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky, a nejvíce se blížícímu

8

tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Odúčtování cenných papírů
Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(e) Úroky

Metody účinné od 1. 1. 2021

Efektivní úroková míra
Úrokové výnosy a náklady jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy", resp. „Náklady na úroky a podobné náklady", za použití metody efektivní úrokové míry.

Efektivní úroková míra je úroková sazba, která diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo odeslané peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:
- hrubou účetní hodnotu finančního aktiva;
- naběhlou hodnotu finančního závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry pro finanční nástroje (jiné než úvěrově znehodnocená finanční aktiva) účetní jednotka odhaduje budoucí peněžní toky, kdy bere do úvahy smluvní podmínky finančního instrumentu, nikoliv však očekávané úvěrové ztráty. Pro úvěrově znehodnocená finanční aktiva efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko je vypočtena na základě odhadnutých budoucích peněžních toků včetně očekávaných úvěrových ztrát.

Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje transakční náklady, poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty mezi smluvními stranami a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Transakční náklady zahrnují přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím nebo vydáním finančního aktiva nebo finančního závazku.

Při výpočtu časového rozlišení úroků z nástrojů peněžního trhu (termínové vklady, směnky, repo operace) je použita konvence ACT/360. Ke dni uzavření obchodu nedochází k výpočtu časového rozlišení úroků. Naopak poslední den termínovaného obchodu je úročen.

Prezentace
Úrokové výnosy, resp. úrokové náklady, vykázané ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy", resp. „Náklady na úroky a podobné náklady", zahrnují následující:

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

V případě vzniku škodní události je o sankčních úrocích a poplatcích účtováno tak, aby nedošlo k poškození podílníků investičního fondu. Platba sankčního závazku je nejprve zachycena v položce „Ostatní aktiva". Následně podle povahy škodní události (interní/externí) je plnění požadováno po i) protistraně, která škodu zapříčinila, resp. ii) náhradu fondu uhradí investiční společnost, pokud se jedná o interní příčinu.

Metody účinné do 31. 12. 2020

Úrokovým výnosem se:
a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,
b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

8

(f) Repo a reverzní repo operace

Repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“ či „Závazky vůči klientům – členům družstevních záložen”.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:
- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze.
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami” nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

(g) Úvěry a zajištění
Úvěry v cizí měně jsou přeceněny kurzem ČNB k rozvahovému dni. Jedná se o nederivátové obchody. Přijaté úvěry a kolaterály jsou vykázány v položce „Závazky vůči bankám“, poskytnuté úvěry a kolaterály pak v položce „Pohledávky za bankami“.

Výše a druh požadovaného zajištění závisí na posouzení úvěrového rizika protistrany. Byla zavedena pravidla stanovující přijatelnost jednotlivých typů zajištění a hodnotící parametry.

Hlavní typy přijatých zajištění:
- u půjček cenných papírů a reverzních repo obchodů: hotovost či cenné papíry,
- u OTC obchodů – měnové forwardy a měnové swapy: kolateralizace dle nařízení EMIR (v korunách nebo v cizí měně v závislosti na typu protistrany).

Fond průběžně monitoruje tržní hodnotu všech zajištění:
- haircut u přijatého kolaterálu v rámci repo obchodů,
- tržní hodnotu peněžního zajištění získaného/poskytnutého na základě vývoje reálných hodnot měnových derivátů.

V případě nutnosti Fond požaduje dodatečné zajištění v souladu s příslušnou smlouvou. Výše zajištění vykazovaného k jednotlivým pohledávkám nepřevyšuje jejich účetní hodnotu. Při uzavírání derivátových transakcí Fond také využívá vzorové smlouvy o kompenzaci a ISDA-CSA dodatky pro kolateralizaci s cílem zajistit riziko nesplnění závazku protistrany.

(h) Tvorba rezerv
Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

8

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:
- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(i) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(j) Daň z příjmů

S účinností od 1. ledna 2015 došlo k zavedení nulové sazby daně z příjmů právnických osob u fondů penzijní společnosti, Fond tedy neúčtuje o odložené dani z dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(k) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),

b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,

c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva". Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva".

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v nediskontované smluvní hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací", „Pohledávky z opcí", „Závazky z pevných termínových operací" a „Závazky z opcí".

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:
– deriváty k obchodování,
– deriváty držené pro řízení rizik.

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

8

Deriváty držené pro účely řízení rizik
Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(l) Vydané penzijní jednotky Fondu

Metody účinné od 1. 1. 2021
Vydané penzijní jednotky Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí". Nástroj s prodejní opcí je takový finanční nástroj, který zahrnuje smluvní závazek emitenta zpětně odkoupit či umořit tento nástroj za hotovost nebo jiné finanční aktivum při uplatnění prodejní opce. Odchylně od definice finančního závazku je nástroj, který zahrnuje takovýto závazek, klasifikován jako kapitálový nástroj, pokud má všechny znaky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B, jde například o následující charakteristiky:
- Dodává držiteli právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky;
- Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů;
- Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky;
- Kromě smluvního závazku, podle nějž musí emitent zpětně odkoupit či umořit nástroj za hotovost nebo jiné finanční aktivum, nezahrnuje tento nástroj žádný smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum jiné účetní jednotce za podmínek, které jsou pro účetní jednotku potenciálně nevýhodné, a není smlouvou, která bude nebo může být vypořádána vlastními kapitálovými nástroji účetní jednotky;
- Celkové očekávané peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby jeho použitelnosti vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky během celé doby použitelnosti nástroje atd.

Vydané penzijní jednotky Fondu splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B.

Emisní ážio
Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech penzijních jednotek ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy investiční akcie.

Kapitálové fondy
Vydané penzijní jednotky mají nominální hodnotu.

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené penzijní jednotky zpět od podílníků.

Metody účinné do 31. 12. 2020

Emisní ážio
Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech penzijních jednotek ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené penzijní jednotky.

Kapitálové fondy
Vydané penzijní jednotky mají nominální hodnotu.

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných penzijních jednotek snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

(m) Stanovení hodnoty penzijní jednotky

Aktuální hodnotu penzijní jednotky Fondu stanovuje Administrátor. Hodnota se vypočte jako podíl fondového kapitálu připadajícího na jednu penzijní jednotku ke dni ocenění (poslední pracovní den v týdnu), dále jen „D". Aktuální hodnota penzijní jednotky je stanovena v den „D+2" s platností ke dni „D". Od dne D+3 probíhá vypořádání objednávek z předchozího investičního týdne s cenou platnou ke dni „D".

8

(n) Výnosy z dividend

Metody účinné od 1. 1. 2021
Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů".

Metody účinné do 31. 12. 2020
Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

(o) Náklady na poplatky a provize, správní náklady
Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Penzijní společnosti za obhospodařování majetku. Výše úplaty se stanoví následovně:
- 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.

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

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

(r) 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 řídicí 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.

(s) Použití odhadů
Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

8

2. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období" v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS").

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

(i) Prvotní aplikace IFRS 9

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. LEDNA 2021 V TIS. KČ	BOD	PŮVODNÍ KLASIFIKACE DLE VYHL. 501/2002 ÚČINNÉ DO 31. 12. 2020	NOVÁ KLASIFIKACE DLE IFRS 9	PŮVODNÍ ÚČETNÍ HODNOTA DLE VYHL. 501/2002 ÚČINNÉ DO 31. 12. 2020	NOVÁ ÚČETNÍ HODNOTA DLE IFRS 9 K 1. 1. 2021
FINANČNÍ AKTIVA					
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	206 673	206 673
Dluhové cenné papíry		v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	1 343 758	1 343 758
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů		v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	186	186
Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva		v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	14 915	14 915
Finanční aktiva celkem				**1 565 532**	**1 565 532**

8

1. LEDNA 2021 V TIS. KČ	BOD	PŮVODNÍ KLASIFIKACE DLE VYHL. 501/2002 ÚČINNÉ DO 31. 12. 2020	NOVÁ KLASIFIKACE DLE IFRS 9	PŮVODNÍ ÚČETNÍ HODNOTA DLE VYHL. 501/2002 ÚČINNÉ DO 31. 12. 2020	NOVÁ ÚČETNÍ HODNOTA DLE IFRS 9 K 1. 1. 2021
FINANČNÍ ZÁVAZKY					
Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky		v reálné hodnotě přes PL	dobrovolně FVTPL	19 569	19 569
Finanční závazky celkem				**19 569**	**19 569**

Dále jsou uvedeny bližší informace pro uplatnění požadavků na klasifikaci dle IFRS 9 k 1. lednu 2021 na výše uvedené finanční nástroje, jejichž klasifikace se v důsledku uplatnění IFRS 9 k 1. lednu 2021 změnila, jak je také uvedeno v tabulce výše:

Pohledávky za nebankovními subjekty dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou klasifikovány dle IFRS 9 jako povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), protože jsou drženy v rámci obchodního portfolia, ve kterém jsou řízeny, a jejich výsledky jsou hodnoceny na základě reálné hodnoty v souladu s dokumentovanou investiční strategií.

Aplikace IFRS 9 neměla žádný dopad na žádnou z položek vlastního kapitálu Fondu k 1. lednu 2021.

Vydané penzijní jednotky Fondu splňují kritéria výjimky pro nástroje s prodejní opcí dle IAS 32 odstavce 16A a 16B, a nejsou tedy klasifikovány jako finanční závazek. Všechny položky vlastního kapitálu v celkové výši 1 545 962 tis. Kč jsou nadále vykazovány ve vlastním kapitálu v položkách „Kapitálové fondy“, „Emisní ážio“ a „Nerozdělený zisk/ztráta“.

Dále viz podstatné účetní metody a postupy ohledně klasifikace finančních nástrojů dle IFRS 9 uvedené v kapitole 2 výše.

8

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

Pohledávky za bankami dle druhu

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Běžné účty u bank	94 763	131 704
Repo operace s bankami	169 998	74 968
Celkem	**264 761**	**206 673**

Všechny pohledávky za bankami k 31. prosinci 2021 jsou oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

4. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

TIS. KČ	31. PROSINCE 2020	31. PROSINCE 2020
Dluhopisy vydané finančními institucemi	132 563	128 726
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	195 526	105 398
Dluhopisy vydané vládním sektorem	1 011 074	1 109 634
Čistá účetní hodnota	**1 339 163**	**1 343 758**

8

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

TIS. KČ	31. PROSINCE 2021
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	1 339 163
Čistá účetní hodnota	**1 339 163**

TIS. KČ	31. PROSINCE 2020
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 343 758
Čistá účetní hodnota	**1 343 758**

c) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31. 12. 2021

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2021
Vydané finančními institucemi	
– Kotované na burze v ČR	19 697
– Kotované na jiném trhu cenných papírů	112 866
MEZISOUČET	**132 563**
Vydané nefinančními institucemi	
– Kotované na burze v ČR	148 795
– Kotované na jiném trhu cenných papírů	46 731
MEZISOUČET	**195 526**
Vydané vládním sektorem	
– Kotované na burze v ČR	1 011 074
MEZISOUČET	**1 011 074**
Celkem	**1 339 163**

8

d) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – 31. 12. 2020

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2020
Vydané finančními institucemi	
– Kotované na burze v ČR	53 273
– Kotované na jiném trhu cenných papírů	75 453
MEZISOUČET	**128 726**
Vydané nefinančními institucemi	
– Kotované na burze v ČR	53 180
– Kotované na jiném trhu cenných papírů	52 218
MEZISOUČET	**105 398**
Vydané vládním sektorem	
– Kotované na burze v ČR	1 109 634
MEZISOUČET	**1 109 634**
Celkem	**1 343 758**

e) Dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál v rámci repo operací

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 169 567 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (k 31. prosinci 2020: 75 229 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění".

K 31. prosinci 2021 Fond nepřevedl v rámci repo operací žádné dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál.

8

5. OSTATNÍ AKTIVA

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Kladná reálná hodnota derivátů / úroky ze swapů	3 111	186
Pohledávky za obhospodařovatelem	19	0
Pohledávky za prodanými CP	0	14 915
Ostatní aktiva celkem	**3 130**	**15 099**

Všechny položky Ostatních aktiv k 31. prosinci 2021 jsou oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

6. OSTATNÍ PASIVA

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Záporná reálná hodnota derivátů / úroky ze swapů	4 835	0
Daňové závazky	231	160
Závazky vůči účastníkům	9 459	4 747
Závazky vůči penzijní společnosti	15 631	14 596
Ostatní pasiva	254	67
Ostatní pasiva celkem	**30 410**	**19 569**

Všechny položky Ostatních pasiv k 31. prosinci 2021 jsou oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

8

7. VLASTNÍ KAPITÁL FONDU

Fond nemá základní kapitál.

Objem emise účastnického fondu činil k 31. prosinci 2021 celkem 1 601 402 940 ks vydaných penzijních jednotek (31. 12. 2020: 1 500 378 532 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny penzijní jednotky Fondu pro účely vydávání penzijních jednotek Fondu a pro účely zpětného odkupu penzijních jednotek Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatků uvedených ve statutu, ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných penzijních jednotek k danému dni. Podílové listy jsou prodávány účastníkům na základě týdně stanovované prodejní ceny.

Hodnota penzijní jednotky Fondu k 31. prosinci 2021 byla ve výši 0,9845 Kč (31. 12. 2020: 1,0304 Kč).Zhodnocení vložených prostředků za rok 2021 činilo -4,45 %.

Vývoj vydaných penzijních jednotek Fondu v ks:

V KS	
Zůstatek k 31. prosinci 2019	**1 344 070 428**
Vydané během roku 2020	408 532 446
Odkoupené během roku 2020	-252 224 343
Zůstatek k 31. prosinci 2020	**1 500 378 532**
Vydané během roku 2021	343 724 391
Odkoupené během roku 2021	-242 699 983
Zůstatek k 31. prosinci 2021	**1 601 402 940**

8

Vývoj kapitálových fondů a emisního ážia:

V TIS. KČ	KAPITÁLOVÉ FONDY	EMISNÍ ÁŽIO	ZISK/ZTRÁTA	CELKEM
Zůstatek k 31. prosinci 2019	**1 344 070**	**27 483**	**-2 184**	**1 369 370**
Vydané během roku 2020	408 532	12 668	0	421 201
Odkoupené během roku 2020	-252 224	-7 895	0	-260 120
Podíly na zisku	0	0	0	0
Zisk/ztráta po zdanění	0	0	15 511	15 511
Zůstatek k 31. prosinci 2020	**1 500 379**	**32 256**	**13 327**	**1 545 962**
Vydané během roku 2021	343 724	5 568	0	349 293
Odkoupené během roku 2021	-242 700	-4 534	0	-247 234
Podíly na zisku	0	0	0	0
Zisk/ztráta po zdanění	0	0	-71 377	-71 377
Zůstatek k 31. prosinci 2021	**1 601 403**	**33 291**	**-58 049**	**1 576 644**

Portfolio účastníků:

K 31. prosinci 2021 přispívalo do Fondu 25 954 účastníků (29 005 k 31. prosinci 2020).

Informace o počtu a výši vyplacených dávek:

	ZA ROK 2021	ZA ROK 2020
Výše (tis. Kč)	190 487	190 514
Počet (ks)	2 854	3 096

8

8. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

(a) POUŽITÍ ZISKU NEBO ÚHRADA ZTRÁTY ZA MINULÁ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Představenstvo Společnosti rozhodlo o použití zisku za rok 2020 a 2019 ve výši 33 166 tis. Kč následujícím způsobem:

- Převod do nerozděleného zisku ve výši 33 166 tis. Kč.

(b) NÁVRH NA POUŽITÍ ZISKU NEBO VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Představenstvo Společnosti navrhuje vypořádání hospodářského výsledku za rok 2021 ve výši -71 377 tis. Kč následujícím způsobem:

- Převod ztráty ve výši 71 377 tis. Kč do neuhrazené ztráty z předchozích období.

9. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

	31. 12. 2021 PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			31. 12. 2020 PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		
	POHL.	ZÁV.	REÁLNÁ HODNOTA	POHL.	ZÁV.	REÁLNÁ HODNOTA
NÁSTROJE K OBCHODOVÁNÍ						
Termínové měnové operace	68 601	68 208	1 794	5 568	5 537	186
Úrokové swapy	250 000	250 000	-3 518	0	0	0
Celkem	**318 601**	**318 208**	**-1 724**	**5 568**	**5 537**	**186**

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty.

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

8

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

TIS. KČ	DO 3 MĚS.	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	CELKEM
K 31. PROSINCI 2021					
NÁSTROJE K OBCHODOVÁNÍ					
Termínové měnové operace (pohledávky)	15 247	53 354	0	0	68 601
Termínové měnové operace (závazky)	14 916	51 585	0	0	66 501
Úrokové swapy (pohledávky)	0	0	250 000	0	250 000
Úrokové swapy (závazky)	0	0	250 000	0	250 000
K 31. PROSINCI 2020					
NÁSTROJE K OBCHODOVÁNÍ					
Termínové měnové operace (pohledávky)	5 568	0	0	0	5 568
Termínové měnové operace (závazky)	5 537	0	0	0	5 537

10. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Správu portfolia Fondu a výpočet hodnoty majetku zajišťuje Administrátor.

8

11. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

TIS. KČ	2021	2020
VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY		
Z vkladů	3	13
Z úvěrů (repo operace)	532	4 013
Z dluhových cenných papírů	18 086	14 210
Z úrokových derivátů	1 317	0
Celkem	**19 938**	**18 236**
NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY		
Z vkladů	187	0
Z úvěrů	60	144
Z úrokových derivátů	994	0
Celkem	**1 241**	**144**
Čistý úrokový výnos	**18 697**	**18 093**

Všechny položky úrokových nákladů a výnosů k 31. prosinci 2021 plynou z finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

12. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2021	2020
Poplatek za obhospodařování	15 631	14 596
Náklady na poplatky a provize celkem	**15 631**	**14 596**
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	**-15 631**	**-14 596**

8

13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

a) Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

TIS. KČ	2021	2020
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	-74 039	11 915
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	-479	109
Zisk/(ztráta) z devizových operací	83	14
Kurzové rozdíly	-8	-24
Celkem	**-74 443**	**12 014**

Všechny položky finančních operací k 31. prosinci 2021 plynou z finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

b) Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů

TIS. KČ	2021	2020
ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ POVINNĚ OCENĚNÝCH VE FVTPL		
Deriváty držené za účelem řízení rizik		
úrokové	-3 136	0
devizové kurzy	2 574	109
Investice do cenných papírů		
dluhopisy	-73 956	11 915
Pohledávky a závazky vůči bankám včetně úvěrů z repo operací	-8	-3
MEZISOUČET	-74 526	12 021
OSTATNÍ (KURZOVÉ ROZDÍLY, POBÍDKY)	83	-7
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	**-74 443**	**12 014**

8

14. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

	ČESKÁ REPUBLIKA		EVROPA BEZ ČR		OSTATNÍ	
TIS. KČ	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	19 915	16 038	23	1 734	0	464
Náklady na úroky a podobné náklady	1 241	144	0	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	15 631	14 596	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-76 747	11 914	2 304	100	0	0

V případě investic do evropských cenných papírů připadá na emitenty z Evropské unie více než 95 % (2021 i 2020). Rozhodující podíl v kategori Ostatní představují výnosy a náklady z USA.

15. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

TIS. KČ	2021	2020
POHLEDÁVKY		
Bankovní účty u depozitáře	94 763	131 704
RH derivátů uzavřených s ČSOB	0	186
ZÁVAZKY		
Úplata za obhospodařování fondů	15 631	14 596
VÝNOSY		
Úrokové výnosy od depozitáře	3	0
NÁKLADY		
Úplata za obhospodařování fondů	15 631	14 596

8

TIS. KČ	2021	2020
PODROZVAHOVÁ AKTIVA		
Pohledávky z pevných termínových operací	241 469	5 568
Hodnoty předané k obhospodařování	1 576 644	1 545 962
PODROZVAHOVÁ PASIVA		
Závazky z pevných termínových operací	239 705	5 380

Členové představenstva, členové dozorčí rady a identifikované osoby jim blízké nedrželi k 31. prosinci 2021 žádné penzijní jednotky ve fondu.

16. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021

V TIS. KČ	POVINNĚ VE FVTPL	URČENÉ VE FVTPL	CELKEM
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	264 761	0	264 761
Dluhové cenné papíry	1 339 163	0	1 339 163
Ostatní aktiva	1 794	1 336	3 130
Finanční aktiva celkem	**1 605 718**	**1 336**	**1 607 054**

31. prosince 2021

V TIS. KČ	POVINNĚ VE FVTPL	URČENÉ VE FVTPL	CELKEM
Ostatní pasiva	4 835	25 575	30 410
Finanční závazky celkem	**4 835**	**25 575**	**30 410**

8

17. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Celkovým rizikem se pro účely této směrnice rozumí možnost utrpět finanční ztrátu či ztrátu dobrého jména nebo vystavení postihu regulátorů při realizaci investičního procesu. Celkové riziko se člení na dílčí rizika, která lze samostatně řídit, u kterých lze vyčlenit faktory, které je ovlivňují a které lze ovlivňovat. Při správě klientských portfolií/fondů/aktiv Společnosti je třeba brát ohled na všechny uvedené druhy rizik.

Fond je vystaven následujícím rizikům plynoucím z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. V rámci Společnosti existují dva výbory pro řízení rizik:

- Výbor pro řízení finančních rizik – Financial Risk Committee – FRC, což je skupinový výbor KBC AM Group pro oblast správy portfolií fondů skupiny KBC a řízení rizik.
- Výbor pro řízení tržních rizik – MRC v rámci pravomocí delegovaných BoD, zejména stanovuje rámec řízení tržních, likvidních a kreditních rizik týkajících se spravovaných portfolií s výjimkou portfolií fondů, která patří do kompetence FRC.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je účetní jednotka vystavena,
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Oddělení řízení rizik provádí sekundární kontrolní činnost (2LoD) a monitoruje zejména následující oblasti:

a) dodržování pravidel investičního procesu ve Společnosti,
b) dodržování limitů stanovených pro portfolia klientů/fondů právními předpisy, statuty portfolií/fondů, vnitřními předpisy Společnosti a rozhodnutími příslušných výborů (např. FRC, MRC, Investiční výbor, Alokační porada),
c) spolu s útvarem Compliance dodržování cenového rozpětí investičních nástrojů (market conformity).

Řízení rizik je proces směřující k dosažení optimální úrovně rizika při správě klientských portfolií/fondů, za dodržení daných požadavků a omezení, tj. zejména s ohledem na požadovaný výnos a omezení vyplývající ze smluvní dokumentace, právních předpisů, požadavků regulátorů, interních limitů a celkové strategie Společnosti. Celkový rámec řízení rizik navrhuje Oddělení řízení rizik a schvaluje jej BoD. Proces řízení rizik se člení do následujících fází:

- Vymezení rizika – vymezení dílčího rizika pro následné řízení.
- Měření rizika – vymezení míry (dílčího) rizika a způsobu jejího stanovení včetně pravidelného sledování její hodnoty.

Řízení rizika – vymezení limitů, které musí hodnoty (dílčího) rizika splňovat, vyhodnocování čerpání limitů a stanovení akcí při jejich nesplnění.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity účetní jednotky. Cílem Společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve kterém všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z úvěrů a půjček poskytnutých klientům nebo ostatním bankám nebo družstevním záložnám nebo z investic do dluhových cenných papírů. Pro účely vykazování řízení rizik účetní jednotka hodnotí a seskupuje všechny prvky úvěrového rizika, tj. riziko selhání konkrétního dlužníka, riziko země a riziko odvětví.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší,

8

a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Hodnocení kreditního rizika podléhá riziko spojené s investováním do cenných papírů nebo riziko protistrany při uzavírání transakcí na finančních trzích. Kreditní riziko a Riziko koncentrace spolu úzce souvisí v tom smyslu, že obvykle je únosná míra Rizika koncentrace úměrná bonitě emitenta/protistrany, tedy Kreditnímu riziku.

Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové bonity, úvěrové ratingy a vykazování a zajištění souladu s regulatorními a legislativními požadavky. Jako zdroj jsou používána hodnocení společností Standard & Poor´s, Moody´s a Fitch IBCA. Mimo oficiálních ratingů, které stanovují ratingové agentury, se používají i interní ratingy, které jsou vypracovány a monitorovány Společností. Kreditní a koncentrační limity na portfolio a emitenta schvaluje MRC. Ten také může schválit absolutní limity na emitenta za celkovou expozici portfolií spravovaných Společností.
- Nastavení struktury schvalovacích limitů v rámci schvalování nových úvěrů. Schvalovací limity definuje oddělení portfolio managementu. Limity, které omezují expozici vůči jednomu emitentovi v rámci portfolia, jsou schvalovány na výborech FRC (pro obhospodařované fondy) a jsou odvozeny především od ratingu a typu emitenta, velikosti portfolia a v některých případech také od splatnosti instrumentu.
- Existují tři druhy těchto limitů a jejich kontrol:
  - Limity platné pro nákup daného instrumentu, které jsou kontrolovány obvykle na týdenní bázi. Jejich překročení je reportováno na příslušný výbor.
  - Limity platné v době držení instrumentu, které jsou kontrolovány měsíčně a jejich překročení je následně reportováno a řešeno na příslušném výboru.
  - Limity omezující expozici vůči vybraným emitentům mohou být schvalovány i na úrovni KBC AM Group – tzv. Black Listy a Portfolio Limits System.
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, geografické oblasti a odvětví (pro pohledávky, záruky a podobné expozice) a v závislosti na emitentech, úvěrovém ratingu, likviditě trhu a geografické oblasti (pro dluhové cenné papíry, akcie atd.). Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši, resp. obchod uzavřený na základě smluvního vztahu nebude partnerem řádně vypořádán a Fond utrpí ztrátu z ušlé investiční příležitosti, případně další škodu v případě vypořádání „Delivery Free of Payment“ (DFP). Limity protistran jsou nastavovány k omezení expozic vůči jednomu subjektu / skupině subjektů při provádění transakcí na kapitálových trzích. Limit je pro danou protistranu stanoven ve výši celkového objemu transakcí Společnosti s danou protistranou za den. Výše limitu vychází z posouzení kvality protistrany (ratingu, vlastnické struktury apod.).

  Novou protistranu schvaluje Central Acceptance Unit KBC Bank NV a příslušný výbor nebo představenstvo Společnosti.
  Seznam povolených protistran má následující strukturu: cenné papíry, repo obchody, derivátové obchody, úložky u bank a Forex SPOT.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (př.Clearstream). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami
Fond drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice i zahraničí. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni, a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společnosti Fitch v rozmezí AA- až AA+.

Úvěrové riziko související s reverzními operacemi je rovněž velmi nízké. Tyto operace jsou rovněž sjednávány s finančními institucemi s vysokým ratingem, a tedy nízkou pravděpodobností úvěrového selhání. Všechny instituce, se kterými má Fond sjednány reverzní repo transakce, mají externí rating od společnosti Fitch v rozmezí AA- až AA+.

8

Dluhové cenné papíry a ostatní finanční instrumenty

K 31. prosinci Fond investoval do finančních instrumentů s těmito ratingy (agentura Fitch):

TIS. KČ	2021	2020	2021 %	2020 %
A	26 034	21 761	1,62%	1,39%
A-	34 391	9 080	2,14%	0,58%
A+	28 445	35 224	1,77%	2,25%
AA-	1 033 657	1 126 243	64,32%	71,94%
BB-	15 106	15 029	0,94%	0,96%
BB+	9 000	9 080	0,56%	0,58%
BBB	44 515	53 072	2,77%	3,39%
BBB-	78 585	25 049	4,89%	1,60%
BBB+	69 585	49 314	4,33%	3,15%
Ostatní	267 735	221 679	16,66%	14,16%
K 31. prosinci	**1 607 054**	**1 565 532**	**100%**	**100%**

V položce Ostatní jsou zachyceny finanční nástroje a ostatní aktiva, pro které nebyl stanoven interní rating.

Ostatní aktiva – deriváty

Fond využívá k zajištění měnového rizika portfolia měnové deriváty. Reálná hodnota je determinována pohybem měnových kurzů, ale i úrokových sazeb. V případě Fondu se jedná o zajištění více než 90 % cizoměnových aktiv. Samotné úvěrové riziko není zanedbatelné, nicméně tato skutečnost je výrazně eliminována institutem kolateralizace na základě CSA smluv, viz dále.

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. Účetní jednotka považuje za významnou angažovanost pohledávku vůči dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků, která přesahuje 10 % kapitálu účetní jednotky. Účetní jednotka vytvořila systém vnitřních limitů na jednotlivé země, odvětví a dlužníky tak, aby zabránila vzniku významné koncentrace úvěrového rizika. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

8

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2021	FINANČNÍ ORGANIZACE	NEFINANČNÍ ORGANIZACE	ORGANIZACE POJIŠŤOVNICTVÍ	VLÁDNÍ SEKTOR	CELKEM
Pohledávky za bankami	264 761	0	0	0	264 761
Dluhové cenné papíry	132 563	195 526	0	1 011 074	1 339 163
Celkem	**397 324**	**195 526**	**0**	**1 011 074**	**1 603 924**

31. 12. 2020	FINANČNÍ ORGANIZACE	NEFINANČNÍ ORGANIZACE	ORGANIZACE POJIŠŤOVNICTVÍ	VLÁDNÍ SEKTOR	CELKEM
Pohledávky za bankami	206 673	0	0	0	206 673
Dluhové cenné papíry	128 726	105 398	0	1 109 634	1 343 758
Celkem	**335 399**	**105 398**	**0**	**1 109 634**	**1 550 431**

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2021	ČESKÁ REPUBLIKA	EVROPA BEZ ČR	AMERIKA	OSTATNÍ	CELKEM
Pohledávky za bankami	264 603	158	0	0	264 761
Dluhové cenné papíry	1 179 565	159 598	0	0	1 339 163
Celkem	**1 444 169**	**159 755**	**0**	**0**	**1 603 924**

31. 12. 2020	ČESKÁ REPUBLIKA	EVROPA BEZ ČR	AMERIKA	OSTATNÍ	CELKEM
Pohledávky za bankami	206 525	148	0	0	206 673
Dluhové cenné papíry	1 216 087	127 671	0	0	1 343 758
Celkem	**1 422 612**	**127 819**	**0**	**0**	**1 550 431**

8

(iv) Zajištění

Fond snižuje úvěrové riziko vyplývající z derivátů a z reverzních repo transakcí uzavíráním příslušných zajišťovacích smluv a držbou kolaterálu ve formě peněžních prostředků a obchodovatelných cenných papírů.

Deriváty

Derivátové transakce jsou transakce uzavírané na burzách, s centrální vypořádací protistranou a na základě ISDA smluv (International Swaps and Derivatives Association master agreements). Na základě těchto smluv, v případě úvěrového selhání protistrany, dochází k ukončení všech transakcí s touto protistranou a je stanovena pouze jedna výsledná částka, která se následně vypořádává.

Fond rovněž aplikuje dodatečné zajišťovací dohody (Credit support Anex), které požadují, aby Fond anebo protistrana transakce poskytly zajištění z důvodu zmírnění úvěrových rizik. Toto dodatečné zajištění je vypořádáváno na pravidelné bázi.

Hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím a jsou uvedeny v bodě 18(b)(v).

Repo operace

Akceptovatelný kolaterál v rámci repo operací zahrnuje peněžní prostředky a cenné papíry obchodovatelné na veřejných trzích.

Hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným repo transakcím jsou uvedeny v bodě 18(b)(v).

(v) Započtení finančních aktiv a finančních závazků

V následující tabulce je vykázán dopad rámcových smluv o započtení na položky aktiv a pasiv, které nejsou ve výkazu o finanční pozici započteny. Rámcové smlouvy s následujícími protistranami upravují doložku o započtení: PPF Banka, ČSOB, Česká spořitelna, Société Générale a JP Morgan.

31. 12. 2021				HODNOTA KOLATERÁLU NEZAPOČTENÉHO V ROZVAZE		
V TIS. KČ	HODNOTA AKTIVA/ ZÁVAZKU V ROZVAZE	HODNOTA ZÁV./ AKTIVA ZAPOČTENÉHO V ROZVAZE	ČISTÁ HODNOTA VYKÁZANÁ V ROZVAZE	KOLATERÁL V PODOBĚ FINANČNÍHO NÁSTROJE	KOLATERÁL V PODOBĚ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ	ČISTÁ HODNOTA CELKEM
Kladné hodnoty finančních derivátů	1 794	0	1 794	0	0	1 794
Reverzní repo operace	170 000	0	170 000	169 567	0	433

31. 12. 2020				HODNOTA KOLATERÁLU NEZAPOČTENÉHO V ROZVAZE		
V TIS. KČ	HODNOTA AKTIVA/ ZÁVAZKU V ROZVAZE	HODNOTA AKTIVA/ ZÁV. ZAPOČTENA V ROZVAZE	ČISTÁ HODNOTA VYKÁZANÁ V ROZVAZE	KOLATERÁL V PODOBĚ FINANČNÍHO NÁSTROJE	KOLATERÁL V PODOBĚ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ	ČISTÁ HODNOTA CELKEM
Kladné hodnoty finančních derivátů	186	0	186	0	0	186
Reverzní repo operace	75 000	0	75 000	75 229	0	-229
Záporné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	0	0
Repo operace	0	0	0	0	0	0

8

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Investice Fondu do akcií veřejně obchodovatelných společností jsou považovány za vysoce likvidní, protože jsou obchodovány na významných evropských a severoamerických burzách.

Fond rovněž investuje do neobchodovatelných podílových listů, které mohou být předmětem určitých omezení při zpětném odkupu. Fond tedy nemusí být v každém okamžiku připraven dostát svým splatným závazkům z důvodu dodatečného času potřebného na zpeněžení těchto investic.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Fond dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako státní pokladniční poukázky a obdobné státní dluhopisy.

Riziko likvidity je vyšší zejména u aktiv obchodovaných na menších trzích, tzv. rozvíjejících se trzích, u společností s menší tržní kapitalizací, u nestandardních aktiv apod. Jelikož jsou cenné papíry Fondu obchodované na světových burzách, které lze realizovat v průběhu několika málo dní, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům. Riziko likvidity pro Fond je nicméně omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů podílníků Fondu.

S likviditou souvisí i riziko zpětných odkupů, představující riziko odprodeje velkých objemů penzijních jednotek Fondu, což může způsobit, že Fond bude nucen prodat aktiva v čase a za cenu, za kterou by za normálních okolností tato aktiva neprodával. V takovém případě se správce Fondu snaží s ohledem na dodržení povinnosti odborné péče zpeněžit tato aktiva za cenu nejvýše dosažitelnou v daném čase.

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí Fondu, plánování a odhadu potenciálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které přiměřeně zajistí, že je Fond schopen splnit povinnosti odkupu penzijní jednotky ve lhůtě a za podmínek daných statutem nebo zákonem. Řízení likvidity portfolia Fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Statut Fondu obsahuje následující zásady při řízení rizika likvidity:

i) Plánování transakcí Fondu je v působnosti odpovědného portfolio manažera. Při plánování transakcí vychází portfolio manažer z investiční strategie Fondu a z naměřených a predikovaných pozic a toků finančních prostředků a investičních nástrojů z předchozího dne. Sám aktualizuje portfolia podle transakcí v rámci dne. Při plánování respektuje stanovené limity.
ii) Měření a predikce likvidity – systém řízení likvidity je založen na měření, sledování a predikci pozic a čistých toků finančních prostředků a investičních nástrojů v čase. Jednostranné toky musí být kryty v každý okamžik dostatečnou pozicí. Pro pokrytí případného dočasného nedostatku finančních prostředků, především pro vypořádání odkupování podílových listů a měnových derivátů s různými protistranami, je používán kontokorentní úvěrový rámec. Měření a predikce pozic a toků portfolia je prováděna automaticky v systému určeném pro správu portfolií. Údaje pro jednotlivá portfolia jsou dostupné v reálném čase.
iii) Neočekávané závazky z transakcí portfolia musí být kryty pozicemi a toky portfolia. Nesoulad v načasování peněžních toků portfolia a výběrů, které by znamenaly, že pozice portfolia by se musely prodávat krátkou dobu před jejich splatností za nižší cenu, než je hodnota při splatnosti, je možné pokrýt repo operacemi. Krátkodobé krytí těchto nesouladů peněžních toků nepředstavuje strategii aktivního vytváření finanční páky.

8

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky. V tabulce jsou obsaženy rovněž aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno". Kromě vlastního kapitálu nemá Fond žádné významné finanční závazky.

(ii) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. PROSINCE 2021 TIS. KČ	ÚČETNÍ HODNOTA	NEDISK. PENĚŽNÍ TOKY	DO 1 MĚSÍCE	OD 1 DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
NEDERIVÁTOVÉ ZÁVAZKY							
Ostatní závazky	-9 690	-9 690	0	-9 690	0	0	0
	-9 690	-9 690	0	-9 690	0	0	0
DERIVÁTOVÉ ZÁVAZKY							
Úrokové nástroje	-4 835	-4 835	-201	-403	-1 813	-2 418	0
Výdaj	-4 835	-4 835	-201	-403	-1 813	-2 418	0

V případě vykázaných úrokových derivátových obchodů se jedná o nástroje vypořádané na netto bázi.

31. PROSINCE 2020 TIS. KČ	ÚČETNÍ HODNOTA	NEDISK. PENĚŽNÍ TOKY	DO 1 MĚSÍCE	OD 1 DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
NEDERIVÁTOVÉ ZÁVAZKY							
Ostatní závazky	-4 907	-4 907	0	0	0	0	0
	-4 907	-4 907	0	0	0	0	0

8

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

DRUH FINANČNÍHO NÁSTROJE	ZPŮSOBY, PŘEDPOKLADY A DŮVODY PRO URČENÍ ZBYTKOVÉ SMLUVNÍ SPLATNOSTI
Nederivátové finanční nástroje	Nediskontované peněžní toky, které zahrnují odhadované úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik	Peněžní toky z finančních derivátů. Hodnoty za derivátové obchody jsou vykázány v diskontované výši (shodné s účetní hodnotou ke dni vykázání), které jsou v rámci časových košů alokovány rovnoměrně podle smluvní splatností obchodů. Fond považuje efekt diskontovaní jako i načasování peněžních toků z derivátových nástrojů za nevýznamný pro účel sestavení výše uvedené likvidní analýzy finančních závazků.

(iii) Zbytková doba splatnosti

K 31. PROSINCI 2021 TIS. KČ	DO 3 MĚS.	OD 3 MĚS. DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	BEZ SPECIFIK.	CELKEM
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	264 761	0	0	0	0	264 761
splatné na požádání	94 763	0	0	0	0	94 763
ostatní pohledávky	169 998	0	0	0	0	169 998
Dluhové cenné papíry	3 034	37 004	530 459	768 666	0	1 339 163
Ostatní aktiva	3 130	0	0	0	0	3 130
Celkem aktiva	**270 925**	**37 004**	**530 459**	**768 666**	**0**	**1 607 054**
Ostatní pasiva	30 410	0	0	0	0	30 410
Celkem závazky	**30 410**	**0**	**0**	**0**	**0**	**30 410**
Gap	**240 516**	**37 004**	**530 459**	**768 666**	**0**	**1 576 644**
Kumulativní gap	**240 516**	**277 519**	**807 978**	**1 576 644**	**1 576 644**	**0**

8

K 31. PROSINCI 2020 TIS. KČ	DO 3 MĚS.	OD 3 MĚS. DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	BEZ SPECIFIK.	CELKEM
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	206 673	0	0	0	0	206 673
splatné na požádání	131 704	0	0	0	0	131 704
ostatní pohledávky	74 968	0	0	0	0	74 968
Dluhové cenné papíry	3 007	54 333	678 610	607 809	0	1 343 759
Ostatní aktiva	15 100	0	0	0	0	15 100
Celkem aktiva	**224 780**	**54 333**	**678 610**	**607 809**	**0**	**1 565 532**
Ostatní pasiva	19 569	0	0	0	0	19 569
Celkem závazky	**19 569**	**0**	**0**	**0**	**0**	**19 569**
Gap	**205 211**	**54 333**	**678 610**	**607 809**	**0**	**1 545 963**
Kumulativní gap	**205 211**	**259 544**	**938 154**	**1 545 963**	**1 545 963**	**0**

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

K rozvahovému dni Fond nemá v portfoliu žádná nelikvidní aktiva. Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje významnou část prostředků do likvidních aktiv s dobou vypořádání od 2 dnů do 1 týdne (zejména do dluhopisů). Volné finanční prostředky jsou zhodnocovány prostřednictvím repo operací se zbytkovou splatností 14 dnů.

Prostředky účastníků nejsou prezentovány v tabulce kvůli tomu, že nesplňují definici finančního závazku. Avšak primární odtok peněžních prostředků bude v budoucnosti vyplývat právě z vypořádání penzijních jednotek.

8

Podíl likvidních aktiv na celkových aktivech je uveden v tabulce níže.

TIS. KČ	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Celková likvidní aktiva[2]	1 603 924	1 550 431
Podíl likvidních aktiv na celkových aktivech	99,8%	99,0%

Ostatní aktiva se vyznačují omezenou likviditou a zahrnují časové rozlišení úroků z úrokových swapů nebo jejich kladnou reálnou hodnotu, případně pohledávky za prodanými cennými papíry. Zbytková platnost úroků představuje 3–12 měsíců.

K 31. prosinci 2021 činil podíl dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku, ve výši 2,99 % (k 31. prosinci 2020: 4,27 %).

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, EURIBOR, vyhlašovaných úroků z vkladů atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu schválenou představenstvem Společnosti.

Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Fond nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika. Používané nástroje jsou především úrokové forwardy a swapy. Fond neaplikuje zajišťovací účetnictví.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokovány do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

[2] *Celková aktiva – ostatní aktiva*

8

K 31. PROSINCI 2021 TIS. KČ	DO 3 MĚS.	OD 3 MĚS. DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	CELKEM
Pohledávky za bankami	264 761	0	0	0	264 761
Dluhové cenné papíry	232 917	452 994	333 980	319 273	1 339 163
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	1 317	0	0	1 317
Celkem	**497 677**	**454 311**	**333 980**	**319 273**	**1 605 241**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	4 835	0	0	4 835
Celkem	**0**	**4 835**	**0**	**0**	**4 835**
Dlouhé pozice úrokových derivátů	0	0	250 000	0	250 000
Krátké pozice úrokových derivátů	0	0	0	0	0
Gap	**497 677**	**449 476**	**83 980**	**319 273**	**1 350 406**
Kumulativní gap	**497 677**	**947 153**	**1 031 133**	**1 350 406**	**1 350 406**

K 31. PROSINCI 2020 TIS. KČ	DO 3 MĚS.	OD 3 MĚS. DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	CELKEM
Pohledávky za bankami	206 673	0	0	0	206 673
Dluhové cenné papíry	159 480	495 971	271 170	417 138	1 343 759
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0
Celkem	**366 153**	**495 971**	**271 170**	**417 138**	**1 550 432**
Gap	**366 153**	**495 971**	**271 170**	**417 138**	**1 550 432**
Kumulativní gap	**366 153**	**862 124**	**1 133 294**	**1 550 432**	**1 550 432**

8

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Měnové riziko souvisí s pohybem kurzů měn, ve kterých jsou denominovány investice Fondu, oproti měně, ve které jsou denominovány penzijní jednotky Fondu, tj. oproti CZK. Pokud tyto měny oproti CZK oslabují, klesá hodnota penzijních jednotek Fondu i v případě, že jsou kurzy příslušných cenných papírů na kapitálovém trhu stabilní, a naopak. Toto riziko může být omezeno tím, že Fond se proti němu zajistí uzavřením měnových derivátů, nejčastěji FX forwardů a FX swapů.

Deriváty poskytují efektivní finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. Měnové zajišťovací operace slouží především k pokrytí měnových rizik, nemohou však vyloučit situaci, kdy neočekávané změny měnového kurzu i navzdory eventuálním zajišťovacím obchodům negativně ovlivní vývoj hodnoty majetku fondu. Investice v cizích měnách rovněž podléhají tzv. transferovému riziku. Náklady vznikající při devizových termínových obchodech snižují dosažené zisky.

Riziko termínového kontraktu na podkladové aktivum je obecně spjato s nenaplněním očekávání ohledně budoucí ceny podkladového aktiva. V případě, že se hodnota podkladového aktiva nevyvíjí v souladu s očekáváním, může fond utrpět ztrátu danou rozdílem ceny podkladového aktiva v době uzavření obchodu a ceny v den splatnosti obchodu.

Aktiva a závazky v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici účetní jednotky vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Účetní jednotka nastavila limity na měnové riziko na bázi čisté měnové pozice v jednotlivých měnách. Účetní jednotka stanovila limit na měnová rizika ve výši 10 % čisté hodnoty aktiv v jednotlivých měnách a limit 10 % kapitálu účetní jednotky na celkovou čistou měnovou pozici účetní jednotky.

8

K 31. PROSINCI 2021 TIS. KČ	EUR	USD	KČ	OSTATNÍ	CELKEM
Pohledávky za bankami	158	0	264 603	0	264 761
Dluhové cenné papíry	5 014	0	1 334 148	0	1 339 163
Ostatní aktiva	1 794	0	1 336	0	3 130
Celkem	**6 966**	**0**	**1 600 088**	**0**	**1 607 054**
Ostatní pasiva	0	0	30 410	0	30 410
Vlastní kapitál	0	0	1 576 644	0	1 576 644
Celkem	**0**	**0**	**1 607 054**	**0**	**1 607 054**
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-68 208	0	68 601	0	393
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	0	0	0	0	0
Čistá devizová pozice	**-61 242**	**0**	**61 634**	**0**	**393**

K 31. PROSINCI 2020 TIS. KČ	EUR	USD	KČ	OSTATNÍ	CELKEM
Pohledávky za bankami	148	0	206525	0	206 673
Dluhové cenné papíry	5 355	0	1 338 404	0	1 343 759
Ostatní aktiva	0	0	15 100	0	15 100
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0
Celkem	**5 503**	**0**	**1 560 029**	**0**	**1 565 532**
Ostatní pasiva	0	0	19 570	0	19 570
Vlastní kapitál	0	0	1 545 962	0	1 545 962
Celkem	**0**	**0**	**1 565 532**	**0**	**1 565 532**
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	-5 537	0	5 568	0	31
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	0	0	0	0	0
Čistá devizová pozice	**-34**	**0**	**65**	**0**	**31**

8

(iii) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value at Risk (VaR)

Tržní rizika plynoucí z obchodních aktivit (obchodního portfolia) účetní jednotky jsou řízena metodou Value at Risk (VaR). Hodnota VaR představuje odhad ztráty portfolia na zvolené hladině významnosti (1 %) a časovém horizontu (1 měsíc) s roční periodou pozorování rizikových faktorů.

VaR model je komplexní parametr založen na parametrické metodě a multifaktorovém přístupu (akcie, úrokové sazby, spready, měnové riziko). Hodnota VaR se stanovuje absolutně (v Kč) i relativně (v %).

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za všechny typy finančních nástrojů.

TIS. KČ	K 31. PROSINCI 2021	PRŮMĚR 2021	K 31. PROSINCI 2020	PRŮMĚR 2020
VaR úrokových, měnových a akciových nástrojů v %	3,66 %	4,94 %	6,22 %	3,11 %

K 31. prosinci 2021 činilo celkové VaR za všechna tržní rizika 58 818 tis. Kč (v roce 2020: 97 376 tis. Kč). Tato hodnota je nižší než součet VaR za jednotlivá rizika z důvodu korelace mezi jednotlivými riziky. Současná metodika používaná pro měření VaR portfolia poskytuje měsíční výstupy na agregované bázi. S ohledem na investiční strategii je Fond vystaven významné expozici úrokového rizika.

Limity pro řízení tržního rizika

Limity pro tržní rizika jsou stanovovány zvlášť na úrovni celkového portfolia.

Veškeré limity pro obchodní portfolio (konkrétně VaR limity pro dobu držení jednoho dne a citlivostní limity) jsou navrhovány ve spolupráci útvaru strategického řízení rizik a příslušných obchodních útvarů a schvalovány skupinovým výborem řízení rizik (FRC).

Tržním rizikem se rozumí riziko ztráty vyplývající ze změn tržních cen, úrokových měr a měnových kurzů, včetně rizika plynoucího z kolísání tržní hodnoty pozic v majetku společnosti/portfolií/fondů kolektivního investování, které je způsobeno změnami tržních proměnných, zejména úrokových sazeb, měnových kurzů, cen akcií a komodit, úvěruschopnosti emitenta apod.

(iv) Stresové testování

Společnost provádí na čtvrtletní bázi stresové testování VaR úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik. Stresové testování slouží k identifikaci událostí a vlivů, které mají značný dopad na fond. Analýza výsledků testování je pravidelně předkládána na Investiční výbor.

e) Operační riziko

Spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním či úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu nebo cenné papíry vydávané Fondem.

Operačním rizikem se rozumí riziko přímých nebo nepřímých ztrát, plynoucích pro Společnost nebo obhospodařovaná portfolia z neadekvátních nebo chybných interních procesů, selhání lidského faktoru, interních

8

nebo externích systémů. Událostí operačního rizika je zejména:
– každé porušení omezení a podmínek, daných zákonem, statuty portfolií/fondů nebo jinými smluvními dokumenty,
– každé porušení principů etického kodexu nebo jiných vnitřních předpisů Společnosti,
– každé selhání lidského faktoru nebo systému ve Společnosti, pokud touto událostí byla Společnost nebo portfolio/fond vystaven aktivnímu riziku ztráty.

Riziko obchodní, strategické a reputační v souladu s politikou KBC Group není v kategorii operačních rizik zahrnuto.

Oblast operačního rizika je v pravomoci představenstva Společnosti, které vyhodnocuje události operačního rizika z pohledu materiality, projednává závěry z kontrol provedených na základě požadavků vyplývajících ze skupinových standardů a dalších nástrojů pro řízení operačních rizik, schvaluje implementaci interních směrnic KBC Group do lokálních směrnic a projednává novou metodologii a přístupy v oblasti operačních rizik, monitoring nefinančních rizik.

f) Dopad covidu-19

Pandemie covidu-19 vedla v některých částech roku 2021 k významným omezením osobních, společenských i obchodních aktivit, včetně dočasných lockdownů v ČR. Vedení firmy a její orgány reagovaly na situaci podobně jako v roce 2020 tak, aby byla zajištěna plná funkčnost celého investičního procesu.

Část komunikace mezi zaměstnanci a klienty se přesunula do online prostředí. Na finančních výsledcích fondů roku 2021 se přímé dopady pandemie v souvislosti s řízením rizik prakticky nepodepsaly. Nepřímé dopady pak byly prostřednictvím vyšší inflace, vyšší tržních úrokových sazeb a rychlejšího růstu ekonomiky, se kterými jsme při obhospodařování portfolií účastnických fondů pracovali stejně jako v rámci standardního ekonomického cyklu. Vzhledem k proočkovanosti populace a postupnému ústupu covidu-19 v roce 2022 opět počítáme s minimálními přímými dopady pandemie na naše účastnické fondy.

18. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:
- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:
- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií
- a měnové kurzy.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.
- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kotované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

8

- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kotované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny), nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo, nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, ve kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovuprovedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- čtvrtletní kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena, a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

8

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

TIS. KČ	ÚROVEŇ 1	ÚROVEŇ 2	31. 12. 2021 ÚROVEŇ 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	264 761	0
Dluhové cenné papíry	1 088 131	215 047	35 985
Ostatní finanční aktiva	0	3 130	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	30 410	0

TIS. KČ	ÚROVEŇ 1	ÚROVEŇ 2	31. 12. 2020 ÚROVEŇ 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami		206 673	0
Dluhové cenné papíry	1 152 924	153 603	37 231
Ostatní finanční aktiva	0	15 100	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	19 569	0

8

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2
Pokud během běžného účetního období dojde ke změně tržních podmínek pro dluhové cenné papíry, kdy již příslušné kotované ceny na aktivním trhu nejsou dostupné pro tyto nástroje, je třeba přistoupit k jejich reklasifikaci. Nicméně pokud existuje dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů, může dojít k převodu cenných papírů z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot.

V průběhu roku 2021 nedošlo v případě Fondu k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny
Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami
Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů. U veškerých zůstatků na bankovních účtech bylo posouzeno, že mají nízké úvěrové riziko ke každému datu účetní závěrky, neboť prostředky jsou uloženy v uznávaných mezinárodních bankovních institucích s vysokým ratingem.

Dluhové cenné papíry
Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3) reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:
- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní,
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou pomocí diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry
Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech
Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena: na základě zveřejněné čisté hodnoty aktiv (NAV), která vychází z reálné hodnoty (úroveň 1). Do podílových fondů s portfoliem nepřeceňovaným reálnou hodnotou Fond neinvestuje.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS
Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům, jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Závazky vůči bankám a druž. záložnám
Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

8

V případě finančních závazků plynoucích z repo operací se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti těchto závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

K rozvahovému dni Fond eviduje finanční nástroje zařazené v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot. Jsou proto uváděny informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých při ocenění.

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů plynoucího z interního modelu ocenění na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k efektům na výsledek hospodaření Fondu. Nepozorovatelný vstup, který je používán pro ocenění dluhopisů, je zejména likvidní prémie, která je stanovena expertně pro jednotlivé úrovně likvidity.

Fond nicméně dopad považuje za nevýznamný s ohledem na podíl finančních nástrojů v portfoliu a kreditní riziko emitenta.

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2020 V TIS. KČ	DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY
Zůstatek k 1. 1.	**37 085**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	146
Nákupy	0
Prodeje	0
Emise	0
Splacení	0
Převod do úrovně 3	0
Převod z úrovně 3	0
Zůstatek k 31. 12.	**37 231**

2021 V TIS. KČ	DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY
Zůstatek k 1. 1.	**37 231**
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-1 246
Nákupy	0
Prodeje	0
Emise	0
Splacení	0
Převod do úrovně 3	0
Převod z úrovně 3	0
Zůstatek k 31. 12.	**35 985**

Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny pro úroveň 2 a 3

Popis použitých oceňovacích technik a vstupních veličin pro úroveň 2 a 3 je uveden v bodě 17 (d) (ii) výše.

8

19. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

Fond k rozvahovému dni neeviduje žádné transakce, které nejsou zahrnuty v rozvaze.

20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Koncem února 2022 pokračující politické napětí mezi Ruskem a Ukrajinou eskalovalo v konflikt s vojenskou invazí Ruska na Ukrajinu. Celosvětovou reakcí na ruské porušení mezinárodního práva a agresi vůči Ukrajině bylo uvalení rozsáhlých sankcí a omezení podnikatelské činnosti. Tyto skutečnosti považujeme za neupravující následné události. Celkový dopad posledního vývoje se projevil zvýšenou volatilitou na finančních a komoditních trzích a dalšími důsledky pro ekonomiku. Fond není vystaven přímé expozici na ruské, běloruské a ukrajinské trhy. Podnikatelská rizika zahrnující nepříznivé dopady ekonomických sankcí uvalených na Rusko, přerušení podnikání (včetně dodavatelských řetězců), zvýšený výskyt kybernetických útoků, riziko porušení právních a regulatorních pravidel a mnoho dalších je obtížné posoudit a jejich celkový vliv a možné účinky nejsou v tuto chvíli známy.

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. 2021

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. 2021 V TIS. KČ
Repo operace (posk. úvěry)		900 000	899 971
KBC PLATO AMER	BE0947892080	119 048	217 853
Běžné účty v UniCredit Bank		201 614	201 614
KBC PLATO WORLD	BE6295956740	123 312	193 014
CZGB 4,2/36	CZ0001001796	128 800	117 854
CZGB 2.75 07/29	CZ0001005375	117 066	109 153
CZGB 15/05/30	CZ0001004477	81 735	78 216
CZG Float 03/27	CZ0003530776	60 000	60 524
CZGB 1 06/26/26	CZ0001004469	64 763	59 377
CZGB 1.5 04/40	CZ0001005920	59 494	57 971
CZGB 2 10/13/33	CZ0001005243	57 753	55 420
CZGB FL 04/23	CZ0001003123	52 339	50 132
CZGB 2.5 08/28	CZ0001003859	52 290	48 703
CZGB 1.2 03/31	CZ0001005888	47 295	43 659
IIB 1.5 04/24	XS2333787047	38 552	36 922
CZGB 0.25 02/27	CZ0001005037	37 144	34 664

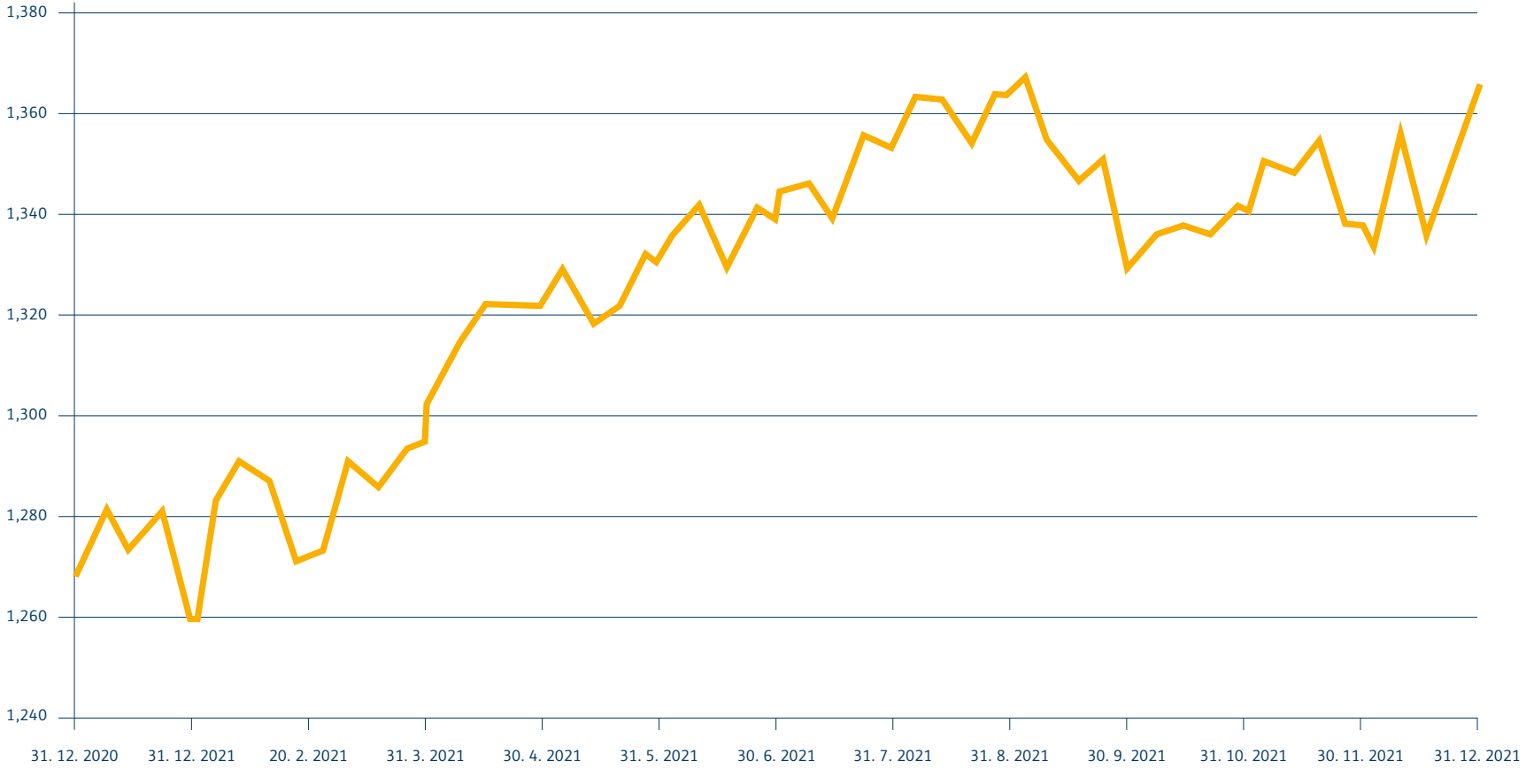
2 Informace o fondovém vlastním kapitálu

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

STAV K	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Hodnota vlastního kapitálu Fondu v tis. Kč	2 908 698	2 059 732	1 521 176	985 868
Hodnota připadající na penzijní jednotku	1,3655	1,2688	1,2175	1,0726

3

Vývoj hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období



4 Skladba a změny majetku Fondu k 31. 12. 2021

Ekonomický pohled*

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Bankovní účty a depozita	14,67 %	6,50 %
Státní dluhopisy	23,38 %	38,12 %
Ostatní dluhopisy	12,39 %	10,09 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	44,86 %	42,00 %
Ostatní aktiva	4,70 %	3,29 %

Účetní pohled

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Bankovní účty a depozita	37,21 %	21,08 %
Státní dluhopisy	23,38 %	38,12 %
Ostatní dluhopisy	12,39 %	10,09 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	22,32 %	25,27 %
Ostatní aktiva	4,70 %	5,44 %

Významnou část dluhopisové části portfolia tvořili tuzemští emitenti, dále pak nadnárodní emitenti a emitenti z Francie, Lucemburska a Nizozemí. V případě akcií se jednalo o USA, Německo a Francii. V průběhu roku 2021 došlo k růstu podílu hotovosti a depozit a poklesu objemu státních dluhopisů. Akciová část portfolia naopak v průběhu roku vzrostla.

** 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 24 862 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 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.

** Na základě rozhodnutí představenstva ČSOB Penzijní společnosti, a. s, člena skupiny ČSOB nebyla za roky 2021 a 2020 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 2021 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2021,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021, 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 Mezinárodním 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 společnosti, 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 společnosti, a.s., člen skupiny ČSOB za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnosti, 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 společnosti, 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 společnosti, 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 společnosti, 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 společnosti, 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 společnosti, 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 společnosti, 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 2022

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

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 2021

AKTIVA	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	1 101 589	439 879
v tom: a) splatné na požádání		201 619	179 984
b) ostatní pohledávky		899 971	259 896
Dluhové cenné papíry	4	1 058 976	1 005 841
v tom: a) vydané vládními institucemi		692 189	795 358
b) vydané ostatními osobami		366 787	210 483
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	660 557	527 175
Ostatní aktiva	6	138 651	113 078
Náklady a příjmy příštích období	7	371	532
Aktiva celkem		**2 960 145**	**2 086 506**

PASIVA	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Ostatní pasiva	8	51 447	26 774
Cizí zdroje celkem		51 447	26 774
Emisní ážio	9	388 285	222 378
Kapitálové fondy	9	2 130 072	1 623 408
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	10	213 946	123 834
Zisk nebo ztráta za účetní období	10	176 394	90 112
Vlastní kapitál celkem		**2 908 698**	**2 059 732**
Pasiva celkem		**2 960 145**	**2 086 506**

8

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. PROSINCI 2021

	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
PODROZVAHOVÁ AKTIVA			
Pohledávky z pevných termínových operací	11	973 771	632 567
Hodnoty předané k obhospodařování	12	2 908 698	2 059 732
PODROZVAHOVÁ PASIVA			
Přijaté zástavy a zajištění	4	898 731	260 703
Závazky z pevných termínových operací	11	1 628 325	633 672

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	13	25 213	15 520
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		20 218	13 326
Náklady na úroky a podobné náklady	13	1 783	189
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Výnosy z akcií a podílů		4 000	3 010
Náklady na poplatky a provize	14	24 862	17 154
Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	174 064	88 925
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		176 633	90 112
Daň z příjmů	17	238	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		**176 394**	**90 112**

8

1. OBECNÉ INFORMACE

Podstatné účetní metody a pravidla použité při sestavování této účetní závěrky jsou uvedeny níže.

(a) Založení a charakteristika Fondu

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

Informace o obhospodařovateli

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.

Informace o administrátorovi

Správu portfolia fondu, výpočet hodnoty majetku fondu a účetnictví zajišťuje Společnost ČSOB Asset Management, a. s., investiční společností, IČO: 25677888 se sídlem Radlická 333/150, Radlice, 150 00 Praha 5 (dále jen „Administrátor“), která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Informace o depozitáři a auditorovi

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 64948242 se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 – Michle, 140 92. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Audit fondu zajišťuje společnost PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o., IČO: 61063029, sídlem Hvězdova 1734/2c, Nusle, 140 00 Praha 4.

Investiční strategie

Hlavním cílem investiční politiky Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat růstu hodnoty penzijní jednotky. Fond investuje zejména do dluhopisů a akcií. Poměr mezi dluhopisy a akciemi se může lišit v závislosti na podmínkách na kapitálovém trhu, a to takovým způsobem, že akciová složka bude v rozmezí o % až 60 % hodnoty majetku. Aktiva (všechny majetkové hodnoty, do kterých mohou být umístěny prostředky ve fondu) mohou být denominovány v CZK či jiné měně. Společnost nemůže plně zaručit dosažení investičního cíle vzhledem k nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích. Při investování majetku dbá Fond na to, aby byl schopen dostát závazkům vůči účastníkům dle zvolené strategie spoření. Žádné záruky třetích osob za účelem ochrany účastníků nejsou poskytovány. Fond nekopíruje při investičním procesu žádný určitý index ani ukazatel (benchmark).

Informace o cenných papírech vydávaných fondem

Penzijní jednotky představují podíl na majetku v účastnickém fondu. Penzijní jednotky jsou zaknihované cenné papíry vydávané na jméno a nejsou přijaty k obchodování ani na regulovaném trhu, ani v mnohostranném obchodním systému. Jmenovitá hodnota penzijní jednotky činí 1 Kč.

Realizovaný výsledek z hospodaření Fondu je plně reinvestován. Fond nevyplácí podíly na zisky.

(b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další

8

údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním penzijních jednotek Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku činí 1,00 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému ultimu měsíce. V pasivech Fondu se zohlední časové rozlišení vybraných nákladů uvedených ve statutu, například úplata za obhospodařování nebo výkonnostní poplatek.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování. Úplata za výkon činnosti depozitáře je hrazena Společností.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

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

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období nedošlo k žádným změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti.

(e) Organizační struktura

Nejvyšším orgánem Společnosti je valná hromada. Působnost valné hromady je vymezena právními předpisy a stanovami Společnosti v platném znění.

Dozorčí rada Společnosti je orgánem Společnosti, který zajišťuje vnitřní kontrolu hospodaření Společnosti i její další činnosti. V tomto směru plní zejména úkoly vymezené zákonem o obchodních korporacích* a stanovami Společnosti v platných zněních.

Představenstvo je statutárním orgánem Společnosti, který řídí činnost Společnosti a jedná jejím jménem. Představenstvo zabezpečuje obchodní vedení Společnosti, což zahrnuje mimo jiné povinnosti stanovené zákonem o obchodních korporacích, občanským zákoníkem a stanovami Společnosti v platných zněních.

Liniový manažer je přímo podřízený a za svou činnost odpovědný členu představenstva, pokud příslušný vnitřní předpis nestanoví něco jiného.

Organizační struktura Společnosti je tvořena vnitřními organizačními jednotkami – odděleními. Oddělení jsou zřizována za účelem soustředění výkonu odborných činností a agend, z hlediska jejich věcné náplně stejnorodých, relativně samostatných a převážně opakovaně vykonávaných v rámci Společnosti.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

**Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech*

8

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo jí zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021. Minulé účetní období je 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020.

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

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je vyhotovena jako nekonsolidovaná.

Podstatné účetní metody a pravidla použité při sestavování této účetní závěrky jsou uvedeny níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Fond účtuje o obchodech s cennými papíry, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date).

Spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv. Spotovými operacemi se rozumí operace nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání. Operace s delším než obvyklým termínem dodání jsou účtovány jako finanční deriváty.

V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o kterých se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvahových a v reálné hodnotě na rozvahových účtech.

V případě obchodů s podílovými listy fondů nekotovaných na burze Fond účtuje o prodeji a nákupu v okamžiku jejich vypořádání (tzv. settlement date).

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné od 1. 1. 2021

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

IFRS umožňují při prvotním uznání účtovat finanční nástroje v den sjednání obchodu („trade date“) nebo v den vypořádání obchodu. Účetní jednotka smí používat stejnou metodu konzistentně pro nákupy a prodeje finančních nástrojů klasifikovaných ve stejné kategorii oceňování. Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání v časovém rámci stanoveném regulací nebo tržní konvencí (koupě s obvyklým termínem dodání), jsou zaúčtovány v den sjednání obchodu, tj. v den, kdy se Fond zaváže k nákupu nebo prodeji finančního aktiva. Všechny ostatní nákupy se vykazují, jakmile dojde k vypořádání obchodů.

V případě Fondu jsou ke dni sjednání obchodu účtovány obchody s dluhopisy, s nástroji peněžního trhu, s deriváty a akciemi. Pro obchody s nekotovanými investičními fondy je použita cena platná v den vypořádání. Jelikož objednávky fondů jsou uskutečňovány v trade date, není v daný okamžik známá cena platná pro den vypořádání.

8

Finanční aktivum nebo finanční závazek jsou prvotně oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku. Přírůstkový náklad je takový náklad, který by nevznikl, pokud by účetní jednotka nenabyla, nepozbyla nebo neemitovala finanční nástroj. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům, poradcům, makléřům a prodejcům, dále odvody regulačním orgánům a burzám, převodové daně a jiné poplatky. Transakční náklady naopak nezahrnují prémie nebo diskonty, náklady na financování, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek, ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading"), a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Společnost vyhodnotila, že na portfolio Fondu aplikuje pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekotovaných podílových fondech a finančních derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na

8

základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu týdenního výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 penzijní jednotku. Z uvedených důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení je „jistina“ definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, účetní jednotka hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení účetní jednotka vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv;
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

V souladu se svým kreditním profilem a strukturou finančních závazků zařazených do FVTPL kategorie považuje Fond možný dopad změny vlastního kreditního rizika na reálnou hodnotu finančních závazků jako nevýznamný.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede, ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva se rozdíl mezi
a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, vykazuje.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si buď všechna, nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojené s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou

8

být půjčky cenných papírů a repo operace. Viz bod 2f (Repo, reverzní repo operace a krátké prodeje).

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede, ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale zachová si kontrolu nad finančním aktivem, účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční majetek je zcela nebo částečně odepsán v případě, kdy účetní jednotka vyčerpala veškeré praktické možnosti vymáhání pohledávky a dospěla k závěru, že neexistuje důvodné očekávání vymožení nesplacené pohledávky. Odpis představuje okamžik odúčtování.

Finanční závazky
Finanční závazky jsou odúčtovány v okamžiku zániku (tj. ve chvíli, kdy je povinnost, která je uvedená ve smlouvě, ukončena, zrušena nebo vyprší). Změny závazků, které nevedou k jejich zániku, se účtují jako změna v odhadu za použití metody kumulativní úpravy s případným ziskem nebo ztrátou vykázanou jednorázově v zisku nebo ztrátě.

(iv) Započet a vykazování v čisté (netto) hodnotě
Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě, nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových, jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(v) Ocenění v reálné hodnotě
„Reálná hodnota" je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Ke stanovení reálné hodnoty instrumentů oceňovaných na základě tržních kotací se v rámci rozpětí nabídkových a poptávkových cen použije poslední obchodní cena k datu vykázání. Kotovaná tržní cena použitá k oceňování dluhových cenných papírů je aktuální středová cena („mid"); v případě akcií se jedná o závěrečnou cenu („closing price"); kotovaná tržní cena finančních závazků je aktuální středová cena.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

Ke stanovení reálné hodnoty některých finančních nástrojů, pro které nejsou k dispozici informace o cenách externího trhu, se používají techniky ocenění, jako jsou modely diskontovaných peněžních toků nebo modely založené na nedávných tržních transakcích (odhad reálné hodnoty na základě kotovaných cen nástrojů s podobnými charakteristikami) nebo posouzení finančních údajů investic. Tyto metody odhadu reálné hodnoty jsou značně ovlivněny předpoklady používanými Společností včetně diskontní sazby, likvidity a kreditních ukazatelů a odhadu budoucích peněžních toků. Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno na základě hierarchie vstupů reálných hodnot takto: (i) první úroveň je ocenění na základě kotovaných cen z aktivních trhů pro totožná aktiva nebo závazky, (ii) ocenění druhé úrovně jsou oceňovací techniky se všemi významnými vstupy pro aktivum nebo závazek pozorovatelnými na trhu buď přímo (tj. z ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z cen), a (iii) ocenění třetí úrovně jsou ocenění, která nejsou založena pouze na pozorovatelných tržních údajích (to znamená, že ocenění vyžaduje významné nepozorovatelné vstupy a odhady).

Standard IFRS 13 požaduje nalézt v rámci rozpětí bid-ask cenu, která bude nejlépe reprezentovat reálnou hodnotu odpovídající stanovenému cíli, tj. cenu, která by byla získána za prodej aktiva. Určení této hodnoty většinou znamená použití úsudku současně s informací

8

o historických bid cenách, ask cenách a skutečně dosahovaných cenách reálných transakcí. Na základě historických transakcí a duračního profilu portfolia aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu považuje Fond mid cenu za vhodnou reprezentaci reálné hodnoty v souladu s IFRS 13. Rozdíl mezi cenou skutečné realizovaných transakcí a mid oceněním k datu vykázání Fond nepovažuje za významný.

Mechanismus kontroly správnosti stanovených cen instrumentů v portfoliu Fondu

U fondu s dluhovými papíry v portfoliu dochází k pravidelnému monitoringu mezidenní změny dluhových nástrojů. V případě identifikace trendu vyššího rozpětí bid-ask spreadu u konkrétní pozice dochází k internímu vyhodnocení kvality příslušného zdroje. Pokud se prokáže trvalé zhoršení kvality ocenění, dochází k výběru jiného důvěryhodnějšího kotátora. Zdroje ocenění jsou používány dle jejich hierarchie, tj. pokud je dostupná cena CBBT, použije se ona, pokud BGN, použije se tento. V případě, že je na trhu pouze jeden nebo několik kotátorů, vybere se jeden z nich. Vybírá se vždy ten, u kterého je předpoklad nejpřesnější ceny (pravidelná kotace, nejvyšší objemy). Specifický lokální trh nemá tak velkou hloubku jako řada zahraničních. U některých instrumentů tak může být složité stanovit reálnou hodnotu. Je však vycházeno z předpokladu, že obchodovaná cena je vždy lepší než teoretická modelová, případně je externí zdroj ceny nahrazen expertní cenou stanovenou prostřednictvím interního modelu. Interní model pro oceňování dluhových cenných papírů je založen na současné hodnotě budoucích peněžních toků. Model je použit v případě, kdy není možné získat veřejně dostupný relevantní zdroj ocenění. V návaznosti na uvedenou změnu je pozice analyzována z pohledu hierarchie reálných hodnot. Pro převody mezi jednotlivými úrovněmi reálných hodnot se předpokládá, že nastaly na konci vykazovaného období.

(vi) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Metody účinné do 31. 12. 2020

(i) Pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky zákona přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů.

Pohledávky vzniklé z přecenění derivátů na kladnou reálnou hodnotu jsou vykázány v reálné hodnotě zjištěné k rozvahovému dni.

Provozní pohledávky a závazky

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

8

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Metody účinné od 1. 1. 2021
Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty;

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno, a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Metody účinné do 31. 12. 2020
Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

(d) Cenné papíry

Metody účinné od 1. 1. 2021

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly" zahrnují následující:
- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(vii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Výnosy z akcií a podílů
Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázány jako snížení hodnoty investice.

Dluhové cenné papíry
Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování" a „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:
- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(vii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací" (viz bod 15a). Úrokové výnosy z dluhopisů ve FVPL portfoliu jsou vykázány v rámci položky „Čisté úrokové výnosy" (viz bod 13).

Odúčtování cenných papírů
Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

Metody účinné do 31. 12. 2020

Prvotní zaúčtování
Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění
Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění zařadí do kategorie cenné papíry oceňované reálnou hodnotou.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou
Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:
1. cenný papír je klasifikován k obchodování,
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou.

8

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Reálná hodnota
Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky, a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Odúčtování cenných papírů
Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(e) Úroky

Metody účinné od 1. 1. 2021

Efektivní úroková míra
Úrokové výnosy a náklady jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy", resp. „Náklady na úroky a podobné náklady", za použití metody efektivní úrokové míry.

Efektivní úroková míra je úroková sazba, která diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo odeslané peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:
- hrubou účetní hodnotu finančního aktiva;
- naběhlou hodnotu finančního závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry pro finanční nástroje (jiné než úvěrově znehodnocená finanční aktiva) účetní jednotka odhaduje budoucí peněžní toky, kdy bere do úvahy smluvní podmínky finančního instrumentu, nikoliv však očekávané úvěrové ztráty. Pro úvěrově znehodnocená finanční aktiva efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko je vypočtena na základě odhadnutých budoucích peněžních toků včetně očekávaných úvěrových ztrát.

Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje transakční náklady, poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty mezi smluvními stranami a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Transakční náklady zahrnují přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím nebo vydáním finančního aktiva nebo finančního závazku.

Při výpočtu časového rozlišení úroků z nástrojů peněžního trhu (termínové vklady, směnky, repo operace) je použita konvence ACT/360. Ke dni uzavření obchodu nedochází k výpočtu časového rozlišení úroků. Naopak poslední den termínovaného obchodu je úročen.

Prezentace
Úrokové výnosy, resp. úrokové náklady, vykázané ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy", resp. „Náklady na úroky a podobné náklady", zahrnují následující:

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

V případě vzniku škodní události je o sankčních úrocích a poplatcích účtováno tak, aby nedošlo k poškození podílníků investičního fondu. Platba sankčního závazku je nejprve zachycena v položce „Ostatní aktiva". Následně podle povahy škodní události (interní/externí) je plnění požadováno po i) protistraně, která škodu zapříčinila,

8

resp. ii) náhradu fondu uhradí investiční společnost, pokud se jedná o interní příčinu.

Metody účinné do 31. 12. 2020

Úrokovým výnosem se:

a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

(f) Repo a reverzní repo operace

Repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“ či „Závazky vůči klientům – členům družstevních záložen”.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze.
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami” nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

(g) Úvěry a zajištění

Úvěry v cizí měně jsou přeceněny kurzem ČNB k rozvahovému dni. Jedná se o nederivátové obchody. Přijaté úvěry a kolaterály jsou vykázány v položce Závazky vůči bankám, poskytnuté úvěry a kolaterály pak v položce „Pohledávky za bankami“.

Výše a druh požadovaného zajištění závisí na posouzení úvěrového rizika protistrany. Byla zavedena pravidla stanovující přijatelnost jednotlivých typů zajištění a hodnotící parametry.

Hlavní typy přijatých zajištění:

- u půjček cenných papírů a reverzních repo obchodů: hotovost či cenné papíry,

8

- u OTC obchodů – měnové forwardy a měnové swapy: kolateralizace dle nařízení EMIR (v korunách nebo v cizí měně v závislosti na typu protistrany).

Fond průběžně monitoruje tržní hodnotu všech zajištění:
- haircut u přijatého kolaterálu v rámci repo obchodů,
- tržní hodnotu peněžního zajištění získaného/poskytnutého na základě vývoje reálných hodnot měnových derivátů.

V případě nutnosti Fond požaduje dodatečné zajištění v souladu s příslušnou smlouvou. Výše zajištění vykazovaného k jednotlivým pohledávkám nepřevyšuje jejich účetní hodnotu. Při uzavírání derivátových transakcí Fond také využívá vzorové smlouvy o kompenzaci a ISDA-CSA dodatky pro kolateralizaci s cílem zajistit riziko nesplnění závazku protistrany.

(h) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:
- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(i) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(j) Daň z příjmů

S účinností od 1. ledna 2015 došlo k zavedení nulové sazby daně z příjmů právnických osob u fondů penzijní společnosti, Fond tedy neúčtuje o odložené dani z dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(k) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:
a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty

8

derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva".

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v nediskontované smluvní hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací", „Pohledávky z opcí", „Závazky z pevných termínových operací" a „Závazky z opcí".

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:
- deriváty k obchodování,
- deriváty držené pro řízení rizik.

Deriváty k obchodování
Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Fond využívá zejména:
- měnové forwardy a měnové swapy,
- akciové futures – jde o burzovně obchodované syntetické deriváty, skrze něž nakupuje Fond akcie.

Deriváty držené pro účely řízení rizik
Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(I) Vydané penzijní jednotky Fondu

Metody účinné od 1. 1. 2021
Vydané penzijní jednotky Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí". Nástroj s prodejní opcí je takový finanční nástroj, který zahrnuje smluvní závazek emitenta zpětně odkoupit či umořit tento nástroj za hotovost nebo jiné finanční aktivum při uplatnění prodejní opce. Odchylně od definice finančního závazku je nástroj, který zahrnuje takovýto závazek, klasifikován jako kapitálový nástroj, pokud má všechny znaky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B, jde například o následující charakteristiky:
- Dodává držiteli právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky;
- Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů;
- Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky;
- Kromě smluvního závazku, podle nějž musí emitent zpětně odkoupit či umořit nástroj za hotovost nebo jiné finanční aktivum, nezahrnuje tento nástroj žádný smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum jiné účetní jednotce za podmínek, které jsou pro účetní jednotku potenciálně nevýhodné, a není smlouvou, která bude nebo může být vypořádána vlastními kapitálovými nástroji účetní jednotky;
- Celkové očekávané peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby jeho použitelnosti vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky během celé doby použitelnosti nástroje atd.

Vydané penzijní jednotky Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí". Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B.

Fond vydává 1 třídu penzijních jednotek, které jsou zpětně odkupitelné na žádost držitele, mají stejná práva a jsou denominované ve stejné měně. Tyto penzijní jednotky jsou klasifikované jako kapitálový nástroj v souladu s IAS 32 odst. 11 včetně aplikovatelných výjimek z definice finančního závazku podle IAS 32, odst. 16. Penzijní jednotky emitované Fondem jsou vykupitelné cenné papíry na žádost držitele. Na základě výše uvedeného penzijní jednotky emitované Fondem nesplňují definici finančního závazků podle IAS 32.

8

Emisní ážio
Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech penzijních jednotek ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené penzijní jednotky.

Kapitálové fondy
Vydané penzijní jednotky mají nominální hodnotu.

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené penzijní jednotky zpět od podílníků.

Metody účinné do 31. 12. 2020

Emisní ážio
Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech penzijních jednotek ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené penzijní jednotky.

Kapitálové fondy
Vydané penzijní jednotky mají nominální hodnotu.

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných penzijních jednotek snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené penzijní jednotky zpět od podílníků.

(m) Stanovení hodnoty penzijní jednotky
Aktuální hodnotu penzijní jednotky Fondu stanovuje Administrátor. Hodnota se vypočte jako podíl fondového kapitálu připadajícího na jednu penzijní jednotku ke dni ocenění (poslední pracovní den v týdnu), dále jen „D“. Aktuální hodnota penzijní jednotky je stanovena v den „D+2“ s platností ke dni „D“. Od dne D+3 probíhá vypořádání objednávek z předchozího investičního týdne s cenou platnou ke dni „D“.

(n) Vracení některých poplatků
V souladu se Statutem může Fond investovat do cenných papírů vydaných fondy obhospodařovanými Společností nebo do zaknihovaných cenných papírů fondů ze skupiny KBC. Za účelem zamezení dvojího účtování poplatků podílníkům Fondu vrací Společnost do majetku Fondu inkasované poplatky a provize. V případě zahraničního fondu ze skupiny KBC je pobídka (provize za jeho umístění v portfoliu Fondu) vrácena v plné výši do majetku Fondu. V případě lokálního fondu ve správě Společnosti je do majetku Fondu vrácen celý poplatek za obhospodařování odpovídající příslušné pozici fondu.

Kalkulace očekávaného dohadu vratky poplatků probíhá na týdenní bázi a majetek Fondu ovlivňuje prostřednictvím účtované pohledávky. Úplata je hrazena čtvrtletně.

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, které z ekonomického pohledu kompenzují nižší výkonnost podkladových fondů. Na straně aktiv je vratka poplatků vykazována v položce „Ostatní pohledávky“.

(o) Výnosy z dividend

Metody účinné od 1. 1. 2021
Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

Metody účinné do 31. 12. 2020
Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 17.

(p) Náklady na poplatky a provize, správní náklady
Náklady na poplatky a provize tvoří úplata Penzijní společnosti za obhospodařování majetku. Výše úplaty se stanoví následovně:

- 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

8

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.

(q) Účtování o státním příspěvku

O státním příspěvku se účtuje v okamžiku skutečného přijetí státních příspěvků na běžný účet Fondu.

(r) Závazky vůči účastníkům

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

(s) 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 řídicí 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.

(t) Použití odhadů

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

2. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

8

(i) Prvotní aplikace IFRS 9

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

FINANČNÍ AKTIVA (V TIS. KČ)	PŮVODNÍ KLASIFIKACE DLE VYHL. 501/2002 ÚČINNÉ DO 31. 12. 2020	NOVÁ KLASIFIKACE DLE IFRS 9	PŮVODNÍ ÚČETNÍ HODNOTA DLE VYHL. 501/2002 ÚČINNÉ DO 31. 12. 2020	NOVÁ ÚČETNÍ HODNOTA DLE IFRS 9 K 1. 1. 2021
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	439 879	439 879
Dluhové cenné papíry	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	1 005 841	1 005 841
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	527 175	527 175
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	22 323	22 323
Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	91 287	91 287
Finanční aktiva celkem			**2 086 506**	**2 086 506**

FINANČNÍ ZÁVAZKY (V TIS. KČ)	PŮVODNÍ KLASIFIKACE DLE VYHL. 501/2002 ÚČINNÉ DO 31. 12. 2020	NOVÁ KLASIFIKACE DLE IFRS 9	PŮVODNÍ ÚČETNÍ HODNOTA DLE VYHL. 501/2002 ÚČINNÉ DO 31. 12. 2020	NOVÁ ÚČETNÍ HODNOTA DLE IFRS 9 K 1. 1. 2021
Ostatní pasiva – záporná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	8	8
Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky	v reálné hodnotě přes PL	dobrovolně FVTPL	26 766	26 766
Finanční závazky celkem			**26 774**	**26 774**

Dále jsou uvedeny bližší informace pro uplatnění požadavků na klasifikaci dle IFRS 9 k 1. lednu 2021 na výše uvedené finanční nástroje, jejichž klasifikace se v důsledku uplatnění IFRS 9 k 1. lednu 2021 změnila, jak je také uvedeno v tabulce výše:

Pohledávky za nebankovními subjekty dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou klasifikovány dle IFRS 9 jako povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), protože jsou drženy v rámci obchodního portfolia, ve kterém jsou řízeny a jejich výsledky jsou hodnoceny na základě reálné hodnoty v souladu s dokumentovanou investiční strategií.

Aplikace IFRS 9 neměla žádný dopad na žádnou z položek vlastního kapitálu Fondu k 1. lednu 2021.

8

Vydané penzijní jednotky Fondu splňují kritéria výjimky pro nástroje s prodejní opcí dle IAS 32 odstavce 16A a 16B, a nejsou tedy klasifikovány jako finanční závazek. Všechny položky vlastního kapitálu v celkové výši 2 059 732 tis. Kč jsou nadále vykazovány v položkách „Kapitálové fondy", „Emisní ážio" a „Nerozdělený zisk/ztráta".

Dále viz podstatné účetní metody a postupy ohledně klasifikace finančních nástrojů dle IFRS 9 uvedené v kapitole 2 výše.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI DLE DRUHU	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Běžné účty u bank	201 619	179 984
Repo operace s bankami	899 971	259 896
Celkem	**1 101 589**	**439 879**

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2021 jsou oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

4. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu v tis. Kč

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Dluhopisy vydané finančními institucemi	162 566	42 895
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	204 222	167 588
Dluhopisy vydané vládním sektorem	692 189	795 358
Čistá účetní hodnota	**1 058 976**	**1 005 841**

(b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií v tis. Kč

	31. PROSINCE 2021
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	
Čistá účetní hodnota	**1 058 976**

8

TIS. KČ	31. PROSINCE 2020
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 005 841
Čistá účetní hodnota	**1 005 841**

c) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31. 12. 2021

TIS. KČ	31. PROSINCE 2021
VYDANÉ FINANČNÍMI INSTITUCEMI	
Kotované na burze v ČR	50 489
Kotované na jiném trhu cenných papírů	112 077
Mezisoučet	**162 566**
VYDANÉ NEFINANČNÍMI INSTITUCEMI	
Kotované na burze v ČR	177 892
Kotované na jiném trhu cenných papírů	26 330
Mezisoučet	**204 222**
VYDANÉ VLÁDNÍM SEKTOREM	
Kotované na burze v ČR	692 189
Mezisoučet	**692 189**
CELKEM	1 058 976

8

d) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – 31. 12. 2020

TIS. KČ	31. PROSINCE 2020
VYDANÉ FINANČNÍMI INSTITUCEMI	
Kotované na jiném trhu cenných papírů	42 895
Mezisoučet	**42 895**
VYDANÉ NEFINANČNÍMI INSTITUCEMI	
Kotované na burze v ČR	107 313
Kotované na jiném trhu cenných papírů	60 275
Mezisoučet	**167 588**
VYDANÉ VLÁDNÍM SEKTOREM	
Kotované na burze v ČR	795 358
Mezisoučet	**795 358**
CELKEM	**1 005 841**

e) Dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál v rámci repo operací

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 898 731 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (k 31. prosinci 2020: 260 703 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění".

K 31. prosinci 2021 Fond nepřevedl v rámci repo operací žádné dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál.

8

5. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Akcie vydané finančními institucemi	36 230	28 310
Akcie vydané nefinančními institucemi	213 459	177 442
Podílové listy fondů nekotovaných	410 868	321 423
Čistá účetní hodnota	**660 557**	**527 175**

Všechny výše uvedené majetkové cenné papíry byly zařazeny do portfolia oceňovaného reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31. 12. 2021

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2021
VYDANÉ FINANČNÍMI INSTITUCEMI	
– Kotované na jiném trhu cenných papírů	36 230
– Nekotované	410 868
Mezisoučet	**447 098**
VYDANÉ NEFINANČNÍMI INSTITUCEMI	
– Kotované na jiném trhu cenných papírů	213 459
Mezisoučet	**213 459**
CELKEM	660 557

8

c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou – 31. 12. 2020

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2020
VYDANÉ FINANČNÍMI INSTITUCEMI	
– Kotované na jiném trhu cenných papírů	28 310
– Nekotované	321 423
Mezisoučet	**349 733**
VYDANÉ NEFINANČNÍMI INSTITUCEMI	
– Kotované na jiném trhu cenných papírů	177 442
Mezisoučet	**177 442**
CELKEM	527 175

d) Akcie, podílové listy a ostatní podíly jako poskytnutý kolaterál v rámci repo operací

V roce 2021 ani v předchozím účetním období účetní jednotka nevyužívala výše uvedené nástroje v rámci reverzních repo transakcí nebo repo operací.

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Kladná reálná hodnota derivátů / úroky ze swapů	11 691	22 323
Marže burzovních derivátů	126 937	65 883
Pohledávky za obhospodařovatelem	17	14
Pohledávky za prodanými CP	0	24 858
Pohledávky za dividendami	6	0
Ostatní aktiva celkem	**138 651**	**113 078**

Všechny položky Ostatních aktiv k 31. prosinci 2021 jsou oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

8

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Pobídky	371	532
Ostatní aktiva celkem	**371**	**532**

8. OSTATNÍ PASIVA

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Záporná reálná hodnota derivátů / úroky ze swapů	4 021	8
Daňové závazky	422	350
Závazky vůči účastníkům	21 257	9 026
Závazky vůči penzijní společnosti	24 862	17 154
Ostatní pasiva	885	236
Ostatní pasiva celkem	**51 447**	**26 774**

Všechny položky Ostatních pasiv k 31. prosinci 2021 jsou oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

9. VLASTNÍ KAPITÁL FONDU

Fond nemá základní kapitál.

Objem emise účastnického fondu činil k 31. prosinci 2021 celkem 2 130 072 189 ks vydaných penzijních jednotek (31. 12. 2020: 1 623 408 353 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny penzijní jednotky Fondu pro účely vydávání penzijních jednotek Fondu a pro účely zpětného odkupu penzijních jednotek Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatků uvedených ve statutu, ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných penzijních jednotek k danému dni. Penzijní jednotky jsou prodávány účastníkům na základě týdně stanovované prodejní ceny.

Čistá hodnota aktiv na penzijní jednotku dosáhla 1,3655 Kč (31. 12. 2020: 1,2688 Kč). Zhodnocení vložených prostředků za rok 2021 činilo 7,62 %.

8

Vývoj vydaných penzijních jednotek Fondu v ks:

ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2019	**1 249 447 549**
Vydané během roku 2020	1 187 687 691
Odkoupené během roku 2020	–813 726 887
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2020	**1 623 408 353**
Vydané během roku 2021	1 001 190 910
Odkoupené během roku 2021	–494 527 075
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2021	**2 130 072 189**

Vývoj kapitálových fondů a emisního ážia:

V TIS. KČ	KAPITÁLOVÉ FONDY	EMISNÍ ÁŽIO	ZISK/ZTRÁTA	CELKEM
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2019	**1 249 448**	**147 893**	**123 834**	**1 521 174**
Vydané během roku 2020	1 187 688	241 626	0	1 429 314
Odkoupené během roku 2020	–813 727	–167 141	0	–980 868
Podíly na zisku	0	0	0	0
Zisk/ztráta po zdanění	0	0	90 112	90 112
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2020	**1 623 408**	**222 378**	**213 946**	**2 059 732**
Vydané během roku 2021	1 001 191	326 274	0	1 327 465
Odkoupené během roku 2021	–494 527	–160 366	0	–654 893
Podíly na zisku	0	0	0	0
Zisk/ztráta po zdanění	0	0	176 394	176 394
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2021	**2 130 072**	**388 285**	**390 341**	**2 908 698**

8

Portfolio účastníků

K 31. prosinci 2021 přispívalo do Fondu 56 407 účastníků (46 993 k 31. prosinci 2020). Informace o počtu a výši vyplacených dávek:

PORTFOLIO ÚČASTNÍKŮ	ZA ROK 2021	ZA ROK 2020
Výše (tis. Kč)	83 433	61 580
Počet (ks)	**1 822**	**1 297**

10. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

(a) Použití zisku nebo úhrada ztráty za minulá účetní období

Představenstvo Společnosti rozhodlo o použití zisku za rok 2020 a 2019 ve výši 242 068 tis. Kč následujícím způsobem:

- Převod do nerozděleného zisku ve výši 242 068 tis. Kč.

(b) Návrh na použití zisku nebo vypořádání ztráty běžného účetního období

Představenstvo Společnosti navrhuje vypořádání hospodářského výsledku za rok 2021 ve výši 176 394 tis. Kč následujícím způsobem:

- Převod zisku ve výši 176 394 tis. Kč do nerozděleného zisku z minulých let.

11. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

	31. 12. 2021			31. 12. 2020		
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		
	POHLEDÁVKY	ZÁVAZKY	REÁLNÁ HODNOTA	POHLEDÁVKY	ZÁVAZKY	REÁLNÁ HODNOTA
NÁSTROJE K OBCHODOVÁNÍ						
Termínové měnové operace	973 771	964 270	9 781	632 567	633 672	22 316
Úrokové swapy	150 000	150 000	–2 111	0	0	0
Celkem	**1 123 771**	**1 114 270**	**7 670**	**632 567**	**633 672**	**22 316**

8

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty.
Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

Nominální a reálné hodnoty burzovních derivátů

	31. 12. 2021			31. 12. 2020		
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		
	POHLEDÁVKY	ZÁVAZKY	REÁLNÁ HODNOTA	POHLEDÁVKY	ZÁVAZKY	REÁLNÁ HODNOTA
NÁSTROJE K OBCHODOVÁNÍ						
Akciové futures	0	664 055	18 596	0	343 473	7 518
Celkem	**0**	**664 055**	**18 596**	**0**	**343 473**	**7 518**

Fond v roce 2021 uzavíral obchody s akciovými futures (burzovně obchodované syntetické deriváty, skrze něž nakupuje Fond akcie). Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty.

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

NÁSTROJE K OBCHODOVÁNÍ / TIS. KČ	DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	CELKEM
K 31. PROSINCI 2021					
Termínové měnové operace (pohledávky)	38 117	935 654	0	0	**973 771**
Termínové měnové operace (závazky)	37 290	917 292	0	0	**954 582**
Úrokové swapy (pohledávky)	0	0	150 000	0	**150 000**
Úrokové swapy (závazky)	0	0	150 000	0	**150 000**
K 31. PROSINCI 2020					
Termínové měnové operace (pohledávky)	632 567	0	0	0	**632 567**
Termínové měnové operace (závazky)	610 115	0	0	0	**610 115**

8

12. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Správu portfolia Fondu a výpočet hodnoty majetku zajišťuje Administrátor.

13. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2021	2020
VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY		
Z vkladů	3	110
Z úvěrů (repo operace)	4 201	2 061
Z dluhových cenných papírů	20 218	13 326
Z úrokových derivátů	790	0
Z kolaterálů	0	23
Celkem	**25 213**	**15 520**
NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY		
Z vkladů	938	24
Z úvěrů	236	164
Z úrokových derivátů	596	0
Z kolaterálů	13	1
Celkem	**1 783**	**189**
Čistý úrokový výnos	**23 430**	**15 331**

Všechny položky úrokových nákladů a výnosů k 31. prosinci 2021 jsou oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

8

14. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2021	2020
Poplatek za obhospodařování	24 862	17 154
Náklady na poplatky a provize celkem	**24 862**	**17 154**
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	**–24 862**	**–17 154**

15. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

a) Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

TIS. KČ	2021	2020
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	40 350	48 782
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	130 909	43 240
Zisk/(ztráta) z devizových operací	3 588	1 055
Kurzové rozdíly	–2 236	–5 212
Ostatní	1 453	1 060
Celkem	**174 064**	**88 925**

8

b) Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů

TIS. KČ	2021	2020
ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ POVINNĚ OCENĚNÝCH VE FVTPL		
Deriváty držené za účelem řízení rizik		
úrokové	–2 305	0
devizové kurzy	12 299	20 200
akciové	120 914	21 986
Investice do cenných papírů		
dluhopisy	–92 686	11 563
akcie	133 037	38 274
Pohledávky a závazky vůči bankám včetně úvěrů z repo operací	–2 279	–5 435
Mezisoučet	**168 980**	**86 587**
Ostatní (kurzové rozdíly, pobídky)	**5 084**	**2 339**
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	**174 064**	**88 925**

16. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

	ČR		EVROPA BEZ ČR		OSTATNÍ	
TIS. KČ	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	25 178	14 158	35	1 232	0	130
Náklady na úroky a podobné náklady	1 488	27	267	96	27	66
Náklady na poplatky a provize	24 862		1		0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	–93 021	12 538	129 781	25 886	137 305	50 501
Výnosy z akcií a podílů	95	27	3 395	2 729	510	254

V případě investic do evropských cenných papírů připadá na emitenty z Evropské unie více než 95 % (2021 i 2020). Rozhodující podíl v kategori Ostatní představují výnosy a náklady z USA.

8

17. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

TIS. KČ	2021	2020
Srážková daň z dividend	238	0
Celkem	**238**	**0**

K rozvahovému dni činila platná daňová sazba pro Fond 0 % (2020 0 %). S účinností od 1. ledna 2015 došlo k zavedení nulové sazby daně z příjmů právnických osob u fondů penzijní společnosti, Fond tedy neúčtuje o odložené dani z dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

18. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

TIS. KČ	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
POHLEDÁVKY		
Pohledávky za bankami	201 614	179 979
Pohledávky za pobídkami	371	532
RH derivátů uzavřených s ČSOB	999	0
ZÁVAZKY		
Úplata za obhospodařování fondů	24 862	17 154
VÝNOSY		
Úrokové výnosy od depozitáře	3	0
Přijaté pobídky	1 452	995
NÁKLADY		
Úplata za obhospodařování fondů	24 862	17 154

8

TIS. KČ	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
PODROZVAHOVÁ AKTIVA		
Pohledávky z pevných termínových operací	241 469	0
Hodnoty předané k obhospodařování	2 908 698	2 059 732
PODROZVAHOVÁ PASIVA		
Závazky z pevných termínových operací	239 705	0

Členové představenstva, členové dozorčí rady a identifikované osoby jim blízké drželi k 31. prosinci 2021 penzijní jednotky ve fondu v celkové hodnotě 3 167 tis. Kč.

19. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. PROSINCE 2021 (V TIS. KČ)	POVINNĚ VE FVTPL	URČENÉ VE FVTPL	CELKEM
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1 101 589	0	1 101 589
Dluhové cenné papíry	1 058 976	0	1 058 976
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	660 557	0	660 557
Ostatní aktiva	11 691	127 331	139 022
Finanční aktiva celkem	**2 832 814**	**127 331**	**2 960 145**
Ostatní pasiva	4 021	47 426	51 447
Finanční závazky celkem	**4 021**	**47 426**	**51 447**

8

20. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Celkovým rizikem se pro účely této směrnice rozumí možnost utrpět finanční ztrátu či ztrátu dobrého jména nebo vystavení postihu regulátorů při realizaci investičního procesu. Celkové riziko se člení na dílčí rizika, která lze samostatně řídit, u kterých lze vyčlenit faktory, které je ovlivňují a které lze ovlivňovat. Při správě klientských portfolií/fondů/aktiv Společnosti je třeba brát ohled na všechny uvedené druhy rizik.

Fond je vystaven následujícím rizikům plynoucím z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. V rámci Společnosti existují dva výbory pro řízení rizik:

- Výbor pro řízení finančních rizik – Financial Risk Committee – FRC, což je skupinový výbor KBC AM Group pro oblast správy portfolií fondů skupiny KBC a řízení rizik.
- Výbor pro řízení tržních rizik – MRC v rámci pravomocí delegovaných BoD, zejména stanovuje rámec řízení tržních, likvidních a kreditních rizik týkajících se spravovaných portfolií s výjimkou portfolií fondů, která patří do kompetence FRC.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je účetní jednotka vystavena,
- nastavení příslušných limitů a kontrolám,
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Oddělení řízení rizik provádí sekundární kontrolní činnost (2LoD) a monitoruje zejména následující oblasti:

a) dodržování pravidel investičního procesu ve Společnosti,
b) dodržování limitů stanovených pro portfolia klientů/fondů právními předpisy, statuty portfolií/fondů, vnitřními předpisy Společnosti a rozhodnutími příslušných výborů (např. FRC, MRC, Investiční výbor, Alokační porada),
c) spolu s útvarem Compliance dodržování cenového rozpětí investičních nástrojů (market conformity).

Řízení rizik je proces směřující k dosažení optimální úrovně rizika při správě klientských portfolií/fondů, za dodržení daných požadavků a omezení, tj. zejména s ohledem na požadovaný výnos a omezení vyplývající ze smluvní dokumentace, právních předpisů, požadavků regulátorů, interních limitů a celkové strategie Společnosti. Celkový rámec řízení rizik navrhuje Oddělení řízení rizik a schvaluje jej BoD. Proces řízení rizik se člení do následujících fází:

- Vymezení rizika – vymezení dílčího rizika pro následné řízení.
- Měření rizika – vymezení míry (dílčího) rizika a způsobu jejího stanovení včetně pravidelného sledování její hodnoty.
- Řízení rizika – vymezení limitů, které musí hodnoty (dílčího) rizika splňovat, vyhodnocování čerpání limitů a stanovení akcí při jejich nesplnění.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity účetní jednotky. Cílem Společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve kterém všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z úvěrů a půjček poskytnutých klientům nebo ostatním bankám nebo družstevním záložnám nebo z investic do dluhových cenných papírů. Pro účely vykazování řízení rizik účetní jednotka hodnotí a seskupuje všechny prvky úvěrového rizika, tj. riziko selhání konkrétního dlužníka, riziko země a riziko odvětví.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují

8

kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Hodnocení kreditního rizika podléhá riziko spojené s investováním do cenných papírů nebo riziko protistrany při uzavírání transakcí na finančních trzích. Kreditní riziko a Riziko koncentrace spolu úzce souvisí v tom smyslu, že obvykle je únosná míra Rizika koncentrace úměrná bonitě emitenta/protistrany, tedy Kreditnímu riziku.

Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové bonity, úvěrové ratingy a vykazování a zajištění souladu s regulatorními a legislativními požadavky. Jako zdroj jsou používána hodnocení společností Standard & Poor´s, Moody´s a Fitch IBCA. Mimo oficiálních ratingů, které stanovují ratingové agentury, se používají i interní ratingy, které jsou vypracovány a monitorovány Společností. Kreditní a koncentrační limity na portfolio a emitenta schvaluje MRC. Ten také může schválit absolutní limity na emitenta za celkovou expozici portfolií spravovaných Společností.
- Nastavení struktury schvalovacích limitů v rámci schvalování nových úvěrů. Schvalovací limity definuje oddělení portfolio managementu. Limity, které omezují expozici vůči jednomu emitentovi v rámci portfolia, jsou schvalovány na výborech FRC (pro obhospodařované fondy) a jsou odvozeny především od ratingu a typu emitenta, velikosti portfolia a v některých případech také od splatnosti instrumentu.
- Existují dva druhy těchto limitů a jejich kontrol:
  - Limity platné pro nákup daného instrumentu, které jsou kontrolovány obvykle na týdenní bázi. Jejich překročení je reportováno na příslušný výbor.
  - Limity platné v době držení instrumentu, které jsou kontrolovány měsíčně a jejich překročení je následně reportováno a řešeno na příslušném výboru.
  - Limity omezující expozici vůči vybraným emitentům mohou být schvalovány i na úrovni KBC AM Group – tzv. Black Listy a Portfolio Limits System.
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, geografické oblasti a odvětví (pro pohledávky, záruky a podobné expozice) a v závislosti na emitentech, úvěrovém ratingu, likviditě trhu a geografické oblasti (pro dluhové cenné papíry, akcie atd.). Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši, resp. obchod uzavřený na základě smluvního vztahu nebude partnerem řádně vypořádán a Fond utrpí ztrátu z ušlé investiční příležitosti, případně další škodu v případě vypořádání „Delivery Free of Payment“ (DFP). Limity protistran jsou nastavovány k omezení expozic vůči jednomu subjektu / skupině subjektů při provádění transakcí na kapitálových trzích. Limit je pro danou protistranu stanoven ve výši celkového objemu transakcí Společnosti s danou protistranou za den. Výše limitu vychází z posouzení kvality protistrany (ratingu, vlastnické struktury apod.).

  Novou protistranu schvaluje Central Acceptance Unit KBC Bank NV a příslušný výbor nebo představenstvo Společnosti. Seznam povolených protistran má následující strukturu: cenné papíry, repo obchody, derivátové obchody, úložky u bank a Forex SPOT.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (př.Clearstream). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami
Fond drží peněžní prostředky a zřizuje termínované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice i zahraničí. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni, a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společnosti Fitch v rozmezí AA- až AA+.

Úvěrové riziko související s reverzními operacemi je rovněž velmi nízké. Tyto operace jsou rovněž sjednávány s finančními institucemi s vysokým ratingem, a tedy nízkou pravděpodobností úvěrového selhání.

Všechny instituce, se kterými má Fond sjednány reverzní repo transakce, mají externí rating od společnosti Fitch v rozmezí AA- až AA+.

8

Dluhové cenné papíry a ostatní finanční instrumenty

K 31. prosinci, Fond investoval finančních instrumentů s těmito ratingy (agentura Fitch):

	2021 (V TIS. KČ)	2020 (V TIS. KČ)	2021 (V %)	2020 (V %)
A	31 378	13 980	1,06 %	0,67 %
A-	51 507	6 051	1,74 %	0,29 %
A+	8 880	19 196	0,30 %	0,92 %
AA-	710 731	807 895	24,01 %	38,72 %
AAA	0	0	0,00 %	0,00 %
BB-	15 097	15 023	0,51 %	0,72 %
BB+	15 097	18 153	0,51 %	0,87 %
BBB	50 026	46 112	1,69 %	2,21 %
BBB-	82 292	25 038	2,78 %	1,20 %
BBB+	93 837	54 458	3,17 %	2,61 %
Ostatní	1 901 301	1 080 601	64,23 %	51,79 %
K 31. prosinci	**2 960 145**	**2 086 506**	**100 %**	**100 %**

V položce Ostatní jsou zachyceny finanční nástroje a ostatní aktiva, pro které nebyl stanoven interní rating.

Ostatní aktiva – deriváty

Fond využívá k zajištění měnového rizika portfolia měnové deriváty. Reálná hodnota je determinována pohybem měnových kurzů, ale i úrokových sazeb. V případě Fondu se jedná o zajištění více než 90 % cizoměnových aktiv. Samotné úvěrové riziko není zanedbatelné, nicméně tato skutečnost je výrazně eliminována institutem kolateralizace na základě CSA smluv, viz dále.

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. Účetní jednotka považuje za významnou angažovanost pohledávku vůči dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků, která přesahuje 10 % kapitálu účetní jednotky. Účetní jednotka vytvořila systém vnitřních limitů na jednotlivé země, odvětví a dlužníky tak, aby zabránila vzniku významné koncentrace úvěrového rizika. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

8

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2021	FINANČNÍ ORGANIZACE	NEFINANČNÍ ORGANIZACE	ORGANIZACE POJIŠŤOVNICTVÍ	VLÁDNÍ SEKTOR	CELKEM
Pohledávky za bankami	1 101 589	0	0	0	1 101 589
Dluhové cenné papíry	50 463	316 324	0	692 189	1 058 976
Celkem	**1 152 053**	**316 324**	**0**	**692 189**	**2 160 565**

31. 12. 2020	FINANČNÍ ORGANIZACE	NEFINANČNÍ ORGANIZACE	ORGANIZACE POJIŠŤOVNICTVÍ	VLÁDNÍ SEKTOR	CELKEM
Pohledávky za bankami	439 879	0	0	0	439 879
Dluhové cenné papíry	6 160	204 323	0	795 358	1 005 841
Celkem	**446 039**	**204 323**	**0**	**795 358**	**1 445 720**

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2021	ČESKÁ REPUBLIKA	EVROPA BEZ ČR	AMERIKA	OSTATNÍ	CELKEM
Pohledávky za bankami	1 092 954	8 123	513	0	1 101 589
Dluhové cenné papíry	920 569	138 407	0	0	1 058 976
Celkem	**2 013 523**	**146 530**	**513**	**0**	**2 160 565**

31. 12. 2020	ČESKÁ REPUBLIKA	EVROPA BEZ ČR	AMERIKA	OSTATNÍ	CELKEM
Pohledávky za bankami	435 942	1 283	2 655	0	439 879
Dluhové cenné papíry	902 671	103 170	0	0	1 005 841
Celkem	**1 338 613**	**104 453**	**2 655**	**0**	**1 445 721**

8

(iv) Zajištění
Fond snižuje úvěrové riziko vyplývající z derivátů a z reverzních repo transakcí uzavíráním příslušných zajišťovacích smluv a držbou kolaterálu ve formě peněžních prostředků a obchodovatelných cenných papírů.

Deriváty
Derivátové transakce jsou transakce uzavírané na burzách, s centrální vypořádací protistranou a na základě ISDA smluv (International Swaps and Derivatives Association master agreements). Na základě těchto smluv, v případě úvěrového selhání protistrany, dochází k ukončení všech transakcí s touto protistranou a je stanovena pouze jedna výsledná částka, která se následně vypořádává.

Fond rovněž aplikuje dodatečné zajišťovací dohody (Credit support Anex), které požadují, aby Fond anebo protistrana transakce poskytly zajištění z důvodu zmírnění úvěrových rizik. Toto dodatečné zajištění je vypořádáváno na pravidelné bázi.

Hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím a jsou uvedeny v bodě 20(b)(v).

Repo operace
Akceptovatelný kolaterál v rámci repo operací zahrnuje peněžní prostředky a cenné papíry obchodovatelné na veřejných trzích.

Hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným repo transakcím jsou uvedeny v bodě 20(b)(v).

(v) Započtení finančních aktiv a finančních závazků
V následující tabulce je vykázán dopad rámcových smluv o započtení na položky aktiv a pasiv, které nejsou ve výkazu o finanční pozici započteny. Rámcové smlouvy s následujícími protistranami upravují doložku o započtení: PPF Banka, ČSOB, Česká spořitelna, Société Générale a JP Morgan.

8

31. 12. 2021 V TIS. KČ	HODNOTA AKTIVA/ZÁVAZKU V ROZVAZE	HODNOTA ZÁV./ AKTIVA ZAPOČTENÉHO V ROZVAZE	ČISTÁ HODNOTA VYKÁZANÁ V ROZVAZE	HODNOTA KOLATERÁLU NEZAPOČTENÉHO V ROZVAZE		
				KOLATERÁL V PODOBĚ FINANČNÍHO NÁSTROJE	KOLATERÁL V PODOBĚ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ	ČISTÁ HODNOTA CELKEM
Kladné hodnoty finančních derivátů	10 901	0	10 901	0	0	**10 901**
Reverzní repo operace	900 000	0	900 000	898 731	0	**1 269**
Záporné hodnoty finančních derivátů	–1 120	0	–1 120	0	0	**–1 120**

31. 12. 2020 V TIS. KČ	HODNOTA AKTIVA/ZÁVAZKU V ROZVAZE	HODNOTA ZÁV./ AKTIVA ZAPOČTENÉHO V ROZVAZE	ČISTÁ HODNOTA VYKÁZANÁ V ROZVAZE	HODNOTA KOLATERÁLU NEZAPOČTENÉHO V ROZVAZE		
				KOLATERÁL V PODOBĚ FINANČNÍHO NÁSTROJE	KOLATERÁL V PODOBĚ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ	ČISTÁ HODNOTA CELKEM
Kladné hodnoty finančních derivátů	22 323	0	22 323	0	0	**22 323**
Reverzní repo operace	260 000	0	260 000	260 703	0	**–703**
Záporné hodnoty finančních derivátů	–8	0	–8	0	0	**–8**

8

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Investice Fondu do akcií veřejně obchodovatelných společností jsou považovány za vysoce likvidní, protože jsou obchodovány na významných evropských a severoamerických burzách.

Fond rovněž investuje do neobchodovatelných podílových listů, které mohou být předmětem určitých omezení při zpětném odkupu. Fond tedy nemusí být v každém okamžiku připraven dostát svým splatným závazkům z důvodu dodatečného času potřebného na zpeněžení těchto investic.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Fond dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako státní pokladniční poukázky a obdobné státní dluhopisy.

Riziko likvidity je vyšší zejména u aktiv obchodovaných na menších trzích, tzv. rozvíjejících se trzích, u společností s menší tržní kapitalizací, u nestandardních aktiv apod. Jelikož jsou cenné papíry Fondu obchodované na světových burzách, které lze realizovat v průběhu několika málo dní, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům. Riziko likvidity pro Fond je nicméně omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů podílníků Fondu.

S likviditou souvisí i riziko zpětných odkupů, představující riziko odprodeje velkých objemů penzijních jednotek Fondu, což může způsobit, že Fond bude nucen prodat aktiva v čase a za cenu, za kterou by za normálních okolností tato aktiva neprodával. V takovém případě se správce Fondu snaží s ohledem na dodržení povinnosti odborné péče zpeněžit tato aktiva za cenu nejvýše dosažitelnou v daném čase.

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí Fondu, plánování a odhadu potenciálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které přiměřeně zajistí, že je Fond schopen splnit povinnosti odkupu penzijní jednotky ve lhůtě a za podmínek daných statutem nebo zákonem. Řízení likvidity portfolia Fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Statut Fondu obsahuje následující zásady při řízení rizika likvidity:

i) Plánování transakcí Fondu je v působnosti odpovědného portfolio manažera. Při plánování transakcí vychází portfolio manažer z investiční strategie Fondu a z naměřených a predikovaných pozic a toků finančních prostředků a investičních nástrojů z předchozího dne. Sám aktualizuje portfolia podle transakcí v rámci dne. Při plánování respektuje stanovené limity.
ii) Měření a predikce likvidity – systém řízení likvidity je založen na měření, sledování a predikci pozic a čistých toků finančních prostředků a investičních nástrojů v čase. Jednostranné toky musí být kryty v každý okamžik dostatečnou pozicí. Pro pokrytí případného dočasného nedostatku finančních prostředků, především pro vypořádání odkupování podílových listů a měnových derivátů s různými protistranami, je používán kontokorentní úvěrový rámec. Měření a predikce pozic a toků portfolia je prováděna automaticky v systému určeném pro správu portfolií. Údaje pro jednotlivá portfolia jsou dostupné v reálném čase.
iii) Neočekávané závazky z transakcí portfolia musí být kryty pozicemi a toky portfolia. Nesoulad v načasování peněžních toků portfolia a výběrů, které by znamenaly, že pozice portfolia by se musely prodávat krátkou dobu před jejich splatností za nižší cenu, než je hodnota při splatnosti, je možné pokrýt repo operacemi. Krátkodobé krytí těchto nesouladů peněžních toků nepředstavuje strategii aktivního vytváření finanční páky.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky. V tabulce jsou obsažena

8

rovněž aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno". Kromě vlastního kapitálu nemá Fond žádné významné finanční závazky.

(ii) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. PROSINCE 2021 TIS. KČ	ÚČETNÍ HODNOTA	NEDISK. PENĚŽNÍ TOKY	DO 1 MĚSÍCE	OD 1 DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET
Ostatní závazky	47 426	–47 426	0	–47 426	0	0	0
	47 426	**–47 426**	**0**	**–47 426**	**0**	**0**	**0**
DERIVÁTOVÉ ZÁVAZKY							
Měnové nástroje	–1 120			0			
Příjem		214 148	0	0	214 148	0	0
Výdaj		–212 705	0	0	–212 705	0	0
Úrokové nástroje	–2 901						
Výdaj	–2 901	–2 901	–121	–242	–1 088	–1 451	0
	–4 021	**–1 458**	**–121**	**–242**	**355**	**–1 451**	**0**

V případě vykázaných derivátových obchodů se jedná o nástroje vypořádané na brutto bázi pro měnové deriváty a netto bázi pro úrokové deriváty.

8

31. PROSINCE 2020 TIS. KČ	ÚČETNÍ HODNOTA	NEDISK. PENĚŽNÍ TOKY	DO 1 MĚSÍCE	OD 1 DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní závazky	26 766	–26 766	0	–26 766	0	0	0
	26 766	**–26 766**	**0**	**–26 766**	**0**	**0**	**0**
DERIVÁTOVÉ ZÁVAZKY							
Měnové nástroje	–8						
Příjem		–7 874	–7 874	0	0	0	0
Výdaj		7 869	7 869	0	0	0	0
	–8	**–5**	**–5**	**0**	**0**	**0**	**0**

V případě vykázaných derivátových obchodů se jedná o nástroje vypořádané na brutto bázi.

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	**Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti**
Nederivátové finanční nástroje	**Nediskontované peněžní toky**, které zahrnují odhadované úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik	**Peněžní toky z finančních derivátů.** Hodnoty za derivátové obchody jsou vykázány v diskontované výši (shodné s účetní hodnotou ke dni vykázání), které jsou v rámci časových košů alokovány rovnoměrně podle smluvní splatností obchodů. Fond považuje efekt diskontování jako i načasování peněžních toků z derivátových nástrojů za nevýznamný pro účel sestavení výše uvedené likvidní analýzy finančních závazků.
Obchodní deriváty, které jsou součástí portfolia, kde se předpokládá uzavření daných derivátových pozic před jejich smluvní splatností	**Reálná hodnota k rozvahovému dni.** Důvodem je skutečnost, že smluvní splatnosti neodrážejí riziko likvidity z těchto expozic, protože existuje předpoklad, že tyto deriváty budou uzavřeny ještě před datem jejich smluvní splatnosti. Tyto reálné hodnoty jsou vykázány v časovém koši „méně než 1 měsíc“.

8

(iii) Zbytková doba splatnosti

K 31. PROSINCI 2021 (TIS. KČ)	DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	1 101 589	0	0	0	0	1 101 589
splatné na požádání	201 619	0	0	0	0	201 619
ostatní pohledávky	899 971	0	0	0	0	899 971
Dluhové cenné papíry	3 034	52 017	320 309	683 615	0	1 058 976
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	660 557	660 557
Ostatní aktiva	137 861	790	0	0	0	138 651
Náklady a příjmy příštích období	371	0	0	0	0	371
Celkem aktiva	**1 242 856**	**52 807**	**320 309**	**683 615**	**660 557**	**2 960 145**
Ostatní pasiva	48 546	596	2305	0	0	51 447
Celkem závazky	**48 546**	**596**	**2 305**	**0**	**0**	**51 447**
Gap	**1 194 310**	**52 211**	**318 004**	**683 615**	**660 557**	**2 908 698**
Kumulativní gap	**1 194 310**	**1 246 521**	**1 564 525**	**2 248 141**	**2 908 698**	**2 908 698**

8

K 31. PROSINCI 2020 (TIS. KČ)	DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	439 879	0	0	0	0	439 879
splatné na požádání	179 984	0	0	0	0	179 984
ostatní pohledávky	259 896	0	0	0	0	259 896
Dluhové cenné papíry	3 007	22 076	340 232	640 527	0	1 005 842
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	527 175	527 175
Ostatní aktiva	113 078	0	0	0	0	113 078
Náklady a příjmy příštích období	532	0	0	0	0	532
Celkem aktiva	**556 497**	**22 076**	**340 232**	**640 527**	**527 175**	**2 086 506**
Ostatní pasiva	26 774	0	0	0	0	26 774
Celkem závazky	**26 774**	**0**	**0**	**0**	**0**	**26 774**
Gap	**529 723**	**22 076**	**340 232**	**640 527**	**527 175**	**2 059 733**
Kumulativní gap	**529 723**	**551 799**	**892 031**	**1 532 558**	**2 059 733**	**2 059 733**

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Sloupec „bez specifikace“ pro řádek Akcie, podílové listy a ostatní podíly představuje objem majetku investovaný do investičních fondů ze skupiny KBC.

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

K rozvahovému dni Fond nemá v portfoliu žádná nelikvidní aktiva. Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje významnou část prostředků do likvidních aktiv s dobou vypořádání od 2 dnů do 1 týdne (zejména do akcií, futures a dluhopisů). Volné finanční prostředky jsou zhodnocovány prostřednictvím repo operací se zbytkovou splatností 14 dnů.

8

Prostředky účastníků nejsou prezentovány v tabulce kvůli tomu, že nesplňují definici finančního závazku. Avšak primární odtok peněžních prostředku bude v budoucnosti vyplývat právě z vypořádání penzijních jednotek.

Podíl likvidních aktiv na celkových aktivech je uveden v tabulce níže.

TIS. KČ	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Celková likvidní aktiva *	2 821 494	1 973 428
Podíl likvidních aktiv na celkových aktivech	95,3 %	94,6 %

Ostatní aktiva zahrnují zejména maržové účty, časové rozlišení úroků z úrokových swapů, pohledávky za dividendami a pobídky. Zbytková splatnost uvedených položek je do 3 měsíců. K 31. prosinci 2021 činil podíl dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku, ve výši 5,2 % (k 31. prosinci 2020: 2,5 %).

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, EURIBOR, vyhlašovaných úroků z vkladů atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu schválenou představenstvem Společnosti.

Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

**Celková aktiva – ostatní aktiva*

8

Fond nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika. Používané nástroje jsou především úrokové forwardy a swapy. Fond neaplikuje zajišťovací účetnictví.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokovány do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

K 31. PROSINCI 2021 (TIS. KČ)	DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ	OD 1 ROKU	NAD 5 LET	CELKEM
Pohledávky za bankami	1 101 589	0	0	0	1 101 589
Dluhové cenné papíry	245 770	118 031	121 991	573 184	1 058 976
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	790	0	0	790
Celkem	**1 347 359**	**118 821**	**121 991**	**573 184**	**2 161 356**
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	2 901	0	0	2 901
Celkem	**0**	**2 901**	**0**	**0**	**2 901**
Dlouhé pozice úrokových derivátů	0	0	150 000	0	150 000
Krátké pozice úrokových derivátů	0	0	0	0	0
Gap	**1 347 359**	**115 920**	**–28 009**	**573 184**	**2 008 455**
Kumulativní gap	**1 347 359**	**1 463 280**	**1 435 271**	**2 008 455**	**2 008 455**

K 31. PROSINCI 2020 (TIS. KČ)	DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ	OD 1 ROKU	NAD 5 LET	CELKEM
Pohledávky za bankami	439 879	0	0	0	439 879
Dluhové cenné papíry	138 950	235 460	155 615	475 816	1 005 842
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	0	0	0	0
Celkem	**578 829**	**235 460**	**155 615**	**475 816**	**1 445 721**
Gap	**578 829**	**235 460**	**155 615**	**475 816**	**1 445 721**
Kumulativní gap	**578 829**	**814 289**	**969 904**	**1 445 720**	**1 445 720**

8

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Měnové riziko souvisí s pohybem kurzů měn, ve kterých jsou denominovány investice Fondu, oproti měně, ve které jsou denominovány penzijní jednotky Fondu, tj. oproti CZK. Pokud tyto měny oproti CZK oslabují, klesá hodnota penzijních jednotek Fondu i v případě, že jsou kurzy příslušných cenných papírů na kapitálovém trhu stabilní, a naopak. Toto riziko může být omezeno tím, že Fond se proti němu zajistí uzavřením měnových derivátů, nejčastěji FX forwardů a FX swapů.

Deriváty poskytují efektivní finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. Měnové zajišťovací operace slouží především k pokrytí měnových rizik, nemohou však vyloučit situaci, kdy neočekávané změny měnového kurzu i navzdory eventuálním zajišťovacím obchodům negativně ovlivní vývoj hodnoty majetku fondu. Investice v cizích měnách rovněž podléhají tzv. transferovému riziku. Náklady vznikající při devizových termínových obchodech snižují dosažené zisky.

Riziko termínového kontraktu na podkladové aktivum je obecně spjato s nenaplněním očekávání ohledně budoucí ceny podkladového aktiva. V případě, že se hodnota podkladového aktiva nevyvíjí v souladu s očekáváním, může fond utrpět ztrátu danou rozdílem ceny podkladového aktiva v době uzavření obchodu a ceny v den splatnosti obchodu.

Aktiva a závazky v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici účetní jednotky vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Účetní jednotka nastavila limity na měnové riziko na bázi čisté měnové pozice v jednotlivých měnách. Účetní jednotka stanovila limit na měnová rizika ve výši 10 % čisté hodnoty aktiv v jednotlivých měnách a limit 10 % kapitálu účetní jednotky na celkovou čistou měnovou pozici účetní jednotky.

8

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

TIS. KČ	EUR	USD	KČ	OSTATNÍ	CELKEM
K 31. PROSINCI 2021					
Pohledávky za bankami	8 123	513	1 092 954	0	1 101 589
Dluhové cenné papíry	7 522	0	1 051 454	0	1 058 976
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	388 442	272 115	0	0	660 557
Ostatní aktiva	50 860	87 001	790	0	138 651
Náklady a příjmy příštích období	0	0	371	0	371
Celkem	**454 947**	**359 628**	**2 145 570**	**0**	**2 960 145**
Ostatní pasiva	0	1 120	45 837	0	46 957
Vlastní kapitál	0	0	2 908 698	0	2 908 698
Celkem	**0**	**1 120**	**2 959 025**	**0**	**2 960 145**
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	–760 493	–867 832	973 771	0	–654 554
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	0	0	0	0	0
Čistá devizová pozice	**–305 546**	**–509 323**	**160 316**	**0**	**–654 554**

Devizová pozice nezohledňuje reálnou pozici futures kontraktů, která není vykázána v rozvaze ani v podrozvaze. K 31. prosinci 2021 činila 243 852 tis. Kč pro kontrakty v měně EUR a 404 781 tis. Kč pro kontrakty v USD.

8

TIS. KČ	EUR	USD	KČ	OSTATNÍ	CELKEM
K 31. PROSINCI 2020					
Pohledávky za bankami	1254	2655	435942	28	439 879
Dluhové cenné papíry	8 033	0	997 808	0	1 005 841
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	315 491	207 922	0	3762	527 175
Ostatní aktiva	26 056	62 164	25390	0	113 610
Celkem	**350 834**	**272 741**	**1 459 140**	**3 790**	**2 086 505**
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	0	0	26 774	0	26 774
Vlastní kapitál	0	0	2 059 733	0	2 059 733
Celkem	**0**	**0**	**2 086 507**	**0**	**2 086 507**
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	–238 771	–363 825	371 864	0	–230 732
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	0	0	0	0	0
Čistá devizová pozice	**112 063**	**–91 084**	**–255 503**	**3 790**	**–230 734**

(iii) Akciové riziko / cenová rizika

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu účetní jednotky a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji, i když určitá část akciového rizika vzniká také z důvodu neobchodních aktivit účetní jednotky. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity.

Fond sleduje koncentraci finančních nástrojů dle emitenta. Do jmění Fondu lze nabýt cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydaný fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem. Konkrétní limity upravuje statut Fondu. Obecně do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných jedním fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem nelze investovat více než 20 % hodnoty majetku Fondu

K 31. prosinci 2021 a 2020 Fond neinvestoval více než 20 % celkových aktiv do podílových listů jednoho investičního fondu.

8

(iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value at Risk (VaR)

Tržní rizika plynoucí z obchodních aktivit (obchodního portfolia) účetní jednotky jsou řízena metodou Value at Risk (VaR). Hodnota VaR představuje odhad ztráty portfolia na zvolené hladině významnosti (1 %) a časovém horizontu (1 měsíc) s roční periodou pozorování rizikových faktorů.

VaR model je komplexní parametr založen na parametrické metodě a multifaktorovém přístupu (akcie, úrokové sazby, spready, měnové riziko). Hodnota VaR se stanovuje absolutně (v Kč) i relativně (v %).

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za všechny typy finančních nástrojů.

TIS. KČ	K 31. 12. 2021	PRŮMĚR 2021
VaR úrokových, měnových a akciových nástrojů	95,3 %	4,94 %

TIS. KČ	K 31. 12. 2020	PRŮMĚR 2020
VaR úrokových, měnových a akciových nástrojů	6,22 %	3,11 %

K 31. prosinci 2021 činilo celkové VaR za všechna tržní rizika 108 341 tis. Kč (v roce 2020: 129 781 tis. Kč). Tato hodnota je nižší než součet VaR za jednotlivá rizika z důvodu korelace mezi jednotlivými riziky. Současná metodika používaná pro měření VaR portfolia poskytuje měsíční výstupy na agregované bázi. S ohledem na investiční strategii je Fond vystaven významné expozici rizika úrokového a dále rizika akciového.

Limity pro řízení tržního rizika

Limity pro tržní rizika jsou stanovovány zvlášť na úrovni celkového portfolia.

Veškeré limity pro obchodní portfolio (konkrétně VaR limity pro dobu držení jednoho dne a citlivostní limity) jsou navrhovány ve spolupráci útvaru strategického řízení rizik a příslušných obchodních útvarů a schvalovány skupinovým výborem řízení rizik (FRC).

Tržním rizikem se rozumí riziko ztráty vyplývající ze změn tržních cen, úrokových měr a měnových kurzů, včetně rizika plynoucího z kolísání tržní hodnoty pozic v majetku společnosti/portfolií/fondů kolektivního investování, které je způsobeno změnami tržních proměnných, zejména úrokových sazeb, měnových kurzů, cen akcií a komodit, úvěruschopnosti emitenta apod.

(v) Stresové testování

Společnost provádí na čtvrtletní bázi stresové testování VaR úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik. Stresové testování slouží k identifikaci událostí a vlivů, které mají značný dopad na fond. Analýza výsledků testování je pravidelně předkládána na Investiční výbor.

e) Operační riziko

Spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním či úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu nebo cenné papíry vydávané Fondem.

Operačním rizikem se rozumí riziko přímých nebo nepřímých ztrát, plynoucích pro Společnost nebo obhospodařovaná portfolia z neadekvátních nebo chybných interních procesů, selhání lidského faktoru, interních nebo externích systémů. Událostí operačního rizika je zejména:

- každé porušení omezení a podmínek, daných zákonem, statuty portfolií/fondů nebo jinými smluvními dokumenty,
- každé porušení principů etického kodexu nebo jiných vnitřních předpisů Společnosti,
- každé selhání lidského faktoru nebo systému ve Společnosti, pokud touto událostí byla Společnost nebo portfolio/fond vystaven aktivnímu riziku ztráty.

Riziko obchodní, strategické a reputační v souladu s politikou KBC Group není v kategorii operačních rizik zahrnuto.

8

Oblast operačního rizika je v pravomoci představenstva Společnosti, které vyhodnocuje události operačního rizika z pohledu materiality, projednává závěry z kontrol provedených na základě požadavků vyplývajících ze skupinových standardů a dalších nástrojů pro řízení operačních rizik, schvaluje implementaci interních směrnic KBC Group do lokálních směrnic a projednává novou metodologii a přístupy v oblasti operačních rizik, monitoring nefinančních rizik.

f) Dopad covidu-19

Pandemie covidu-19 vedla v některých částech roku 2021 k významným omezením osobních, společenských i obchodních aktivit, včetně dočasných lockdownů v ČR. Vedení firmy a její orgány reagovaly na situaci podobně jako v roce 2020 tak, aby byla zajištěna plná funkčnost celého investičního procesu.

Část komunikace mezi zaměstnanci a klienty se přesunula do online prostředí. Na finančních výsledcích fondů roku 2021 se přímé dopady pandemie v souvislosti s řízením rizik prakticky nepodepsaly. Nepřímé dopady pak byly prostřednictvím vyšší inflace, vyšší tržních úrokových sazeb a rychlejšího růstu ekonomiky, se kterými jsme při obhospodařování portfolií účastnických fondů pracovali stejně jako v rámci standardního ekonomického cyklu. Vzhledem k proočkovanosti populace a postupnému ústupu covidu-19 v roce 2022 opět počítáme s minimálními přímými dopady pandemie na naše účastnické fondy.

21. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:
- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:
- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií
- a měnové kurzy.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kotované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kotované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny), nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
- kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
- kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
- nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo, nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje,

8

pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, ve kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovuprovedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- čtvrtletní kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena, a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

8

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31. 12. 2021 (TIS. KČ)	ÚROVEŇ 1	ÚROVEŇ 2	ÚROVEŇ 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	1 101 589	0
Dluhové cenné papíry	738 697	284 294	35 985
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	659 449	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	138 651	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	51 447	0

31. 12. 2020 (TIS. KČ)	ÚROVEŇ 1	ÚROVEŇ 2	ÚROVEŇ 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami		439 879	0
Dluhové cenné papíry	831 445	137 165	37 231
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	527 175	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	113 078	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	26 774	0

Podíl dluhopisů zařazených do úrovně 3 představuje nevýznamný podíl na portfoliu fondu.

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Pokud během běžného účetního období dojde ke změně tržních podmínek pro dluhové cenné papíry, kdy již příslušné kotované ceny na aktivním trhu nejsou dostupné pro tyto nástroje, je třeba přistoupit k jejich reklasifikaci. Nicméně pokud existuje dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů, může dojít k převodu cenných papírů z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot. V průběhu roku 2021 nedošlo v případě Fondu k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

8

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny
Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami
Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů. U veškerých zůstatků na bankovních účtech bylo posouzeno, že mají nízké úvěrové riziko ke každému datu účetní závěrky, neboť prostředky jsou uloženy v uznávaných mezinárodních bankovních institucích s vysokým ratingem.

Dluhové cenné papíry
Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3) reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:
- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní,
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou pomocí diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry
Pro kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech
Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena: na základě zveřejněné čisté hodnoty aktiv (NAV), které vychází z reálné hodnoty (úroveň 1). Do podílových fondů s portfoliem nepřeceňovaným reálnou hodnotou Fond neinvestuje.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS
Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům, jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Závazky vůči bankám a druž. záložnám
Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

V případě finančních závazků plynoucích z repo operací se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti těchto závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

8

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

K rozvahovému dni fond eviduje finanční nástroje zařazené v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot. Jsou proto uváděny informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých při ocenění.

(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů plynoucího z interního modelu ocenění na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k efektům na výsledek hospodaření Fondu. Nepozorovatelný vstup, který je používán pro ocenění dluhopisů, je zejména likvidní prémie, která je stanovena expertně pro jednotlivé úrovně likvidity.

Fond nicméně dopad považuje za nevýznamný s ohledem na podíl finančních nástrojů v portfoliu a kreditní riziko emitenta.

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2020 (V TIS. KČ)	DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY
ZŮSTATEK K 1. 1.	37 085
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	146
Nákupy	0
Prodeje	0
Emise	0
Splacení	0
Převod do úrovně 3	0
Převod z úrovně 3	0
ZŮSTATEK K 31. 12.	37 231

8

2021 (V TIS. KČ)	DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY
ZŮSTATEK K 1. 1.	37 231
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	–1 246
Nákupy	0
Prodeje	0
Emise	0
Splacení	0
Převod do úrovně 3	0
Převod z úrovně 3	0
ZŮSTATEK K 31. 12.	35 985

Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny pro úroveň 2 a 3

Popis použitých oceňovacích technik a vstupních veličin pro úroveň 2 a 3 je uveden v bodě 20 (d) (ii) výše.

8

22. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

Fond k rozvahovému dni neeviduje žádné transakce, které nejsou zahrnuty v rozvaze.

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Koncem února 2022 pokračující politické napětí mezi Ruskem a Ukrajinou eskalovalo v konflikt s vojenskou invazí Ruska na Ukrajinu. Celosvětovou reakcí na ruské porušení mezinárodního práva a agresi vůči Ukrajině bylo uvalení rozsáhlých sankcí a omezení podnikatelské činnosti. Tyto skutečnosti považujeme za neupravující následné události. Celkový dopad posledního vývoje se projevil zvýšenou volatilitou na finančních a komoditních trzích a dalšími důsledky pro ekonomiku. Fond není vystaven přímé expozici na ruské, běloruské a ukrajinské trhy. Podnikatelská rizika zahrnující nepříznivé dopady ekonomických sankcí uvalených na Rusko, přerušení podnikání (včetně dodavatelských řetězců), zvýšený výskyt kybernetických útoků, riziko porušení právních a regulatorních pravidel a mnoho dalších je obtížné posoudit a jejich celkový vliv a možné účinky nejsou v tuto chvíli známy.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2021.

Datum sestavení 31. března 2022

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. 2021

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. 2021 V TIS. KČ
Repo operace (posk. úvěry)		2 820 000	2 819 931
Běžné účty v UniCredit Bank		300 429	300 429
KBC PLATO AMER	BE0947892080	126 388	219 213
KBC PLATO WORLD	BE6295956740	133 302	201 656
ASML HOLDING NV	NL0010273215	12 665	47 435

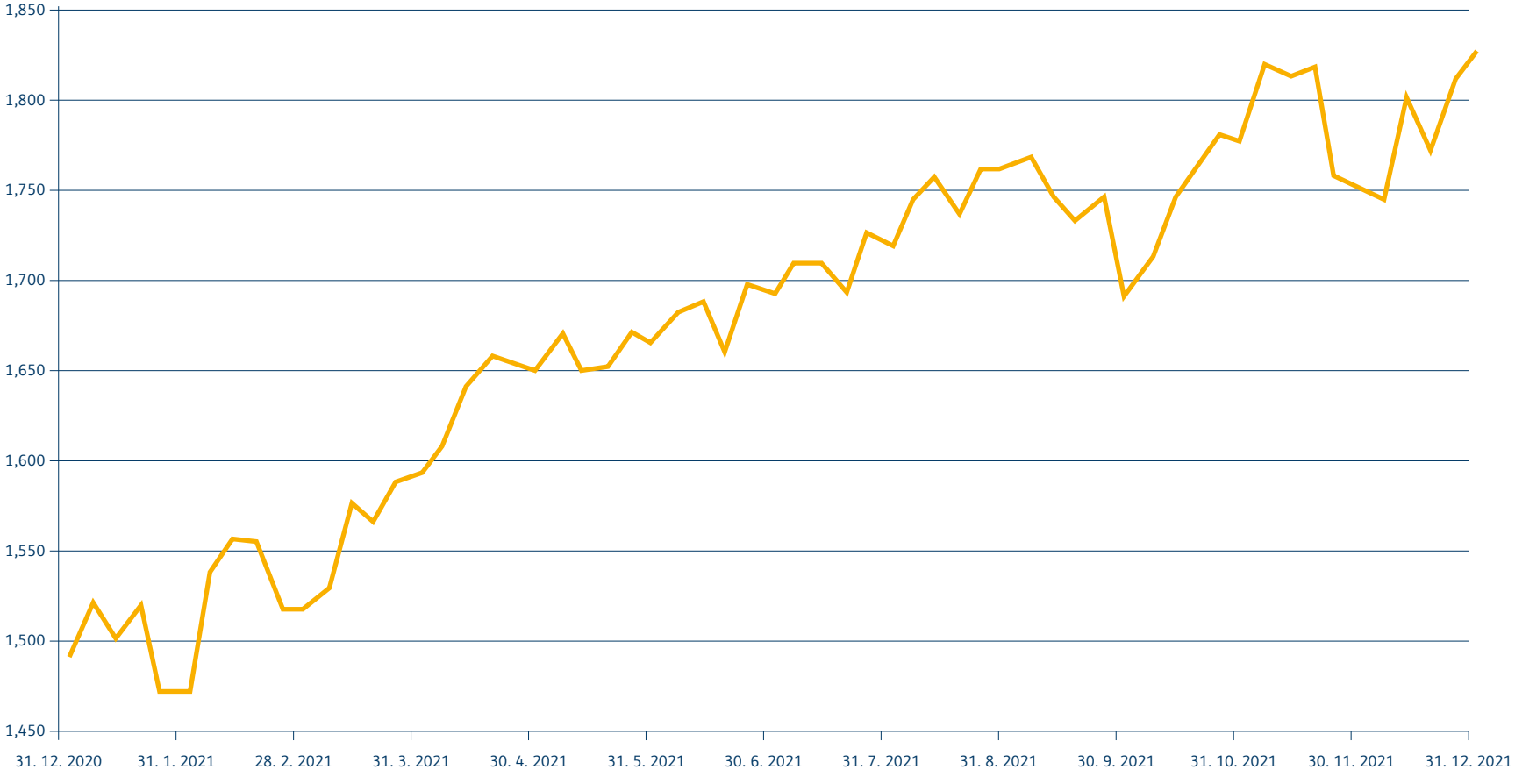
2 Informace o fondovém vlastním kapitálu

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

STAV K	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Hodnota vlastního kapitálu Fondu v tis. Kč	4 250 784	2 520 262	1 613 502	824 436
Hodnota připadající na penzijní jednotku v Kč	1,8279	1,4934	1,4021	1,1045

3

Vývoj hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období



4 Skladba a změny majetku Fondu k 31. 12. 2021

Ekonomický pohled*

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Bankovní účty a depozita	0 %	1,53 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	94,32 %	93,33 %
Ostatní aktiva	5,68 %	5,14 %

Účetní pohled

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Bankovní účty a depozita	70,62 %	60,75 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	20,84 %	28,63 %
Ostatní aktiva	8,54 %	10,62 %

Nejvýznamnější část akcií a podílových listů pocházela od emitentů z USA, Francie a Německa. V průběhu roku 2021 došlo k růstu podílu akcií v portfoliu fondu.

** 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 115 590 tis. Kč, z toho činila úplata za obhospodařování 33 878 tis. Kč a 81 612 tis. Kč úplata za zhodnocení.

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.

** Na základě rozhodnutí představenstva ČSOB Penzijní společnosti, a. s, člena skupiny ČSOB nebyla za rok 2020 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 2021 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2021,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021, 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 Mezinárodním 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 společnosti, 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 společnosti, a.s., člen skupiny ČSOB za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnosti, 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 společnosti, 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 společnosti, 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 společnosti, 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 společnosti, 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 společnosti, 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 dale to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnosti, 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 2022

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

3

Část C4

Finanční část

8 Finanční výkazy a příloha k účetní závěrce

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2021

AKTIVA	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	3 133 043	1 552 892
v tom: a) splatné na požádání		300 433	218 420
b) ostatní pohledávky		2 832 609	1 334 472
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	924 788	731 796
Ostatní aktiva	6	378 394	271 042
Náklady a příjmy příštích období	7	381	545
Aktiva celkem		**4 436 606**	**2 556 274**

PASIVA	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	8	21 380	6 250
v tom: a) splatné na požádání		21 380	0
b) ostatní závazky		0	6 250
Ostatní pasiva	9	164 442	29 762
Cizí zdroje celkem		**185 822**	**36 012**
Emisní ážio	10	854 379	417 800
Kapitálové fondy	10	2 325 533	1 687 561
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	11	414 902	211 233
Zisk nebo ztráta za účetní období	11	655 969	203 668
Vlastní kapitál celkem		**4 250 784**	**2 520 263**
Pasiva celkem		**4 436 606**	**2 556 274**

8

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. PROSINCI 2021

	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
PODROZVAHOVÁ AKTIVA			
Pohledávky z pevných termínových operací	12	1 775 705	1 011 092
Hodnoty předané k obhospodařování	13	4 250 784	2 520 263
PODROZVAHOVÁ PASIVA			
Přijaté zástavy a zajištění	4	2 788 000	1 320 000
Závazky z pevných termínových operací	12	5 047 512	2 686 836

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	14	19 036	6 706
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Náklady na úroky a podobné náklady	14	4 809	1 796
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Výnosy z akcií a podílů		7 488	5 228
Náklady na poplatky a provize	15	115 590	18 757
Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	750 405	211 835
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		656 530	203 216
Daň z příjmů	18	561	0
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		**655 969**	**203 216**

8

1. OBECNÉ INFORMACE

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Založení a charakteristika Fondu

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“).

Informace o obhospodařovateli

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.

Informace o administrátorovi

Správu portfolia fondu, výpočet hodnoty majetku fondu a účetnictví zajišťuje Společnost ČSOB Asset Management, a. s., investiční společností, IČO: 25677888 se sídlem Radlická 333/150, Radlice, 150 00 Praha 5 (dále jen „Administrátor“), která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Informace o depozitáři a auditorovi

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 64948242 se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 – Michle, 140 92. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Audit fondu zajišťuje společnost PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o., IČO: 61063029, sídlem Hvězdova 1734/2c, Nusle, 140 00 Praha 4.

Investiční strategie

Hlavním 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 výplaty dávek. S ohledem na vyšší očekávaný výnos je možno investovat s určitou dávkou rizika, a to zejména tržního. Fond investuje zejména do akcií, akciových podílových fondů a dluhopisů. Poměr mezi dluhopisy a akciemi se může lišit v závislosti na podmínkách na kapitálovém trhu, a to takovým způsobem, že akciová složka bude v rozmezí o % až 100 % hodnoty majetku. Aktiva mohou být denominována v CZK či jiné měně. Společnost nemůže plně zaručit dosažení investičního cíle vzhledem k nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích. Při investování majetku dbá Fond na to, aby byl schopen dostát závazkům vůči účastníkům dle zvolené strategie spoření. Žádné záruky třetích osob za účelem ochrany účastníků nejsou poskytovány. Fond nekopíruje při investičním procesu žádný určitý index ani ukazatel (benchmark).

Informace o cenných papírech vydávaných fondem

Penzijní jednotky představují podíl na majetku v účastnickém fondu. Penzijní jednotky jsou zaknihované cenné papíry vydávané na jméno a nejsou přijaty k obchodování ani na regulovaném trhu, ani v mnohostranném obchodním systému. Jmenovitá hodnota penzijní jednotky činí 1 Kč.

8

Realizovaný výsledek z hospodaření Fondu je plně reinvestován. Fond nevyplácí podíly na zisky.

(b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním penzijních jednotek Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu se skládá z maximálně 1 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému ultimu měsíce. V pasivech Fondu se zohlední časové rozlišení vybraných nákladů uvedených ve statutu, například úplata za obhospodařování nebo výkonnostní poplatek.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

Úplata za výkon činnosti depozitáře je hrazena Společností.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

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

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období nedošlo k žádným změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti.

(e) Organizační struktura

Nejvyšším orgánem Společnosti je valná hromada. Působnost valné hromady je vymezena právními předpisy a stanovami Společnosti v platném znění.

Dozorčí rada Společnosti je orgánem Společnosti, který zajišťuje vnitřní kontrolu hospodaření Společnosti i její další činnosti. V tomto směru plní zejména úkoly vymezené zákonem o obchodních korporacích* a stanovami Společnosti v platných zněních.

Představenstvo je statutárním orgánem Společnosti, který řídí činnost Společnosti a jedná jejím jménem.

Představenstvo zabezpečuje obchodní vedení Společnosti, což zahrnuje mimo jiné povinnosti stanovené zákonem o obchodních korporacích, občanským zákoníkem a stanovami Společnosti v platných zněních.

Liniový manažer je přímo podřízený a za svou činnost odpovědný členu představenstva, pokud příslušný vnitřní předpis nestanoví něco jiného.

Organizační struktura Společnosti je tvořena vnitřními organizačními jednotkami – odděleními. Oddělení jsou zřizována za účelem soustředění výkonu odborných činností a agend, z hlediska jejich věcné náplně stejnorodých, relativně samostatných a převážně opakovaně vykonávaných v rámci Společnosti.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka od 1. ledna

Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech

8

2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS").

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo jí zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021. Minulé účetní období je od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020.

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

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je vyhotovena jako nekonsolidovaná.

Podstatné účetní metody a pravidla použité při sestavování této účetní závěrky jsou uvedeny níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Fond účtuje o obchodech s cennými papíry, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date).

Spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv. Spotovými operacemi se rozumí operace nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání. Operace s delším než obvyklým termínem dodání jsou účtovány jako finanční deriváty.

V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o kterých se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvahových a v reálné hodnotě na rozvahových účtech.

V případě obchodů s podílovými listy fondů nekotovaných na burze Fond účtuje o prodeji a nákupu v okamžiku jejich vypořádání (tzv. settlement date).

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné od 1. 1. 2021

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

IFRS umožňují při prvotním uznání účtovat finanční nástroje v den sjednání obchodu („trade date") nebo v den vypořádání obchodu. Účetní jednotka smí používat stejnou metodu konzistentně pro nákupy a prodeje finančních nástrojů klasifikovaných ve stejné kategorii oceňování. Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání v časovém rámci stanoveném regulací nebo tržní konvencí (koupě s obvyklým termínem dodání), jsou zaúčtovány v den sjednání obchodu, tj. v den, kdy se Fond zaváže k nákupu nebo prodeji finančního aktiva. Všechny ostatní nákupy se vykazují, jakmile dojde k vypořádání obchodů.

8

V případě Fondu jsou ke dni sjednání obchodu účtovány obchody s dluhopisy, s nástroji peněžního trhu, s deriváty a akciemi. Pro obchody s nekotovanými investičními fondy je použita cena platná v den vypořádání. Jelikož objednávky fondů jsou uskutečňovány v trade date, není v daný okamžik známá cena platná pro den vypořádání.

Finanční aktivum nebo finanční závazek jsou prvotně oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku. Přírůstkový náklad je takový náklad, který by nevznikl, pokud by účetní jednotka nenabyla, nepozbyla nebo neemitovala finanční nástroj. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům, poradcům, makléřům a prodejcům, dále odvody regulačním orgánům a burzám, převodové daně a jiné poplatky. Transakční náklady naopak nezahrnují prémie nebo diskonty, náklady na financování, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek, ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading"), a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv, nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

8

Společnost vyhodnotila, že na portfolio Fondu aplikuje pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekotovaných podílových fondech a finančních derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu týdenního výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 penzijní jednotku. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení je „jistina“ definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, účetní jednotka hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení účetní jednotka vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv;
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

V souladu se svým kreditním profilem a strukturou finančních závazků zařazených do FVTPL kategorie považuje Fond možný dopad změny vlastního kreditního rizika na reálnou hodnotu finančních závazků jako nevýznamný.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede, ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky s pojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva se rozdíl mezi

a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, vykazuje ve výkazu zisku a ztráty.

8

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si buď všechna, nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojené s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace. Viz bod 2f (Repo, reverzní repo operace a krátké prodeje).

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede, ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale zachová si kontrolu nad finančním aktivem, účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční majetek je zcela nebo částečně odepsán v případě, kdy účetní jednotka vyčerpala veškeré praktické možnosti vymáhání pohledávky a dospěla k závěru, že neexistuje důvodné očekávání vymožení nesplacené pohledávky. Odpis představuje okamžik odúčtování.

Finanční závazky

Finanční závazky jsou odúčtovány v okamžiku zániku (tj. ve chvíli, kdy je povinnost, která je uvedená ve smlouvě, ukončena, zrušena nebo vyprší). Změny závazků, které nevedou k jejich zániku, se účtují jako změna v odhadu za použití metody kumulativní úpravy s případným ziskem nebo ztrátou vykázanou jednorázově v zisku nebo ztrátě.

(iv) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě, nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových, jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(v) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota" je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Ke stanovení reálné hodnoty instrumentů oceňovaných na základě tržních kotací se v rámci rozpětí nabídkových a poptávkových cen použije poslední obchodní cena k datu vykázání. Kotovaná tržní cena použitá k oceňování dluhových cenných papírů je aktuální středová cena („mid"); v případě akcií se jedná o závěrečnou cenu („closing price"); kotovaná tržní cena finančních závazků je aktuální středová cena.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

Ke stanovení reálné hodnoty některých finančních nástrojů, pro které nejsou k dispozici informace o cenách externího trhu, se používají techniky ocenění, jako jsou modely diskontovaných peněžních toků nebo modely založené na nedávných tržních transakcích (odhad reálné hodnoty na základě kotovaných cen nástrojů s podobnými charakteristikami) nebo posouzení finančních údajů investic. Tyto metody odhadu reálné hodnoty jsou značně ovlivněny předpoklady používanými Společností včetně diskontní sazby, likvidity a kreditních ukazatelů a odhadu budoucích peněžních toků. Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno na základě hierarchie vstupů reálných hodnot takto: (i) první úroveň je ocenění na základě kotovaných cen z aktivních trhů pro totožná aktiva nebo závazky, (ii) ocenění druhé úrovně jsou oceňovací techniky se všemi významnými vstupy pro aktivum nebo závazek pozorovatelnými na trhu buď přímo (tj. z ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z cen), a (iii) ocenění třetí úrovně jsou ocenění, která nejsou založena pouze na pozorovatelných tržních údajích (to znamená, že ocenění vyžaduje významné nepozorovatelné vstupy a odhady).

8

Standard IFRS 13 požaduje nalézt v rámci rozpětí bid-ask cenu, která bude nejlépe reprezentovat reálnou hodnotu odpovídající stanovenému cíli, tj. cenu, která by byla získána za prodej aktiva. Určení této hodnoty většinou znamená použití úsudku současně s informací o historických bid cenách, ask cenách a skutečně dosahovaných cenách reálných transakcí. Na základě historických transakcí a duračního profilu portfolia aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu považuje Fond mid cenu za vhodnou reprezentaci reálné hodnoty v souladu s IFRS 13. Rozdíl mezi cenou skutečně realizovaných transakcí a mid oceněním k datu vykázání Fond nepovažuje za významný.

Mechanismus kontroly správnosti stanovených cen instrumentů v portfoliu Fondu
U fondu s dluhovými papíry v portfoliu dochází k pravidelnému monitoringu mezidenní změny dluhových nástrojů. V případě identifikace trendu vyššího rozpětí bid-ask spreadu u konkrétní pozice dochází k internímu vyhodnocení kvality příslušného zdroje. Pokud se prokáže trvalé zhoršení kvality ocenění dochází k výběru jiného důvěryhodnějšího kotátora. Zdroje ocenění jsou používány dle jejich hierarchie, tj. pokud je dostupná cena CBBT, použije se ona, pokud BGN, použije se tento. V případě, že je na trhu pouze jeden nebo několik kotátorů, vybere se jeden z nich. Vybírá se vždy ten, u kterého je předpoklad nejpřesnější ceny (pravidelná kotace, nejvyšší objemy). Specifický lokální trh nemá tak velkou hloubku jako řada zahraničních. U některých instrumentů tak může být složité stanovit reálnou hodnotu. Je však vycházeno z předpokladu, že obchodovaná cena je vždy lepší než teoretická modelová, případně je externí zdroj ceny nahrazen expertní cenou stanovenou prostřednictvím interního modelu. Interní model pro oceňování dluhových cenných papírů je založen na současné hodnotě budoucích peněžních toků. Model je použit v případě, kdy není možné získat veřejně dostupný relevantní zdroj ocenění. V návaznosti na uvedenou změnu je pozice analyzována z pohledu hierarchie reálných hodnot. Pro převody mezi jednotlivými úrovněmi reálných hodnot se předpokládá, že nastaly na konci vykazovaného období.

(vi) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva
Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky
Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:
- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Metody účinné do 31. 12. 2020

(i) Pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky
Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky zákona přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů.

Pohledávky vzniklé z přecenění derivátů na kladnou reálnou hodnotu jsou vykázány v reálné hodnotě zjištěné k rozvahovému dni.

Provozní pohledávky a závazky
Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech. Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

8

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Metody účinné od 1. 1. 2021
Položka rozvahy „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami" zahrnuje úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno, a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Metody účinné do 31. 12. 2020
Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

(d) Cenné papíry

Metody účinné od 1. 1. 2021

Majetkové cenné papíry
Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly" zahrnují následující:
- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(vii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Výnosy z akcií a podílů
Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázány jako snížení hodnoty investice.

Dluhové cenné papíry
Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování" a „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:
- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(vii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací", viz bod 13a.

Úroky z dluhových cenných papírů vykazovaných v rámci FVTPL kategorie jsou vykázány v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

Odúčtování cenných papírů
Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

Metody účinné do 31. 12. 2020

Prvotní zaúčtování
Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění
Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění zařadí do kategorie cenné papíry oceňované reálnou hodnotou.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou
Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:
1. cenný papír je klasifikován k obchodování,
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou.

8

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací". Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Reálná hodnota
Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky, a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Odúčtování cenných papírů
Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(e) Úroky

Metody účinné od 1. 1. 2021

Efektivní úroková míra

Úrokové výnosy a náklady jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy", resp. „Náklady na úroky a podobné náklady", za použití metody efektivní úrokové míry.

Efektivní úroková míra je úroková sazba, která diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo odeslané peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:
- hrubou účetní hodnotu finančního aktiva;
- naběhlou hodnotu finančního závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry pro finanční nástroje (jiné než úvěrově znehodnocená finanční aktiva) účetní jednotka odhaduje budoucí peněžní toky, kdy bere do úvahy smluvní podmínky finančního instrumentu, nikoliv však očekávané úvěrové ztráty. Pro úvěrově znehodnocená finanční aktiva efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko je vypočtena na základě odhadnutých budoucích peněžních toků včetně očekávaných úvěrových ztrát.

Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje transakční náklady, poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty mezi smluvními stranami a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Transakční náklady zahrnují přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím nebo vydáním finančního aktiva nebo finančního závazku.

Při výpočtu časového rozlišení úroků z nástrojů peněžního trhu (termínové vklady, směnky, repo operace) je použita konvence ACT/360. Ke dni uzavření obchodu nedochází k výpočtu časového rozlišení úroků. Naopak poslední den termínovaného obchodu je úročen.

Prezentace
Úrokové výnosy, resp. úrokové náklady, vykázané ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy", resp. „Náklady na úroky a podobné náklady", zahrnují následující:

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" ve výkazu zisku a ztráty.

V případě vzniku škodní události je o sankčních úrocích a poplatcích účtováno tak, aby nedošlo k poškození podílníků investičního fondu. Platba sankčního závazku je nejprve zachycena v položce „Ostatní aktiva". Následně podle povahy škodní události (interní/externí) je plnění požadováno po i) protistraně, která škodu zapříčinila, resp. ii) náhradu fondu uhradí investiční společnost, pokud se jedná o interní příčinu.

Metody účinné do 31. 12. 2020

Úrokovým výnosem se:
a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou

8

pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

(f) Repo a reverzní repo operace

Repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“ či „Závazky vůči klientům – členům družstevních záložen”.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze,
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami” nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

(g) Úvěry a zajištění

Úvěry v cizí měně jsou přeceněny kurzem ČNB k rozvahovému dni. Jedná se o nederivátové obchody. Přijaté úvěry a kolaterály jsou vykázány v položce „Závazky vůči bankám“, poskytnuté úvěry a kolaterály pak v položce „Pohledávky za bankami“.

Výše a druh požadovaného zajištění závisí na posouzení úvěrového rizika protistrany. Byla zavedena pravidla stanovující přijatelnost jednotlivých typů zajištění a hodnotící parametry.

Hlavní typy přijatých zajištění:

- u půjček cenných papírů a reverzních repo obchodů: hotovost či cenné papíry,

8

- u OTC obchodů – měnové forwardy a měnové swapy: kolateralizace dle nařízení EMIR (v korunách nebo v cizí měně v závislosti na typu protistrany).

Fond průběžně monitoruje tržní hodnotu všech zajištění:
- haircut u přijatého kolaterálu v rámci repo obchodů,
- tržní hodnotu peněžního zajištění získaného/poskytnutého na základě vývoje reálných hodnot měnových derivátů.

V případě nutnosti Fond požaduje dodatečné zajištění v souladu s příslušnou smlouvou. Výše zajištění vykazovaného k jednotlivým pohledávkám nepřevyšuje jejich účetní hodnotu. Při uzavírání derivátových transakcí Fond také využívá vzorové smlouvy o kompenzaci a ISDA-CSA dodatky pro kolateralizaci s cílem zajistit riziko nesplnění závazku protistrany.

(h) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:
- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(i) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(j) Daň z příjmů

S účinností od 1. ledna 2015 došlo k zavedení nulové sazby daně z příjmů právnických osob u fondů penzijní společnosti, Fond tedy neúčtuje o odložené dani z dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(k) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),

b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,

c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

8

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v nediskontované smluvní hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Pohledávky z opcí“, „Závazky z pevných termínových operací“ a „Závazky z opcí“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:
- deriváty k obchodování,
- deriváty držené pro řízení rizik.

Deriváty k obchodování
Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Fond využívá zejména:
- měnové forwardy a měnové swapy,
- akciové futures – jde o burzovně obchodované syntetické deriváty, skrze něž nakupuje Fond akcie.

Deriváty držené pro účely řízení rizik
Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(I) Vydané penzijní jednotky Fondu

Metody účinné od 1. 1. 2021
Vydané penzijní jednotky Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroj s prodejní opcí je takový finanční nástroj, který zahrnuje smluvní závazek emitenta zpětně odkoupit či umořit tento nástroj za hotovost nebo jiné finanční aktivum při uplatnění prodejní opce. Odchylně od definice finančního závazku je nástroj, který zahrnuje takovýto závazek, klasifikován jako kapitálový nástroj, pokud má všechny znaky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B, jde například o následující charakteristiky:
- Dodává držiteli právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky;
- Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů;
- Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky;
- Kromě smluvního závazku, podle nějž musí emitent zpětně odkoupit či umořit nástroj za hotovost nebo jiné finanční aktivum, nezahrnuje tento nástroj žádný smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum jiné účetní jednotce za podmínek, které jsou pro účetní jednotku potenciálně nevýhodné, a není smlouvou, která bude nebo může být vypořádána vlastními kapitálovými nástroji účetní jednotky;
- Celkové očekávané peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby jeho použitelnosti vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky během celé doby použitelnosti nástroje atd.

Fond vydává 1 třídu penzijních jednotek, které jsou zpětně odkupitelné na žádost držitele, mají stejná práva a jsou denominované ve stejné měně. Tyto penzijní jednotky jsou klasifikované jako kapitálový nástroj v souladu s IAS 32 odst. 11 včetně aplikovatelných výjimek z definice finančního závazku podle IAS 32, odst. 16. Penzijní jednotky emitované Fondem jsou vykupitelné cenné papíry na žádost držitele. Na základě výše uvedeného penzijní jednotky emitované Fondem nesplňují definici finančního závazků podle IAS 32.

Emisní ážio
Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech penzijních jednotek ke dni

8

jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené penzijní jednotky investiční akcie.

Kapitálové fondy
Vydané penzijní jednotky mají nominální hodnotu.

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené penzijní jednotky zpět od účastníků.

Metody účinné do 31. 12. 2020

Emisní ážio
Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech penzijních jednotek ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené penzijní jednotky.

Kapitálové fondy
Vydané penzijní jednotky mají nominální hodnotu.

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných penzijních jednotek snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené penzijní jednotky zpět od účastníků.

(m) Stanovení hodnoty penzijní jednotky

Aktuální hodnotu penzijní jednotky Fondu stanovuje Administrátor. Hodnota se vypočte jako podíl fondového kapitálu připadajícího na jednu penzijní jednotku téže třídy ke dni ocenění (poslední pracovní den v týdnu), dále jen „D“. Aktuální hodnota penzijní jednotky je stanovena v den „D+2“ s platností ke dni „D“. Od dne D+3 probíhá vypořádání objednávek z předchozího investičního týdne s cenou platnou ke dni „D“.

(n) Vracení některých poplatků
V souladu se statutem může Fond investovat do cenných papírů vydaných fondy obhospodařovanými Společností nebo do zaknihovaných cenných papírů fondů ze skupiny KBC. Za účelem zamezení dvojího účtování poplatků účastníkům Fondu vrací Společnost do majetku Fondu inkasované poplatky a provize. V případě zahraničního fondu ze skupiny KBC je pobídka (provize za jeho umístění v portfoliu Fondu) vrácena v plné výši do majetku Fondu. V případě lokálního fondu ve správě Společnosti je do majetku Fondu vrácen celý poplatek za obhospodařování odpovídající příslušné pozici fondu.

Kalkulace očekávaného dohadu vratky poplatků probíhá na týdenní bázi a majetek Fondu ovlivňuje prostřednictvím účtované pohledávky. Úplata je hrazena čtvrtletně.

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, které z ekonomického pohledu kompenzují nižší výkonnost podkladových fondů. Na straně aktiv je vratka poplatků vykazována v položce „Ostatní pohledávky“.

(o) Výnosy z dividend

Metody účinné od 1. 1. 2021
Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

Metody účinné do 31. 12. 2020
Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 18.

(p) Náklady na poplatky a provize, správní náklady
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

8

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.

(q) Účtování o státním příspěvku

O státním příspěvku se účtuje v okamžiku skutečného přijetí státních příspěvků na běžný účet Fondu.

(r) Závazky vůči účastníkům

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

(s) 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 řídicí 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.

(t) Použití odhadů

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

2. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

8

(i) Prvotní aplikace IFRS 9

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

FINANČNÍ AKTIVA (V TIS. KČ)	PŮVODNÍ KLASIFIKACE DLE VYHL. 501/2002 ÚČINNÉ DO 31. 12. 2020	NOVÁ KLASIFIKACE DLE IFRS 9	PŮVODNÍ ÚČETNÍ HODNOTA DLE VYHL. 501/2002 ÚČINNÉ DO 31. 12. 2020	NOVÁ ÚČETNÍ HODNOTA DLE IFRS 9 K 1. 1. 2021
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	1 552 892	1 552 892
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	731 796	731 796
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	34 833	34 833
Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	236 754	236 754
Finanční aktiva celkem			**2 556 274**	**2 556 274**

FINANČNÍ ZÁVAZKY (V TIS. KČ)	PŮVODNÍ KLASIFIKACE DLE VYHL. 501/2002 ÚČINNÉ DO 31. 12. 2020	NOVÁ KLASIFIKACE DLE IFRS 9	PŮVODNÍ ÚČETNÍ HODNOTA DLE VYHL. 501/2002 ÚČINNÉ DO 31. 12. 2020	NOVÁ ÚČETNÍ HODNOTA DLE IFRS 9 K 1. 1. 2021
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	v reálné hodnotě přes PL	dobrovolně FVTPL	6 250	6 250
Ostatní pasiva – záporná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	povinně FVTPL	29	29
Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky	v reálné hodnotě přes PL	dobrovolně FVTPL	29 733	29 733
Finanční závazky celkem			**36 012**	**36 012**

Dále jsou uvedeny bližší informace pro uplatnění požadavků na klasifikaci dle IFRS 9 k 1. lednu 2021 na výše uvedené finanční nástroje, jejichž klasifikace se v důsledku uplatnění IFRS 9 k 1. lednu 2021 změnila, jak je také uvedeno v tabulce výše: Pohledávky za nebankovními subjekty dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou klasifikovány dle IFRS 9 jako povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), protože jsou drženy v rámci obchodního portfolia, ve kterém jsou řízeny a jejich výsledky jsou hodnoceny na základě reálné hodnoty v souladu s dokumentovanou investiční strategií.

Aplikace IFRS 9 neměla žádný dopad na žádnou z položek vlastního kapitálu Fondu k 1. lednu 2021.

8

Vydané podílové listy Fondu splňují kritéria výjimky pro nástroje s prodejní opcí dle IAS 32 odstavce 16A a 16B, a nejsou tedy klasifikovány jako finanční závazek. Všechny položky vlastního kapitálu v celkové výši 2 520 263 tis. Kč jsou nadále vykazovány ve vlastním kapitálu v položkách „Kapitálové fondy", „Emisní ážio" a „Nerozdělený zisk/ztráta".

Dále viz podstatné účetní metody a postupy ohledně klasifikace finančních nástrojů dle IFRS 9 uvedené v kapitole 2 výše.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI DLE DRUHU	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Běžné účty u bank	300 433	218 420
Repo operace s bankami	2 819 931	1 334 472
Poskytnuté kolaterály bankám	12 679	0
Celkem	**3 133 043**	**1 552 892**

Všechny pohledávky za bankami k 31. prosinci 2021 jsou oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

4. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu v tis. Kč

Fond nevlastnil k 31. prosinci 2021 (31. prosinci 2020) žádné dluhové cenné papíry nakoupené v přímých pozicích.

b) Dluhové cenné papíry jako přijatý kolaterál v rámci repo operací

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 2 788 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (k 31. prosinci 2020: 1 320 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění".

K 31. prosinci 2021 Fond nepřevedl v rámci repo operací žádné dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál.

8

5. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Akcie vydané finančními institucemi	68 572	53 956
Akcie vydané nefinančními institucemi	435 348	348 489
Podílové listy fondů nekotovaných	420 868	329 351
Čistá účetní hodnota	**924 788**	**731 796**

Všechny výše uvedené majetkové cenné papíry byly zařazeny do portfolia oceňovaného reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31. 12. 2021

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2021
VYDANÉ FINANČNÍMI INSTITUCEMI	
– Kotované na jiném trhu cenných papírů	68 572
– Nekotované	420 868
Mezisoučet	**489 440**
VYDANÉ NEFINANČNÍMI INSTITUCEMI	
– Kotované na jiném trhu cenných papírů	435 348
Mezisoučet	**435 348**
CELKEM	924 788

8

c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou – 31. 12. 2020

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2020
VYDANÉ FINANČNÍMI INSTITUCEMI	
– Kotované na jiném trhu cenných papírů	53 956
– Nekotované	329 351
Mezisoučet	**383 307**
VYDANÉ NEFINANČNÍMI INSTITUCEMI	
– Kotované na jiném trhu cenných papírů	348 489
Mezisoučet	**348 489**
CELKEM	731 796

d) Akcie, podílové listy a ostatní podíly jako poskytnutý kolaterál v rámci repo operací

V roce 2021 ani v předchozím účetním období účetní jednotka nevyužívala výše uvedené nástroje v rámci reverzních repo transakcí nebo repo operací.

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Kladná reálná hodnota derivátů / úroky ze swapů	22 751	34 833
Marže burzovních derivátů	355 537	236 107
Pohledávky za obhospodařovatelem	93	102
Pohledávky za dividendami	15	0
Ostatní aktiva celkem	**378 394**	**271 041**

Všechny položky Ostatních aktiv k 31. prosinci 2021 jsou oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

8

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Pobídky	381	545
Ostatní aktiva celkem	**381**	**545**

8. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Přijaté kolaterály od bank	21 380	6 250
Celkem	**21 380**	**6 250**

Všechny položky Závazků vůči bankám k 31. prosinci 2021 jsou oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

9. OSTATNÍ PASIVA

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Záporná reálná hodnota derivátů / úroky ze swapů	2 040	29
Daňové závazky	550	313
Závazky vůči účastníkům	42 396	9 436
Závazky vůči penzijní společnosti	33 978	18 757
Ostatní pasiva	85 479	1 226
Ostatní pasiva celkem	**164 442**	**29 762**

Všechny položky Ostatních pasiv k 31. prosinci 2021 jsou oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

8

10. VLASTNÍ KAPITÁL FONDU

Fond nemá základní kapitál. Objem emise účastnického fondu činil k 31. prosinci 2021 celkem 2 325 533 308 ks vydaných penzijních jednotek (31. 12. 2020: 1 687 560 578 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny penzijní jednotky Fondu pro účely vydávání penzijních jednotek Fondu a pro účely zpětného odkupu penzijních jednotek Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatků uvedených ve statutu, ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných penzijních jednotek k danému dni. Podílové listy jsou prodávány účastníkům na základě týdně stanovované prodejní ceny.

Čistá hodnota aktiv na penzijní jednotku dosáhla 1,8279 Kč (31. 12. 2020: 1,4934 Kč). Zhodnocení vložených prostředků za rok 2021 činilo 22,4 %.

Vývoj vydaných penzijních jednotek Fondu v ks:

ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2019	**1 150 792 090**
Vydané během roku 2020	1 086 937 501
Odkoupené během roku 2020	–550 169 013
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2020	**1 687 560 578**
Vydané během roku 2021	986 092 097
Odkoupené během roku 2021	–348 119 367
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2021	**2 325 533 308**

8

Vývoj kapitálových fondů a emisního ážia:

V TIS. KČ	KAPITÁLOVÉ FONDY	EMISNÍ ÁŽIO	ZISK/ZTRÁTA	CELKEM
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2019	**1 150 792**	**251 476**	**211 233**	**1 613 501**
Vydané během roku 2020	1 086 938	341 773	0	1 428 711
Odkoupené během roku 2020	–550 169	–175 449	0	–725 618
Zisk/ztráta po zdanění	0	0	203 668	203 668
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2020	**1 687 561**	**417 800**	**414 901**	**2 520 262**
Vydané během roku 2021	986 092	670 869	0	1 656 961
Odkoupené během roku 2021	–348 119	–234 290	0	–582 410
Zisk/ztráta po zdanění	0	0	655 969	655 969
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2021	**2 325 533**	**854 379**	**1 070 871**	**4 250 784**

Portfolio účastníků

K 31. prosinci 2021 přispívalo do Fondu 92 992 účastníků (74 842 k 31. prosinci 2020). Informace o počtu a výši vyplacených dávek:

PORTFOLIO ÚČASTNÍKŮ	ZA ROK 2021	ZA ROK 2020
Výše (tis. Kč)	68 056	33 699
Počet (ks)	**1 585**	**1 031**

11. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

(a) Použití zisku nebo úhrada ztráty za minulá účetní období

Představenstvo Společnosti rozhodlo o použití zisku za rok 2020 a 2019 ve výši 476 412 tis. Kč následujícím způsobem:

- Převod do nerozděleného zisku ve výši 476 412 tis. Kč.

8

(b) Návrh na použití zisku nebo vypořádání ztráty běžného účetního období

Představenstvo Společnosti navrhuje vypořádání hospodářského výsledku za rok 2021 ve výši 655 969 tis. Kč následujícím způsobem:

- Převod zisku ve výši 655 969 tis. Kč do nerozděleného zisku z minulých let.

12. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

	31. 12. 2021			31. 12. 2020		
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		
	POHLEDÁVKY	ZÁVAZKY	REÁLNÁ HODNOTA	POHLEDÁVKY	ZÁVAZKY	REÁLNÁ HODNOTA
NÁSTROJE K OBCHODOVÁNÍ						
Termínové měnové operace	1 775 705	1 758 036	20 711	1 011 092	1 012 456	34 804
Celkem	**1 775 705**	**1 758 036**	**20 711**	**1 011 092**	**1 012 456**	**34 804**

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty. Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

Nominální a reálné hodnoty burzovních derivátů

	31. 12. 2021			31. 12. 2020		
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		
	POHLEDÁVKY	ZÁVAZKY	REÁLNÁ HODNOTA	POHLEDÁVKY	ZÁVAZKY	REÁLNÁ HODNOTA
NÁSTROJE K OBCHODOVÁNÍ						
Akciové futures	0	3 289 476	95 577	0	1 674 380	34 801
Celkem	**0**	**3 289 476**	**95 577**	**0**	**1 674 380**	**34 801**

Fond v roce 2021 uzavíral obchody s akciovými futures (burzovně obchodované syntetické deriváty, skrze něž nakupuje Fond akcie). Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty. Zbytková splatnost kontraktů je v intervalu 1–3 měsíce.

8

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

NÁSTROJE K OBCHODOVÁNÍ / TIS. KČ	DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	CELKEM
K 31. PROSINCI 2021					
Termínové měnové operace (pohledávky)	0	1 775 705	0	0	**1 775 705**
Termínové měnové operace (závazky)	0	1 737 407	0	0	**1 737 407**
K 31. PROSINCI 2020					
Termínové měnové operace (pohledávky)	0	1 011 092	0	0	**1 011 092**
Termínové měnové operace (závazky)	0	1 012 456	0	0	**1 012 456**

13. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Správu portfolia Fondu a výpočet hodnoty majetku zajišťuje Administrátor.

14. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2021	2020
VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY		
Z vkladů	4	355
Z úvěrů (repo operace)	19 028	6 313
Z kolaterálů	5	38
Celkem	**19 036**	**6 706**
NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY		
Z vkladů	3 635	1 108
Z úvěrů	1 142	675
Z kolaterálů	32	12
Celkem	**4 809**	**1 796**
Čistý úrokový výnos	**14 227**	**4 911**

Všechny položky úrokových nákladů a výnosů k 31. prosinci 2021 jsou oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

8

15. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2021	2020
Poplatek za obhospodařování	33 978	18 757
Výkonnostní poplatek	81 612	0
Náklady na poplatky a provize celkem	**115 590**	**18 757**
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	**–115 590**	**–18 757**

16. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

a) Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

TIS. KČ	2021	2020
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	182 491	47 503
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	571 011	179 749
Zisk/(ztráta) z devizových operací	5 017	894
Kurzové rozdíly	–9 604	–17 034
Ostatní	1 490	1 175
Celkem	**750 405**	**212 287**

Všechny položky finančních operací k 31. prosinci 2021 plynou z finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

8

b) Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů

TIS. KČ	2021	2020
ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ POVINNĚ OCENĚNÝCH VE FVTPL		
Deriváty držené za účelem řízení rizik		
úrokové	0	0
devizové kurzy	30 920	31 821
akciové	540 091	147 034
Investice do cenných papírů		
dluhopisy	0	0
akcie	182 491	48 397
Pohledávky a závazky vůči bankám včetně úvěrů z repo operací	–9 569	–16 904
Mezisoučet	**743 932**	**210 348**
Ostatní (kurzové rozdíly, pobídky)	**6 473**	**1 939**
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	**750 405**	**212 287**

17. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

	ČR		EVROPA BEZ ČR		OSTATNÍ	
TIS. KČ	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	19 033	6 368	3	0	0	339
Náklady na úroky a podobné náklady	3 801	1 172	884	476	124	148
Náklady na poplatky a provize	115 590	18 757	2		0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 487	1 020	288 760	33 419	460 158	177 848
Výnosy z akcií a podílů	176	57	6 160	4 666	1 152	505

V případě investic do evropských cenných papírů připadá na emitenty z Evropské unie více než 95 % (2021 i 2020). Rozhodující podíl v kategori Ostatní představují výnosy a náklady z USA.

8

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

TIS. KČ	2021	2020
Srážková daň z dividend	561	0
Celkem	**561**	**0**

K rozvahovému dni činila platná daňová sazba pro Fond 0 % (2020 0 %).

(b) Odložený daňový dluh/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněn. Z důvodu platné nulové sazby není žádná odložená daň vykázána.

19. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

TIS. KČ	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
POHLEDÁVKY		
Pohledávky za bankami	300 433	218 420
Pohledávky za pobídkami	381	545
RH derivátů uzavřených s ČSOB	1 260	11 625
ZÁVAZKY		
Úplata za obhospodařování fondů	33 978	18 757
Výkonnostní poplatek	81 612	0

8

TIS. KČ	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
VÝNOSY		
Úrokové výnosy od depozitáře	4	0
Přijaté pobídky	1 490	1 021
NÁKLADY		
Úplata za obhospodařování fondů	33 978	18 757
Výkonnostní poplatek	81 612	0
PODROZVAHOVÁ AKTIVA		
Pohledávky z pevných termínových operací	241 469	323 846
Hodnoty předané k obhospodařování	4 250 784	2 520 263
PODROZVAHOVÁ PASIVA		
Závazky z pevných termínových operací	239 705	312 155

Členové představenstva, členové dozorčí rady a identifikované osoby jim blízké drželi k 31. prosinci 2021 penzijní jednotky ve fondu v celkové hodnotě 5 325 tis. Kč.

20. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. PROSINCE 2021 (V TIS. KČ)	POVINNĚ VE FVTPL	URČENÉ VE FVTPL	CELKEM
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3 133 043	0	3 133 043
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	924 788	0	924 788
Ostatní aktiva	22 751	356 023	378 775
Finanční aktiva celkem	**4 080 582**	**356 023**	**4 436 606**
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	21 380	0	21 380
Ostatní pasiva	2 040	162 402	164 442
Finanční závazky celkem	**23 420**	**162 402**	**185 822**

8

21. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Celkovým rizikem se pro účely této směrnice rozumí možnost utrpět finanční ztrátu či ztrátu dobrého jména nebo vystavení postihu regulátorů při realizaci investičního procesu. Celkové riziko se člení na dílčí rizika, která lze samostatně řídit, u kterých lze vyčlenit faktory, které je ovlivňují a které lze ovlivňovat. Při správě klientských portfolií/fondů/aktiv Společnosti je třeba brát ohled na všechny uvedené druhy rizik.

Fond je vystaven následujícím rizikům plynoucím z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. V rámci Společnosti existují dva výbory pro řízení rizik:

- Výbor pro řízení finančních rizik – Financial Risk Committee – FRC, což je skupinový výbor KBC AM Group pro oblast správy portfolií fondů skupiny KBC a řízení rizik.
- Výbor pro řízení tržních rizik – MRC v rámci pravomocí delegovaných BoD, zejména stanovuje rámec řízení tržních, likvidních a kreditních rizik týkajících se spravovaných portfolií s výjimkou portfolií fondů, která patří do kompetence FRC.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je účetní jednotka vystavena,
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Oddělení řízení rizik provádí sekundární kontrolní činnost (2LoD) a monitoruje zejména následující oblasti:

a) dodržování pravidel investičního procesu ve Společnosti,
b) dodržování limitů stanovených pro portfolia klientů/fondů právními předpisy, statuty portfolií/fondů, vnitřními předpisy Společnosti a rozhodnutími příslušných výborů (např. FRC, MRC, Investiční výbor, Alokační porada),
c) spolu s útvarem Compliance dodržování cenového rozpětí investičních nástrojů (market conformity).

Řízení rizik je proces směřující k dosažení optimální úrovně rizika při správě klientských portfolií/fondů, za dodržení daných požadavků a omezení, tj. zejména s ohledem na požadovaný výnos a omezení vyplývající ze smluvní dokumentace, právních předpisů, požadavků regulátorů, interních limitů a celkové strategie Společnosti. Celkový rámec řízení rizik navrhuje Oddělení řízení rizik a schvaluje jej BoD. Proces řízení rizik se člení do následujících fází:

- Vymezení rizika – vymezení dílčího rizika pro následné řízení.
- Měření rizika – vymezení míry (dílčího) rizika a způsobu jejího stanovení včetně pravidelného sledování její hodnoty.
- Řízení rizika – vymezení limitů, které musí hodnoty (dílčího) rizika splňovat, vyhodnocování čerpání limitů a stanovení akcí při jejich nesplnění.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity účetní jednotky. Cílem Společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve kterém všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z úvěrů a půjček poskytnutých klientům nebo ostatním bankám nebo družstevním záložnám nebo z investic do dluhových cenných papírů. Pro účely vykazování řízení rizik účetní jednotka hodnotí a seskupuje všechny prvky úvěrového rizika, tj. riziko selhání konkrétního dlužníka, riziko země a riziko odvětví.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují

8

kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích pro oblast úvěrového rizika. Hodnocení kreditního rizika podléhá riziko spojené s investováním do cenných papírů nebo riziko protistrany při uzavírání transakcí na finančních trzích. Kreditní riziko a Riziko koncentrace spolu úzce souvisí v tom smyslu, že obvykle je únosná míra Rizika koncentrace úměrná bonitě emitenta/protistrany, tedy Kreditnímu riziku.

Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové bonity, úvěrové ratingy a vykazování a zajištění souladu s regulatorními a legislativními požadavky. Jako zdroj jsou používána hodnocení společností Standard & Poor´s, Moody´s a Fitch IBCA. Mimo oficiálních ratingů, které stanovují ratingové agentury, se používají i interní ratingy, které jsou vypracovány a monitorovány Společností. Kreditní a koncentrační limity na portfolio a emitenta schvaluje MRC. Ten také může schválit absolutní limity na emitenta za celkovou expozici portfolií spravovaných Společností.
- Nastavení struktury schvalovacích limitů v rámci schvalování nových úvěrů. Schvalovací limity definuje oddělení portfolio managementu. Limity, které omezují expozici vůči jednomu emitentovi v rámci portfolia, jsou schvalovány na výborech FRC (pro obhospodařované fondy) a jsou odvozeny především od ratingu a typu emitenta, velikosti portfolia a v některých případech také od splatnosti instrumentu.
- Existují tři druhy těchto limitů a jejich kontrol:
  – Limity platné pro nákup daného instrumentu, které jsou kontrolovány obvykle na týdenní bázi. Jejich překročení je reportováno na příslušný výbor.
  – Limity platné v době držení instrumentu, které jsou kontrolovány měsíčně a jejich překročení je následně reportováno a řešeno na příslušném výboru.
  – Limity omezující expozici vůči vybraným emitentům mohou být schvalovány i na úrovni KBC AM Group – tzv. Black Listy a Portfolio Limits System.
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, geografické oblasti a odvětví (pro pohledávky, záruky a podobné expozice) a v závislosti na emitentech, úvěrovém ratingu, likviditě trhu a geografické oblasti (pro dluhové cenné papíry, akcie atd.). Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši, resp. obchod uzavřený na základě smluvního vztahu nebude partnerem řádně vypořádán a Fond utrpí ztrátu z ušlé investiční příležitosti, případně další škodu v případě vypořádání „Delivery Free of Payment“ (DFP). Limity protistran jsou nastavovány k omezení expozic vůči jednomu subjektu / skupině subjektů při provádění transakcí na kapitálových trzích. Limit je pro danou protistranu stanoven ve výši celkového objemu transakcí Společnosti s danou protistranou za den. Výše limitu vychází z posouzení kvality protistrany (ratingu, vlastnické struktury apod.).

  Novou protistranu schvaluje Central Acceptance Unit KBC Bank NV a příslušný výbor nebo představenstvo Společnosti.
  Seznam povolených protistran má následující strukturu: cenné papíry, repo obchody, derivátové obchody, úložky u bank a Forex SPOT.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (př. Clearstream). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami
Fond drží peněžní prostředky a zřizuje termínované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice i zahraničí. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni, a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společnosti Fitch v rozmezí AA- až AA+.

Úvěrové riziko související s reverzními operacemi je rovněž velmi nízké. Tyto operace jsou rovněž sjednávány s finančními institucemi s vysokým ratingem, a tedy nízkou pravděpodobností úvěrového selhání.

Všechny instituce, se kterými má Fond sjednány reverzní repo transakce, mají externí rating od společnosti Fitch v rozmezí AA- až AA+.

8

Dluhové cenné papíry
K 31. prosinci Fond přímo neinvestoval do dluhových cenných papírů, pouze do nástrojů peněžního trhu (depozita, reverzní repo operace). Z uvedeného důvodu není uváděno členění dluhových nástrojů dle jednotlivých ratingových stupňů.

Ostatní aktiva – deriváty
Fond využívá k zajištění měnového rizika portfolia měnové deriváty. Reálná hodnota je determinována pohybem měnových kurzů, ale i úrokových sazeb. V případě Fondu se jedná o zajištění více než 90 % cizoměnových aktiv. Samotné úvěrové riziko není zanedbatelné, nicméně tato skutečnost je výrazně eliminována institutem kolateralizace na základě CSA smluv, viz dále.

(iii) Koncentrace úvěrového rizika
Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. Účetní jednotka považuje za významnou angažovanost pohledávku vůči dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků, která přesahuje 10 % kapitálu účetní jednotky. Účetní jednotka vytvořila systém vnitřních limitů na jednotlivé země, odvětví a dlužníky tak, aby zabránila vzniku významné koncentrace úvěrového rizika. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

8

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2021	FINANČNÍ ORGANIZACE	NEFINANČNÍ ORGANIZACE	ORGANIZACE POJIŠŤOVNICTVÍ	VLÁDNÍ SEKTOR	CELKEM
Pohledávky za bankami	3 133 043	0	0	0	3 133 043
Celkem	**3 133 043**	**0**	**0**	**0**	**3 133 043**

31. 12. 2020	FINANČNÍ ORGANIZACE	NEFINANČNÍ ORGANIZACE	ORGANIZACE POJIŠŤOVNICTVÍ	VLÁDNÍ SEKTOR	CELKEM
Pohledávky za bankami	1 552 892	0	0	0	1 552 892
Celkem	**1 552 892**	**0**	**0**	**0**	**1 552 892**

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2021	ČESKÁ REPUBLIKA	EVROPA BEZ ČR	AMERIKA	OSTATNÍ	CELKEM
Pohledávky za bankami	3 014 315	80 627	38 100	0	3 133 043
Celkem	**3 014 315**	**80 627**	**38 100**	**0**	**3 133 043**

31. 12. 2020	ČESKÁ REPUBLIKA	EVROPA BEZ ČR	AMERIKA	OSTATNÍ	CELKEM
Pohledávky za bankami	1 547 597	3 388	1 907	0	1 552 892
Celkem	**1 547 597**	**3 388**	**1 907**	**0**	**1 552 892**

8

(iv) Zajištění
Fond snižuje úvěrové riziko vyplývající z derivátů a z reverzních repo transakcí uzavíráním příslušných zajišťovacích smluv a držbou kolaterálu ve formě peněžních prostředků a obchodovatelných cenných papírů.

Deriváty
Derivátové transakce jsou transakce uzavírané na burzách, s centrální vypořádací protistranou a na základě ISDA smluv (International Swaps and Derivatives Association master agreements). Na základě těchto smluv, v případě úvěrového selhání protistrany, dochází k ukončení všech transakcí s touto protistranou a je stanovena pouze jedna výsledná částka, která se následně vypořádává.

Fond rovněž aplikuje dodatečné zajišťovací dohody (Credit support Anex), které požadují, aby Fond anebo protistrana transakce poskytly zajištění z důvodu zmírnění úvěrových rizik. Toto dodatečné zajištění je vypořádáváno na pravidelné bázi.

Hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím a jsou uvedeny v bodě 21(b)(v).

Repo operace
Akceptovatelný kolaterál v rámci repo operací zahrnuje peněžní prostředky a cenné papíry obchodovatelné na veřejných trzích.

Hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným repo transakcím jsou uvedeny v bodě 21(b)(v).

(v) Započtení finančních aktiv a finančních závazků
V následující tabulce je vykázán dopad rámcových smluv o započtení na položky aktiv a pasiv, které nejsou ve výkazu o finanční pozici započteny. Rámcové smlouvy s následujícími protistranami upravují doložku o započtení: PPF Banka, ČSOB, Česká spořitelna, Société Générale a JP Morgan.

8

31. 12. 2021 V TIS. KČ	HODNOTA AKTIVA/ZÁVAZKU V ROZVAZE	HODNOTA ZÁV./ AKTIVA ZAPOČTENÉHO V ROZVAZE	ČISTÁ HODNOTA VYKÁZANÁ V ROZVAZE	HODNOTA KOLATERÁLU NEZAPOČTENÉHO V ROZVAZE		
				KOLATERÁL V PODOBĚ FINANČNÍHO NÁSTROJE	KOLATERÁL V PODOBĚ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ	ČISTÁ HODNOTA CELKEM
Kladné hodnoty finančních derivátů	22 751	0	22 751	0	–21 380	**1 372**
Reverzní repo operace	2 820 000	0	2 820 000	2 788 000	0	**32 000**
Záporné hodnoty finančních derivátů	–2 040	0	–2 040	0	12 679	**10 639**

31. 12. 2020 V TIS. KČ	HODNOTA AKTIVA/ZÁVAZKU V ROZVAZE	HODNOTA ZÁV./ AKTIVA ZAPOČTENÉHO V ROZVAZE	ČISTÁ HODNOTA VYKÁZANÁ V ROZVAZE	HODNOTA KOLATERÁLU NEZAPOČTENÉHO V ROZVAZE		
				KOLATERÁL V PODOBĚ FINANČNÍHO NÁSTROJE	KOLATERÁL V PODOBĚ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ	ČISTÁ HODNOTA CELKEM
Kladné hodnoty finančních derivátů	34 833	0	34 833	0	–6 250	**28 583**
Reverzní repo operace	1 335 000	0	1 335 000	1 320 000	0	**15 000**
Záporné hodnoty finančních derivátů	–29	0	–29	0	0	**–29**

8

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Investice Fondu do akcií veřejně obchodovatelných společností jsou považovány za vysoce likvidní, protože jsou obchodovány na významných evropských a severoamerických burzách.

Fond rovněž investuje do neobchodovatelných podílových listů, které mohou být předmětem určitých omezení při zpětném odkupu. Fond tedy nemusí být v každém okamžiku připraven dostát svým splatným závazkům z důvodu dodatečného času potřebného na zpeněžení těchto investic.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Fond dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako státní pokladniční poukázky a obdobné státní dluhopisy.

Riziko likvidity je vyšší zejména u aktiv obchodovaných na menších trzích, tzv. rozvíjejících se trzích, u společností s menší tržní kapitalizací, u nestandardních aktiv apod. Jelikož jsou cenné papíry Fondu obchodované na světových burzách, které lze realizovat v průběhu několika málo dní, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svých závazků. Riziko likvidity pro Fond je nicméně omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů účastníků Fondu.

S likviditou souvisí i riziko zpětných odkupů, představující riziko odprodeje velkých objemů penzijních jednotek Fondu, což může způsobit, že Fond bude nucen prodat aktiva v čase a za cenu, za kterou by za normálních okolností tato aktiva neprodával. V takovém případě se správce Fondu snaží s ohledem na dodržení povinnosti odborné péče zpeněžit tato aktiva za cenu nejvýše dosažitelnou v daném čase.

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí Fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které přiměřeně zajistí, že je Fond schopen splnit povinnosti odkupu penzijní jednotky ve lhůtě a za podmínek daných statutem nebo zákonem. Řízení likvidity portfolia Fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Statut Fondu obsahuje následující zásady při řízení rizika likvidity:

i) Plánování transakcí Fondu je v působnosti odpovědného portfolio manažera. Při plánování transakcí vychází portfolio manažer z investiční strategie Fondu a z naměřených a predikovaných pozic a toků finančních prostředků a investičních nástrojů z předchozího dne. Sám aktualizuje portfolia podle transakcí v rámci dne. Při plánování respektuje stanovené limity.
ii) Měření a predikce likvidity – systém řízení likvidity je založen na měření, sledování a predikci pozic a čistých toků finančních prostředků a investičních nástrojů v čase. Jednostranné toky musí být kryty v každý okamžik dostatečnou pozicí. Pro pokrytí případného dočasného nedostatku finančních prostředků, především pro vypořádání odkupování podílových listů a měnových derivátů s různými protistranami, je používán kontokorentní úvěrový rámec. Měření a predikce pozic a toků portfolia je prováděna automaticky v systému určeném pro správu portfolií. Údaje pro jednotlivá portfolia jsou dostupné v reálném čase.
iii) Neočekávané závazky z transakcí portfolia musí být kryty pozicemi a toky portfolia. Nesoulad v načasování peněžních toků portfolia a výběrů, které by znamenaly, že pozice portfolia by se musely prodávat krátkou dobu před jejich splatností za nižší cenu, než je hodnota při splatnosti, je možné pokrýt repo operacemi. Krátkodobé krytí těchto nesouladů peněžních toků nepředstavuje strategii aktivního vytváření finanční páky.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky. V tabulce jsou obsaženy

8

rovněž aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno". Kromě vlastního kapitálu nemá Fond žádné významné finanční závazky.

(ii) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. PROSINCE 2021 TIS. KČ	ÚČETNÍ HODNOTA	NEDISK. PENĚŽNÍ TOKY	DO 1 MĚSÍCE	OD 1 DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
NEDERIVÁTOVÉ ZÁVAZKY							
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	–21 380	–21 380	–21 380	0	0	0	0
Ostatní závazky	–42 946	–42 946	0	–42 946	0	0	0
	–64 325	**–64 325**	**–21 380**	**–42 946**	**0**	**0**	**0**
DERIVÁTOVÉ ZÁVAZKY							
Měnové obchody:	–2 040						
Výdaj		–386 731	0	0	–386 731	0	0
Příjem	–2 040	384 143	0	0	384 143	0	0
		–2 589	**0**	**0**	**–2 589**	**0**	**0**

V případě vykázaných derivátových obchodů se jedná o nástroje vypořádané na brutto bázi.

8

31. PROSINCE 2020 TIS. KČ	ÚČETNÍ HODNOTA	NEDISK. PENĚŽNÍ TOKY	DO 1 MĚSÍCE	OD 1 DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
NEDERIVÁTOVÉ ZÁVAZKY							
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	–6 250	–6 250	–6 250	0	0	0	0
Ostatní závazky	–9 749	–9 749	0	–9 749	0	0	0
	–15 999	**–15 999**	**–6 250**	**–9 749**	**0**	**0**	**0**
DERIVÁTOVÉ ZÁVAZKY							
Měnové obchody:	–29						
Výdaj		–32 281	–32 281	0	0	0	0
Příjem		32 265	32 265	0	0	0	0
	–29	**–16**	**–16**	**0**	**0**	**0**	**0**

V případě vykázaných derivátových obchodů se jedná o nástroje vypořádané na brutto bázi.

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	**Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti**
Nederivátové finanční nástroje	**Nediskontované peněžní toky**, které zahrnují odhadované úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik	**Peněžní toky z finančních derivátů.** Hodnoty za derivátové obchody jsou vykázány v diskontované výši (shodné s účetní hodnotou ke dni vykázání), které jsou v rámci časových košů alokovány rovnoměrně podle smluvní splatnosti obchodů. Fond považuje efekt diskontování jako i načasování peněžních toků z derivátových nástrojů za nevýznamný pro účel sestavení výše uvedené likvidní analýzy finančních závazků.
Obchodní deriváty, které jsou součástí portfolia, kde se předpokládá uzavření daných derivátových pozic před jejich smluvní splatností	**Reálná hodnota k rozvahovému dni.** Důvodem je skutečnost, že smluvní splatnosti neodrážejí riziko likvidity z těchto expozic, protože existuje předpoklad, že tyto deriváty budou uzavřeny ještě před datem jejich smluvní splatnosti. Tyto reálné hodnoty jsou vykázány v časovém koši „méně než 1 měsíc“.

8

(iii) Zbytková doba splatnosti

K 31. PROSINCI 2021 (TIS. KČ)	DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	3 133 043	0	0	0	0	3 133 043
splatné na požádání	300 433	0	0	0	0	300 433
ostatní pohledávky	2 832 610	0	0	0	0	2 832 610
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	924 788	924 788
Ostatní aktiva	378 394	0	0	0	0	378 394
Náklady a příjmy příštích období	381	0	0	0	0	381
Celkem aktiva	**3 511 818**	**0**	**0**	**0**	**924 788**	**4 436 606**
Ostatní pasiva	163 892	550	0	0	0	164 442
Celkem závazky	**163 892**	**550**	**0**	**0**	**0**	**164 442**
Gap	**3 347 925**	**–550**	**0**	**0**	**924 788**	**4 272 163**
Kumulativní gap	**3 347 925**	**3 347 375**	**3 347 375**	**3 347 375**	**4 272 163**	**4 272 163**

K 31. PROSINCI 2020 (TIS. KČ)	DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	1 552 892	0	0	0	0	1 552 892
splatné na požádání	218 420	0	0	0	0	218 420
ostatní pohledávky	1 334 472	0	0	0	0	1 334 472
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	731 796	731 796
Ostatní aktiva	271 042	0	0	0	0	271 042
Náklady a příjmy příštích období	545	0	0	0	0	545
Celkem aktiva	**1 824 478**	**0**	**0**	**0**	**731 796**	**2 556 274**

8

K 31. PROSINCI 2020 (TIS. KČ)	DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
Závazky vůči bankám a druž. záložnám	6 250	0	0	0	0	6 250
splatné na požádání	0	0	0	0	0	0
ostatní závazky	6 250	0	0	0	0	6 250
Ostatní pasiva	29 762	0	0	0	0	29 762
Celkem závazky	**42 262**	**0**	**0**	**0**	**0**	**42 262**
Gap	**1 782 217**	**0**	**0**	**0**	**731 796**	**2 520 263**
Kumulativní gap	**1 782 217**	**1 782 217**	**1 782 217**	**1 782 217**	**2 514 013**	**2 514 013**

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Sloupec „bez specifikace“ pro řádek Akcie, podílové listy a ostatní podíly představuje objem majetku investovaný zejména do akcií a investičních fondů ze skupiny KBC.

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

K rozvahovému dni Fond nemá v portfoliu žádná nelikvidní aktiva. Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje významnou část prostředků do likvidních aktiv s dobou vypořádání od 2 dnů do 1 týdne (zejména do akcií, podílových listů a futures). Volné finanční prostředky jsou zhodnocovány prostřednictvím repo operací se zbytkovou splatností 14 dnů.

Prostředky účastníků nejsou prezentovány v tabulce kvůli tomu, že nesplňují definici finančního závazku. Avšak primární odtok peněžních prostředků bude v budoucnosti vyplývat právě z vypořádání penzijních jednotek.

Podíl likvidních aktiv na celkových aktivech je uveden v tabulce níže.

TIS. KČ	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Celková likvidní aktiva	4 057 831	2 284 688
Podíl likvidních aktiv na celkových aktivech	91,5 %	89,4 %

Ostatní aktiva zahrnují zejména maržové účty, reálné hodnoty z derivátů, pohledávky za dividendami a pobídky. Zbytková splatnost uvedených položek je do 3 měsíců.

8

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, EONIA, vyhlašovaných úroků z vkladů atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu schválenou představenstvem Společnosti.

Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Fond nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika. Používané nástroje jsou především měnové forwardy a swapy. Fond neaplikuje zajišťovací účetnictví.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokovány do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

8

K 31. PROSINCI 2021 (TIS. KČ)	DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	CELKEM
Pohledávky za bankami	3 133 043	0	0	0	3 133 043
Celkem	**3 133 043**	**0**	**0**	**0**	**3 133 043**
Závazky vůči bankám	21 380	0	0	0	21 380
Celkem	**21 380**	**0**	**0**	**0**	**21 380**
Gap	**3 111 663**	**0**	**0**	**0**	**3 111 663**
Kumulativní gap	**3 111 663**	**3 111 663**	**3 111 663**	**3 111 663**	**3 111 663**

K 31. PROSINCI 2020 (TIS. KČ)	DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	CELKEM
Pohledávky za bankami	1 552 892	0	0	0	1 552 892
Celkem	**1 552 892**	**0**	**0**	**0**	**1 552 892**
Závazky vůči bankám	6 250	0	0	0	6 250
Celkem	**6 250**	**0**	**0**	**0**	**6 250**
Gap	**1 546 642**	**0**	**0**	**0**	**1 546 642**
Kumulativní gap	**1 546 642**	**1 546 642**	**1 546 642**	**1 546 642**	**1 546 642**

8

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Měnové riziko souvisí s pohybem kurzů měn, ve kterých jsou denominovány investice Fondu, oproti měně, ve které jsou denominovány penzijní jednotky Fondu, tj. oproti CZK. Pokud tyto měny oproti CZK oslabují, klesá hodnota penzijních jednotek Fondu i v případě, že jsou kurzy příslušných cenných papírů na kapitálovém trhu stabilní, a naopak. Toto riziko může být omezeno tím, že Fond se proti němu zajistí uzavřením měnových derivátů, nejčastěji FX forwardů a FX swapů.

Deriváty poskytují efektivní finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. Měnové zajišťovací operace slouží především k pokrytí měnových rizik, nemohou však vyloučit situaci, kdy neočekávané změny měnového kurzu i navzdory eventuálním zajišťovacím obchodům negativně ovlivní vývoj hodnoty majetku fondu. Investice v cizích měnách rovněž podléhají tzv. transferovému riziku. Náklady vznikající při devizových termínových obchodech snižují dosažené zisky.

Riziko termínového kontraktu na podkladové aktivum je obecně spjato s nenaplněním očekávání ohledně budoucí ceny podkladového aktiva. V případě, že se hodnota podkladového aktiva nevyvíjí v souladu s očekáváním, může fond utrpět ztrátu danou rozdílem ceny podkladového aktiva v době uzavření obchodu a ceny v den splatnosti obchodu.

Aktiva a závazky v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici účetní jednotky vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Účetní jednotka nastavila limity na měnové riziko na bázi čisté měnové pozice v jednotlivých měnách. Účetní jednotka stanovila limit na měnová rizika ve výši 10 % čisté hodnoty aktiv v jednotlivých měnách a limit 10 % kapitálu účetní jednotky na celkovou čistou měnovou pozici účetní jednotky.

8

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

TIS. KČ	EUR	USD	KČ	OSTATNÍ	CELKEM
K 31. PROSINCI 2021					
Pohledávky za bankami	80 471	38 100	3 014 315	157	3 133 043
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	557 375	355 128	0	12 285	924 788
Ostatní aktiva	129 841	248 552	1	0	378 394
Náklady a příjmy příštích období	0	0	381	0	381
Celkem	**767 687**	**641 780**	**3 014 697**	**12 442**	**4 436 606**
Závazky vůči bankám	21 380	0	0	0	21 380
Ostatní pasiva	0	2 040	162 402	0	164 442
Vlastní kapitál	0	0	4 250 784	0	4 250 784
Celkem	**21 380**	**2 040**	**4 413 186**	**0**	**4 436 606**
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	–2 126 895	–2 920 618	1 775 705	0	–3 271 808
Čistá devizová pozice	**–1 380 588**	**–2 280 878**	**377 216**	**12 442**	**–3 271 808**

Devizová pozice nezohledňuje reálnou pozici futures kontraktů, která není vykázána v rozvaze ani v podrozvaze. K 31. prosinci 2021 činila 1 017 835 tis. Kč pro kontrakty v měně EUR a 2 146 524 tis. Kč pro kontrakty v měně USD.

8

TIS. KČ	EUR	USD	KČ	OSTATNÍ	CELKEM
K 31. PROSINCI 2020					
Pohledávky za bankami	3 343	1 907	1 547 597	45	1 552 892
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	453 846	270 426	0	7 524	731 796
Ostatní aktiva	104 514	166 528	545	0	271 587
Celkem	**561 703**	**438 861**	**1 548 142**	**7 569**	**2 556 275**
Závazky vůči bankám	0	0	6 250	0	6 250
Ostatní pasiva	0	0	29 762	0	29 762
Vlastní kapitál	0	0	2 520 263	0	2 520 263
Celkem	**0**	**0**	**2 556 275**	**0**	**2 556 275**
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	–890 964	–1 704 392	–1 010 932	0	–3 606 288
Čistá devizová pozice	**–329 261**	**–1 265 531**	**–2 019 065**	**7 569**	**–3 606 288**

(iii) Akciové riziko/cenová rizika

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu účetní jednotky a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji, i když určitá část akciového rizika vzniká také z důvodu neobchodních aktivit účetní jednotky. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity.

Fond sleduje koncentraci finančních nástrojů dle emitenta. Do jmění Fondu lze nabýt cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydaný fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem. Konkrétní limity upravuje statut Fondu. Obecně do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných jedním fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem nelze investovat více než 20 % hodnoty majetku Fondu

K 31. prosinci 2021 a 2020 Fond neinvestoval více než 20 % celkových aktiv do podílových listů jednoho investičního fondu.

8

(iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value at Risk (VaR)

Tržní rizika plynoucí z obchodních aktivit (obchodního portfolia) účetní jednotky jsou řízena metodou Value at Risk (VaR). Hodnota VaR představuje odhad ztráty portfolia na zvolené hladině významnosti (1 %) a časovém horizontu (1 měsíc) s roční periodou pozorování rizikových faktorů.

VaR model je komplexní parametr založen na parametrické metodě a multifaktorovém přístupu (akcie, úrokové sazby, spready, měnové riziko). Hodnota VaR se stanovuje absolutně (v Kč) i relativně (v %).

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za všechny typy finančních nástrojů.

TIS. KČ	K 31. 12. 2021	PRŮMĚR 2021
VaR úrokových, měnových a akciových nástrojů	5,61 %	9,91 %

TIS. KČ	K 31. 12. 2020	PRŮMĚR 2020
VaR úrokových, měnových a akciových nástrojů	14,21 %	7,11 %

K 31. prosinci 2021 činilo celkové VaR za všechna tržní rizika 248 182 tis. Kč (v roce 2020: 363 247 tis. Kč). Tato hodnota je nižší než součet VaR za jednotlivá rizika z důvodu korelace mezi jednotlivými riziky. Současná metodika používaná pro měření VaR portfolia poskytuje měsíční výstupy na agregované bázi. S ohledem na investiční strategie je Fond vystaven významné expozici akciového rizika v menší míře rizika úrokového.

Limity pro řízení tržního rizika

Limity pro tržní rizika jsou stanovovány zvlášť na úrovni celkového portfolia.

Veškeré limity pro obchodní portfolio (konkrétně VaR limity pro dobu držení jednoho dne a citlivostní limity) jsou navrhovány ve spolupráci útvaru strategického řízení rizik a příslušných obchodních útvarů a schvalovány skupinovým výborem řízení rizik (FRC).

Tržním rizikem se rozumí riziko ztráty vyplývající ze změn tržních cen, úrokových měr a měnových kurzů, včetně rizika plynoucího z kolísání tržní hodnoty pozic v majetku společnosti/portfolií/fondů kolektivního investování, které je způsobeno změnami tržních proměnných, zejména úrokových sazeb, měnových kurzů, cen akcií a komodit, úvěruschopnosti emitenta apod.

(v) Stresové testování

Společnost provádí na čtvrtletní bázi stresové testování VaR úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik. Stresové testování slouží k identifikaci událostí a vlivů, které mají značný dopad na fond. Analýza výsledků testování je pravidelně předkládána na Investiční výbor.

e) Operační riziko

Spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním či úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu nebo cenné papíry vydávané Fondem.

Operačním rizikem se rozumí riziko přímých nebo nepřímých ztrát, plynoucích pro Společnost nebo obhospodařovaná portfolia z neadekvátních nebo chybných interních procesů, selhání lidského faktoru, interních nebo externích systémů. Událostí operačního rizika je zejména:

- každé porušení omezení a podmínek, daných zákonem, statuty portfolií/fondů nebo jinými smluvními dokumenty,
- každé porušení principů etického kodexu nebo jiných vnitřních předpisů Společnosti,
- každé selhání lidského faktoru nebo systému ve Společnosti, pokud touto událostí byla Společnost nebo portfolio/fond vystaven aktivnímu riziku ztráty.

Riziko obchodní, strategické a reputační v souladu s politikou KBC Group není v kategorii operačních rizik zahrnuto.

8

Oblast operačního rizika je v pravomoci představenstva Společnosti, které vyhodnocuje události operačního rizika z pohledu materiality, projednává závěry z kontrol provedených na základě požadavků vyplývajících ze skupinových standardů a dalších nástrojů pro řízení operačních rizik, schvaluje implementaci interních směrnic KBC Group do lokálních směrnic a projednává novou metodologii a přístupy v oblasti operačních rizik, monitoring nefinančních rizik.

f) Dopad covidu-19

Pandemie covidu-19 vedla v některých částech roku 2021 k významným omezením osobních, společenských i obchodních aktivit, včetně dočasných lockdownů v ČR. Vedení firmy a její orgány reagovaly na situaci podobně jako v roce 2020 tak, aby byla zajištěna plná funkčnost celého investičního procesu.

Část komunikace mezi zaměstnanci a klienty se přesunula do online prostředí. Na finančních výsledcích fondů roku 2021 se přímé dopady pandemie v souvislosti s řízením rizik prakticky nepodepsaly. Nepřímé dopady pak byly prostřednictvím vyšší inflace, vyšší tržních úrokových sazeb a rychlejšího růstu ekonomiky, se kterými jsme při obhospodařování portfolií účastnických fondů pracovali stejně jako v rámci standardního ekonomického cyklu. Vzhledem k proočkovanosti populace a postupnému ústupu covidu-19 v roce 2022 opět počítáme s minimálními přímými dopady pandemie na naše účastnické fondy.

22. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:
- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:
- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií
- a měnové kurzy.

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.
- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kotované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kotované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny), nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
- kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
- kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
- nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo, nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které

8

nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, ve kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovuprovedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- čtvrtletní kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena, a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

8

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31. 12. 2021 (TIS. KČ)	ÚROVEŇ 1	ÚROVEŇ 2	ÚROVEŇ 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	3 133 043	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	924 788	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	378 394	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Závazky vůči bankám a druž. záložnám	0	21 380	0
Ostatní finanční závazky	0	164 442	0

31. 12. 2020 (TIS. KČ)	ÚROVEŇ 1	ÚROVEŇ 2	ÚROVEŇ 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami		1 552 892	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	731 796	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	271 042	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Závazky vůči bankám a druž. záložnám	0	6 250	0
Ostatní finanční závazky	0	29 761	0

8

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2
Pokud během běžného účetního období dojde ke změně tržních podmínek pro dluhové cenné papíry, kdy již příslušné kotované ceny na aktivním trhu nejsou dostupné pro tyto nástroje, je třeba přistoupit k jejich reklasifikaci. Nicméně pokud existuje dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů, může dojít k převodu cenných papírů z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot.

V průběhu roku 2021 nedošlo v případě Fondu k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami
Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů. U veškerých zůstatků na bankovních účtech bylo posouzeno, že mají nízké úvěrové riziko ke každému datu účetní závěrky, neboť prostředky jsou uloženy v uznávaných mezinárodních bankovních institucích s vysokým ratingem.

Dluhové cenné papíry
Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3) reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:
- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní,
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou pomocí diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry
Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech
Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena: na základě zveřejněné čisté hodnoty aktiv (NAV), které vychází z reálné hodnoty (úroveň 1). Do podílových fondů s portfoliem nepřeceňovaným reálnou hodnotou Fond neinvestuje.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS
Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům, jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Závazky vůči bankám a druž. záložnám
Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

8

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

V případě finančních závazků plynoucích z repo operací se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti těchto závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3
K rozvahovému dni Fond neeviduje žádné finanční zařazených v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot. Nejsou proto uváděny informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých při ocenění.

Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny pro úroveň 2 a 3
Popis použitých oceňovacích technik a vstupních veličin pro úroveň 2 a 3 je uveden v bodě 21 (d) (ii) výše.

23. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

Fond k rozvahovému dni neeviduje žádné transakce, které nejsou zahrnuty v rozvaze.

24. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Koncem února 2022 pokračující politické napětí mezi Ruskem a Ukrajinou eskalovalo v konflikt s vojenskou invazí Ruska na Ukrajinu. Celosvětovou reakcí na ruské porušení mezinárodního práva a agresi vůči Ukrajině bylo uvalení rozsáhlých sankcí a omezení podnikatelské činnosti. Tyto skutečnosti považujeme za neupravující následné události. Celkový dopad posledního vývoje se projevil zvýšenou volatilitou na finančních a komoditních trzích a dalšími důsledky pro ekonomiku. Fond není vystaven přímé expozici na ruské, běloruské a ukrajinské trhy. Podnikatelská rizika zahrnující nepříznivé dopady ekonomických sankcí uvalených na Rusko, přerušení podnikání (včetně dodavatelských řetězců), zvýšený výskyt kybernetických útoků, riziko porušení právních a regulatorních pravidel a mnoho dalších je obtížné posoudit a jejich celkový vliv a možné účinky nejsou v tuto chvíli známy.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2021.

Datum sestavení 31. března 2022

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. 2021

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.

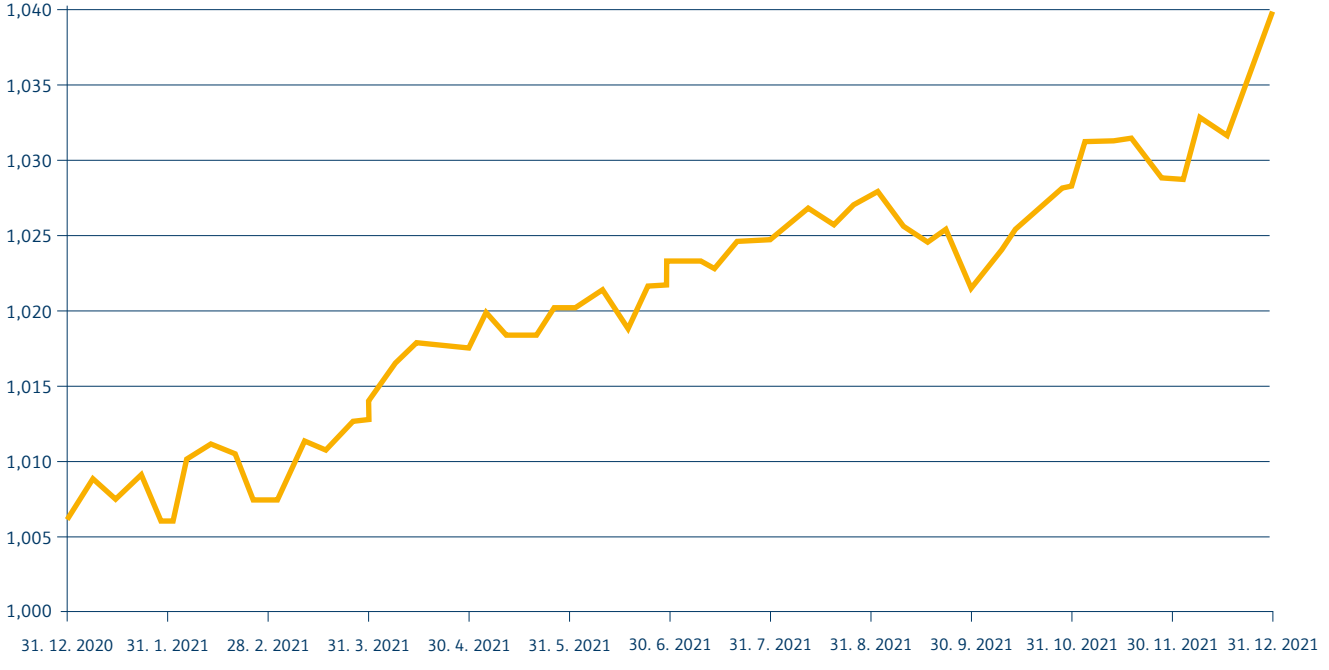
IDENTIFIKACE MAJETKU FONDU	ISIN	POŘIZOVACÍ CENA V TIS. KČ	REÁLNÁ HODNOTA K 31. 12. 2021 V TIS. KČ
Repo operace (posk. úvěry)		445 000	444 966
Běžné účty v UniCredit Bank		41 204	41 204
US TREAS 0.5 23	US91282CDM01	30 163	29 535
US TRE 1.625 23	US912828T917	27 377	26 860
ISHARES EDGE	IE00B86MWN23	11 139	12 598
ISH CORE S&P500	IE0031442068	7 531	10 241

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. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Hodnota vlastního kapitálu Fondu v tis. Kč	577 205	284 482	n/a	n/a
Hodnota připadající na penzijní jednotku	1,0404	1,0064	n/a	n/a

3 Vývoj hodnoty penzijní jednotky v rozhodném období



4

Skladba a změny majetku Fondu k 31. 12. 2021

Ekonomický pohled*

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Bankovní účty a depozita	74,64 %	89,67 %
Státní dluhopisy	10,48 %	0,00 %
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12,91 %	9,96 %
Ostatní aktiva	1,97 %	0,37 %

Účetní pohled

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pohledávky za bankami	83,62 %	92,88 %
Státní dluhopisy	10,48 %	0,00 %
Akcie, podílové listy	3,93 %	5,76 %
Ostatní aktiva	1,97 %	1,36 %

Nejvýznamnější část dluhopisů pocházela od emitentů pocházejících z USA, hotovost a depozita pak od emitentů z ČR. V průběhu roku 2021 došlo k růstu podílu státních dluhopisů a růstu podílu akcií na úkor hotovosti a depozit.

** 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 0,7 %* 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.

** Na základě rozhodnutí představenstva ČSOB Penzijní společnosti, a. s, člena skupiny ČSOB nebyla za roky 2021 a 2020 účtována úplata za obhospodařování a 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 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 2021 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2021,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021, 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 Mezinárodním 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 společnosti, 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 společnosti, a.s., člen skupiny ČSOB za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti ČSOB Penzijní společnosti, 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 společnosti, a.s., člen skupiny ČSOB povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržité 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 společnosti, 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 společnosti, 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 společnosti, 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 společnosti, 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 společnosti, 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 2022

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

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 2021

AKTIVA	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	3	486 171	265 885
v tom: a) splatné na požádání		41 204	22 932
b) ostatní pohledávky		444 966	242 954
Dluhové cenné papíry	4	60 902	0
v tom: a) vydané vládními institucemi		60 902	0
b) vydané ostatními osobami		0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	22 839	16 476
Ostatní aktiva	6	11 458	3 902
Aktiva celkem		**581 370**	**286 263**

PASIVA	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Ostatní pasiva	7	4 165	1 781
Cizí zdroje celkem		**4 165**	**1 781**
Emisní ážio	8	6 159	221
Kapitálové fondy	8	554 804	282 663
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	9	1 598	0
Zisk nebo ztráta za účetní období	9	14 643	1 598
Vlastní kapitál celkem		**577 205**	**284 482**
Pasiva celkem		**581 370**	**286 263**

8

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. PROSINCI 2021

	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
PODROZVAHOVÁ AKTIVA			
Pohledávky z pevných termínových operací	10	123 505	30 182
Hodnoty předané k obhospodařování	11	577 205	284 482
PODROZVAHOVÁ PASIVA			
Přijaté zástavy a zajištění	4	446 488	243 620
Závazky z pevných termínových operací	10	173 809	30 228

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2021

	BOD	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	3 207	181
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		11	0
Náklady na úroky a podobné náklady	12	505	320
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		0	0
Výnosy z akcií a podílů		106	33
Zisk nebo ztráta z finančních operací	13	11 835	1 705
Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		14 643	1 598
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		**14 643**	**1 598**

8

1. OBECNÉ INFORMACE

Podstatné účetní metody a pravidla použité při sestavování této účetní závěrky jsou uvedeny níže.

(a) Založení a charakteristika Fondu

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“).

Informace o obhospodařovateli

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.

Informace o administrátorovi

Správu portfolia fondu, výpočet hodnoty majetku fondu a účetnictví zajišťuje Společnost ČSOB Asset Management, a. s., investiční společností, IČO: 25677888 se sídlem Radlická 333/150, Radlice, 150 00 Praha 5 (dále jen „Administrátor“), která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Informace o depozitáři a auditorovi

Depozitářem Fondu je společnost UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO: 64948242 se sídlem Želetavská 1525/1, Praha 4 – Michle, 140 92. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Audit fondu zajišťuje společnost PricewaterhouseCoopers Česká republika, s.r.o., IČO: 61063029, sídlem Hvězdova 1734/2c, Nusle, 140 00 Praha 4.

Investiční strategie

Hlavním cílem investiční politiky Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat růstu hodnoty penzijní jednotky. Fond investuje zejména do dluhopisů s vysokým ratingem vydávaných Českou republikou, členskými státy Evropské unie s ratingem na úrovni České republiky a vyšším, Spojenými státy americkými a do akcií. Poměr mezi dluhopisy a akciemi se může lišit v závislosti na podmínkách na kapitálovém trhu, a to takovým způsobem, že akciová složka bude v rozmezí 0 % až 30 % hodnoty majetku. Aktiva (všechny majetkové hodnoty, do kterých mohou být umístěny prostředky ve fondu) mohou být denominována v CZK, EUR a USD či jiné měně s tím, že max. 25 % aktiv Fondu může být bez měnového zajištění. Společnost nemůže plně zaručit dosažení investičního cíle vzhledem k nepředvídatelným výkyvům na finančních trzích. Při investování majetku dbá Fond na to, aby byl schopen dostát závazkům vůči účastníkům dle zvolené strategie spoření. Žádné záruky třetích osob za účelem ochrany účastníků nejsou poskytovány. Fond nekopíruje při investičním procesu žádný určitý index ani ukazatel (benchmark).

8

Informace o cenných papírech vydávaných fondem
Penzijní jednotky představují podíl na majetku v účastnickém fondu. Penzijní jednotky jsou zaknihované cenné papíry vydávané na jméno a nejsou přijaty k obchodování ani na regulovaném trhu, ani v mnohostranném obchodním systému. Jmenovitá hodnota penzijní jednotky činí 1 Kč.

Realizovaný výsledek z hospodaření Fondu je plně reinvestován. Fond nevyplácí podíly na zisky.

(b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři
Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi účastníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním penzijních jednotek Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu se skládá z maximálně 1 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společnosti z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému ultimu měsíce. V pasivech Fondu se zohlední časové rozlišení vybraných nákladů uvedených ve statutu, například úplata za obhospodařování nebo výkonnostní poplatek.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

Úplata za výkon činnosti depozitáře je hrazena Společností.

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

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

(d) Změny v obchodním rejstříku
V průběhu běžného účetního období nedošlo k žádným změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti.

(e) Organizační struktura
Nejvyšším orgánem Společnosti je valná hromada. Působnost valné hromady je vymezena právními předpisy a stanovami Společnosti v platném znění.

Dozorčí rada Společnosti je orgánem Společnosti, který zajišťuje vnitřní kontrolu hospodaření Společnosti i její další činnosti. V tomto směru plní zejména úkoly vymezené zákonem o obchodních korporacích* a stanovami Společnosti v platných zněních.

Představenstvo je statutárním orgánem Společnosti, který řídí činnost Společnosti a jedná jejím jménem. Představenstvo zabezpečuje obchodní vedení Společnosti, což zahrnuje mimo jiné povinnosti stanovené zákonem o obchodních korporacích, občanským zákoníkem a stanovami Společnosti v platných zněních.

Liniový manažer je přímo podřízený a za svou činnost odpovědný členu představenstva, pokud příslušný vnitřní předpis nestanoví něco jiného.

Organizační struktura Společnosti je tvořena vnitřními organizačními jednotkami – odděleními. Oddělení jsou zřizována za účelem soustředění výkonu odborných činností a agend, z hlediska jejich věcné náplně stejnorodých, relativně samostatných a převážně opakovaně vykonávaných v rámci Společnosti.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky
Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:
- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,

**Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech*

8

- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS").

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou porovnatelné.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo jí zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021. Minulé účetní období je od 1. srpna 2020 do 31. prosince 2020.

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

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je vyhotovena jako nekonsolidovaná.

Podstatné účetní metody a pravidla použité při sestavování této účetní závěrky jsou uvedeny níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména:

- den výplaty nebo převzetí oběživa,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání (valuty) prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů, tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů nebo komodit s takovým termínem dodání, kdy období od sjednání obchodu do jeho vypořádání není delší než 2 dny,
- den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty,

Fond účtuje o obchodech s cennými papíry, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date).

Spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv. Spotovými operacemi se rozumí operace nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání. Operace s delším než obvyklým termínem dodání jsou účtovány jako finanční deriváty.

V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o kterých se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvahových a v reálné hodnotě na rozvahových účtech.

V případě obchodů s podílovými listy fondů nekotovaných na burze Fond účtuje o prodeji a nákupu v okamžiku jejich vypořádání (tzv. settlement date).

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné od 1. 1. 2021

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

IFRS umožňují při prvotním uznání účtovat finanční nástroje v den sjednání obchodu („trade date") nebo

8

v den vypořádání obchodu. Účetní jednotka smí používat stejnou metodu konzistentně pro nákupy a prodeje finančních nástrojů klasifikovaných ve stejné kategorii oceňování. Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání v časovém rámci stanoveném regulací nebo tržní konvencí (koupě s obvyklým termínem dodání), jsou zaúčtovány v den sjednání obchodu, tj. v den, kdy se Fond zaváže k nákupu nebo prodeji finančního aktiva. Všechny ostatní nákupy se vykazují, jakmile dojde k vypořádání obchodů.

V případě Fondu jsou ke dni sjednání obchodu účtovány obchody s dluhopisy, s nástroji peněžního trhu, s deriváty a akciemi. Pro obchody s nekotovanými investičními fondy je použita cena platná v den vypořádání. Jelikož objednávky fondů jsou uskutečňovány v trade date, není v daný okamžik známá cena platná pro den vypořádání.

Finanční aktivum nebo finanční závazek jsou prvotně oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku. Přírůstkový náklad je takový náklad, který by nevznikl, pokud by účetní jednotka nenabyla, nepozbyla nebo neemitovala finanční nástroj. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům, poradcům, makléřům a prodejcům, dále odvody regulačním orgánům a burzám, převodové daně a jiné poplatky. Transakční náklady naopak nezahrnují prémie nebo diskonty, náklady na financování, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou, na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek, ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“), a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;

8

- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích období, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Společnost vyhodnotila, že na portfolio Fondu aplikuje pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekotovaných podílových fondech a finančních derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu týdenního výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 penzijní jednotku. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení je „jistina“ definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, účetní jednotka hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení účetní jednotka vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv;
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

V souladu se svým kreditním profilem a strukturou finančních závazků zařazených do FVTPL kategorie považuje Fond možný dopad změny vlastního kreditního rizika na reálnou hodnotu finančních závazků jako nevýznamný.

8

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede, ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva se rozdíl mezi

a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, vykazuje ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si buď všechna, nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojené s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace. Viz bod 2f (Repo, reverzní repo operace a krátké prodeje).

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede, ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale zachová si kontrolu nad finančním aktivem, účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční majetek je zcela nebo částečně odepsán v případě, kdy účetní jednotka vyčerpala veškeré praktické možnosti vymáhání pohledávky a dospěla k závěru, že neexistuje důvodné očekávání vymožení nesplacené pohledávky. Odpis představuje okamžik odúčtování.

Finanční závazky

Finanční závazky jsou odúčtovány v okamžiku zániku (tj. ve chvíli, kdy je povinnost, která je uvedená ve smlouvě, ukončena, zrušena nebo vyprší). Změny závazků, které nevedou k jejich zániku, se účtují jako změna v odhadu za použití metody kumulativní úpravy s případným ziskem nebo ztrátou vykázanou jednorázově v zisku nebo ztrátě.

(iv) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě, nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových, jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(v) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota" je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Ke stanovení reálné hodnoty instrumentů oceňovaných na základě tržních kotací se v rámci rozpětí nabídkových a poptávkových cen použije poslední obchodní cena k datu vykázání. Kotovaná tržní cena použitá k oceňování dluhových cenných papírů je aktuální středová cena („mid"); v případě akcií se jedná o závěrečnou cenu („closing price"); kotovaná tržní cena finančních závazků je aktuální středová cena.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

Ke stanovení reálné hodnoty některých finančních nástrojů, pro které nejsou k dispozici informace o cenách externího trhu, se používají techniky ocenění, jako jsou

8

modely diskontovaných peněžních toků nebo modely založené na nedávných tržních transakcích (odhad reálné hodnoty na základě kotovaných cen nástrojů s podobnými charakteristikami) nebo posouzení finančních údajů investic. Tyto metody odhadu reálné hodnoty jsou značně ovlivněny předpoklady používanými Společností včetně diskontní sazby, likvidity a kreditních ukazatelů a odhadu budoucích peněžních toků. Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno na základě hierarchie vstupů reálných hodnot takto: (i) první úroveň je ocenění na základě kotovaných cen z aktivních trhů pro totožná aktiva nebo závazky, (ii) ocenění druhé úrovně jsou oceňovací techniky se všemi významnými vstupy pro aktivum nebo závazek pozorovatelnými na trhu buď přímo (tj. z ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z cen), a (iii) ocenění třetí úrovně jsou ocenění, která nejsou založena pouze na pozorovatelných tržních údajích (to znamená, že ocenění vyžaduje významné nepozorovatelné vstupy a odhady).

Standard IFRS 13 požaduje nalézt v rámci rozpětí bid-ask cenu, která bude nejlépe reprezentovat reálnou hodnotu odpovídající stanovenému cíli, tj. cenu, která by byla získána za prodej aktiva. Určení této hodnoty většinou znamená použití úsudku současně s informací o historických bid cenách, ask cenách a skutečně dosahovaných cenách reálných transakcí. Na základě historických transakcí a duračního profilu portfolia aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu považuje Fond mid cenu za vhodnou reprezentaci reálné hodnoty v souladu s IFRS 13. Rozdíl mezi cenou skutečné realizovaných transakcí a mid oceněním k datu vykázání Fond nepovažuje za významný.

Mechanismus kontroly správnosti stanovených cen instrumentů v portfoliu Fondu

U fondu s dluhovými papíry v portfoliu dochází k pravidelnému monitoringu mezidenní změny dluhových nástrojů. V případě identifikace trendu vyššího rozpětí bid-ask spreadu u konkrétní pozice dochází k internímu vyhodnocení kvality příslušného zdroje. Pokud se prokáže trvalé zhoršení kvality ocenění, dochází k výběru jiného důvěryhodnějšího kotátora. Zdroje ocenění jsou používány dle jejich hierarchie, tj., pokud je dostupná cena CBBT, použije se ona, pokud BGN, použije se tento. V případě, že je na trhu pouze jeden nebo několik kotátorů, vybere se jeden z nich. Vybírá se vždy ten, u kterého je předpoklad nejpřesnější ceny (pravidelná kotace, nejvyšší objemy). Specifický lokální trh nemá tak velkou hloubku jako řada zahraničních. U některých instrumentů tak může být složité stanovit reálnou hodnotu. Je však vycházeno z předpokladu, že obchodovaná cena je vždy lepší než teoretická modelová, případně je externí zdroj ceny nahrazen expertní cenou stanovenou prostřednictvím interního modelu. Interní model pro oceňování dluhových cenných papírů je založen na současné hodnotě budoucích peněžních toků. Model je použit v případě, kdy není možné získat veřejně dostupný relevantní zdroj ocenění. V návaznosti na uvedenou změnu je pozice analyzována z pohledu hierarchie reálných hodnot. Pro převody mezi jednotlivými úrovněmi reálných hodnot se předpokládá, že nastaly na konci vykazovaného období.

(i) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Metody účinné do 31. 12. 2020

(i) Pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky zákona

8

přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů.

Pohledávky vzniklé z přecenění derivátů na kladnou reálnou hodnotu jsou vykázány v reálné hodnotě zjištěné k rozvahovému dni.

Provozní pohledávky a závazky
Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Tvorba opravné položky se vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Metody účinné od 1. 1. 2021
Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(viii)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno, a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Metody účinné do 31. 12. 2020
Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

(d) Cenné papíry

Metody účinné od 1. 1. 2021

Majetkové cenné papíry
Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly" zahrnují následující:
- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(vii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Výnosy z akcií a podílů
Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Výnosy z akcií a podílů", pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázány jako snížení hodnoty investice.

Dluhové cenné papíry
Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování" a „Dluhové cenné papíry" zahrnují následující oceňovací kategorie:
- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(vii) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací" (viz bod 14a. Úrokové výnosy z dluhopisů

8

ve FVPL portfoliu jsou vykázány v rámci položky „Čisté úrokové výnosy“ (viz bod 13).

Odúčtování cenných papírů
Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

Metody účinné do 31. 12. 2020

Prvotní zaúčtování
Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění
Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění zařazuje do kategorie cenné papíry oceňované reálnou hodnotou.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou
Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:
1. cenný papír je klasifikován k obchodování,
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota
Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky, a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Odúčtování cenných papírů
Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

(e) Úroky

Metody účinné od 1. 1. 2021

Efektivní úroková míra
Úrokové výnosy a náklady jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“, za použití metody efektivní úrokové míry.

Efektivní úroková míra je úroková sazba, která diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo odeslané peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:
- hrubou účetní hodnotu finančního aktiva;
- naběhlou hodnotu finančního závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry pro finanční nástroje (jiné než úvěrově znehodnocená finanční aktiva) účetní jednotka odhaduje budoucí peněžní toky, kdy bere do úvahy smluvní podmínky finančního instrumentu, nikoliv však očekávané úvěrové ztráty. Pro úvěrově znehodnocená finanční aktiva efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko je vypočtena na základě odhadnutých budoucích peněžních toků včetně očekávaných úvěrových ztrát.

Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje transakční náklady, poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty mezi smluvními stranami a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Transakční náklady zahrnují přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím nebo vydáním finančního aktiva nebo finančního závazku.

Při výpočtu časového rozlišení úroků z nástrojů peněžního trhu (termínové vklady, směnky, repo operace) je použita konvence ACT/360. Ke dni uzavření obchodu nedochází k výpočtu časového rozlišení úroků. Naopak poslední den termínovaného obchodu je úročen.

8

Prezentace
Úrokové výnosy, resp. úrokové náklady, vykázané ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“, zahrnují následující:

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a „Náklady na úroky a podobné náklady“ ve výkazu zisku a ztráty.

V případě vzniku škodní události je o sankčních úrocích a poplatcích účtováno tak, aby nedošlo k poškození podílníků investičního fondu. Platba sankčního závazku je nejprve zachycena v položce „Ostatní aktiva“. Následně podle povahy škodní události (interní/externí) je plnění požadováno po i) protistraně, která škodu zapříčinila, resp. ii) náhradu fondu uhradí investiční společnost, pokud se jedná o interní příčinu.

Metody účinné do 31. 12. 2020
Úrokovým výnosem se:
a) u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,
b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

(f) Repo a reverzní repo operace

Repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“ či „Závazky vůči klientům – členům družstevních záložen”.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:
- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze,
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace
Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami” nebo „Pohledávky za nebankovními subjekty”.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány

8

po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy".

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

(g) Úvěry a zajištění

Úvěry v cizí měně jsou přeceněny kurzem ČNB k rozvahovému dni. Jedná se o nederivátové obchody. Přijaté úvěry a kolaterály jsou vykázány v položce „Závazky vůči bankám, poskytnuté úvěry" a kolaterály pak v položce „Pohledávky za bankami".

Výše a druh požadovaného zajištění závisí na posouzení úvěrového rizika protistrany. Byla zavedena pravidla stanovující přijatelnost jednotlivých typů zajištění a hodnotící parametry.

Hlavní typy přijatých zajištění:
- u půjček cenných papírů a reverzních repo obchodů: hotovost či cenné papíry,
- u OTC obchodů – měnové forwardy a měnové swapy: kolateralizace dle nařízení EMIR (v korunách nebo v cizí měně v závislosti na typu protistrany).

Fond průběžně monitoruje tržní hodnotu všech zajištění:
- haircut u přijatého kolaterálu v rámci repo obchodů,
- tržní hodnotu peněžního zajištění získaného/poskytnutého na základě vývoje reálných hodnot měnových derivátů.

V případě nutnosti Fond požaduje dodatečné zajištění v souladu s příslušnou smlouvou. Výše zajištění vykazovaného k jednotlivým pohledávkám nepřevyšuje jejich účetní hodnotu. Při uzavírání derivátových transakcí Fond také využívá vzorové smlouvy o kompenzaci a ISDA-CSA dodatky pro kolateralizaci s cílem zajistit riziko nesplnění závazku protistrany.

(h) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího dluhu.

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:
- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(i) Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(j) Daň z příjmů

S účinností od 1. ledna 2015 došlo k zavedení nulové sazby daně z příjmů právnických osob u fondů penzijní společnosti, Fond tedy neúčtuje o odložené dani z dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se vypočte z hospodářského výsledku běžného období před zdaněním připočtením daňově neuznatelných nákladů, odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dále úpravou o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě,

8

kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(k) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva". Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva".

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v nediskontované smluvní hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací", „Pohledávky z opcí", „Závazky z pevných termínových operací" a „Závazky z opcí".

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty k obchodování,
- deriváty držené pro řízení rizik.

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

Fond využívá zejména:

- měnové forwardy a měnové swapy,
- akciové futures – jde o burzovně obchodované syntetické deriváty, skrze něž nakupuje Fond akcie.

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

(l) Vydané penzijní jednotky Fondu

Metody účinné od 1. 1. 2021

Vydané penzijní jednotky Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí". Nástroj s prodejní opcí je takový finanční nástroj, který zahrnuje smluvní závazek emitenta zpětně odkoupit či umořit tento nástroj za hotovost nebo jiné finanční aktivum při uplatnění prodejní opce. Odchylně od definice finančního závazku je nástroj, který zahrnuje takovýto závazek, klasifikován jako kapitálový nástroj, pokud má všechny znaky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B, jde například o následující charakteristiky:

- Dodává držiteli právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky;
- Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů;
- Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky;
- Kromě smluvního závazku, podle nějž musí emitent zpětně odkoupit či umořit nástroj za hotovost nebo jiné finanční aktivum, nezahrnuje tento nástroj žádný smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum jiné účetní jednotce za podmínek, které jsou pro účetní jednotku potenciálně nevýhodné, a není smlouvou, která bude nebo může být vypořádána vlastními kapitálovými nástroji účetní jednotky;
- Celkové očekávané peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby jeho použitelnosti vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých

8

aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky během celé doby použitelnosti nástroje atd.

Fond vydává 1 třídu penzijních jednotek, které jsou zpětně odkupitelné na žádost držitele, mají stejná práva a jsou denominované ve stejné měně. Tyto penzijní jednotky jsou klasifikované jako kapitálový nástroj v souladu s IAS 32 odst. 11 včetně aplikovatelných výjimek z definice finančního závazku podle IAS 32, odst. 16. Penzijní jednotky emitované Fondem jsou vykupitelné cenné papíry na žádost držitele. Na základě výše uvedeného penzijní jednotky emitované Fondem nesplňují definici finančního závazků podle IAS 32.

Emisní ážio
Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech penzijních jednotek ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené penzijní jednotky.

Kapitálové fondy
Vydané penzijní jednotky mají nominální hodnotu.

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené penzijní jednotky zpět od účastníků.

Metody účinné do 31. 12. 2020

Emisní ážio
Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech penzijních jednotek ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené penzijní jednotky.

Kapitálové fondy
Vydané penzijní jednotky mají nominální hodnotu.

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných penzijních jednotek snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od účastníků.

(m) Stanovení hodnoty penzijní jednotky
Aktuální hodnotu penzijní jednotky Fondu stanovuje Administrátor. Hodnota se vypočte jako podíl fondového kapitálu připadajícího na jednu penzijní jednotku téže třídy ke dni ocenění (poslední pracovní den v týdnu), dále jen „D“. Aktuální hodnota penzijní jednotky je stanovena v den „D+2“ s platností ke dni „D“. Od dne D+3 probíhá vypořádání objednávek z předchozího investičního týdne s cenou platnou ke dni „D“.

(n) Výnosy z dividend

Metody účinné od 1. 1. 2021
Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

Metody účinné do 31. 12. 2020
Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

(o) Náklady na poplatky a provize, správní náklady
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

8

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.

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

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

(r) 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 řídicí 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.

(s) Použití odhadů
Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

2. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

(a) Opravy chyb minulých účetních období
Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad
Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standardy“ nebo „IFRS“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

8

(i) Prvotní aplikace IFRS 9

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

FINANČNÍ AKTIVA (V TIS. KČ)	PŮVODNÍ KLASIFIKACE DLE VYHL. 501/2002 ÚČINNÉ DO 31. 12. 2020	NOVÁ KLASIFIKACE DLE IFRS 9	PŮVODNÍ ÚČETNÍ HODNOTA DLE VYHL. 501/2002 ÚČINNÉ DO 31. 12. 2020	NOVÁ ÚČETNÍ HODNOTA DLE IFRS 9 K 1. 1. 2021
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	265 885	265 885
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	16 476	16476
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	1 059	1 059
Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	2 843	2 843
Finanční aktiva celkem			**286 263**	**286 263**

FINANČNÍ ZÁVAZKY (V TIS. KČ)	PŮVODNÍ KLASIFIKACE DLE VYHL. 501/2002 ÚČINNÉ DO 31. 12. 2020	NOVÁ KLASIFIKACE DLE IFRS 9	PŮVODNÍ ÚČETNÍ HODNOTA DLE VYHL. 501/2002 ÚČINNÉ DO 31. 12. 2020	NOVÁ ÚČETNÍ HODNOTA DLE IFRS 9 K 1. 1. 2021
Ostatní pasiva – záporná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	46	46
Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky	v reálné hodnotě přes PL	dobrovolně FVTPL	1 735	1 735
Finanční závazky celkem			**1 781**	**1 781**

Dále jsou uvedeny bližší informace pro uplatnění požadavků na klasifikaci dle IFRS 9 k 1. lednu 2021 na výše uvedené finanční nástroje, jejichž klasifikace se v důsledku uplatnění IFRS 9 k 1. lednu 2021 změnila, jak je také uvedeno v tabulce výše:

Pohledávky za nebankovními subjekty, dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou klasifikovány dle IFRS 9 jako povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), protože jsou drženy v rámci obchodního portfolia, ve kterém jsou řízeny, a jejich výsledky jsou hodnoceny na základě reálné hodnoty v souladu s dokumentovanou investiční strategií.

Aplikace IFRS 9 neměla žádný dopad na žádnou z položek vlastního kapitálu Fondu k 1. lednu 2021.

8

Vydané penzijní jednotky Fondu splňují kritéria výjimky pro nástroje s prodejní opcí dle IAS 32 odstavce 16A a 16B, a nejsou tedy klasifikovány jako finanční závazek. Všechny položky vlastního kapitálu v celkové výši 284 482 tis. Kč jsou nadále vykazovány v položkách „Kapitálové fondy", „Emisní ážio" a „Nerozdělený zisk/ztráta".

Dále viz podstatné účetní metody a postupy ohledně klasifikace finančních nástrojů dle IFRS 9 uvedené v kapitole 2 výše.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

POHLEDÁVKY ZA BANKAMI DLE DRUHU	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Běžné účty u bank	41 204	22 932
Repo operace s bankami	444 966	242 954
Celkem	**486 171**	**265 885**

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2021 jsou oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

4. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu v tis. Kč

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Dluhopisy vydané vládním sektorem	60 902	0
Čistá účetní hodnota	**60 902**	**0**

(b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií v tis. Kč

	31. PROSINCE 2021
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	60 902
Čistá účetní hodnota	**60 902**

8

TIS. KČ	31. PROSINCE 2020
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	0
Čistá účetní hodnota	**0**

c) Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31. 12. 2021

TIS. KČ	31. PROSINCE 2021
VYDANÉ VLÁDNÍM SEKTOREM	
Kotované na jiném trhu cenných papírů	60 902
Mezisoučet	**60 902**
CELKEM	**60 902**

d) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – 31. 12. 2020

Fond v roce 2020 nevlastnil žádné dluhové cenné papíry.

e) Dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál v rámci repo operací

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 446 488 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (k 31. prosinci 2020: 243 620 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění".

K 31. prosinci 2021 Fond nepřevedl v rámci repo operací žádné dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál.

8

5. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Podílové listy kotovaných fondů (ETF)	22 839	16 476
Čistá účetní hodnota	**22 839**	**16 476**

Všechny výše uvedené majetkové cenné papíry byly zařazeny do portfolia oceňovaného reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31. 12. 2021

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2021
VYDANÉ NEFINANČNÍMI INSTITUCEMI	
– Kotované na jiném trhu cenných papírů	22 839
Mezisoučet	**22 839**
CELKEM	**22 839**

c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou – 31. 12. 2020

V TIS. KČ	31. PROSINCE 2020
VYDANÉ NEFINANČNÍMI INSTITUCEMI	
– Kotované na jiném trhu cenných papírů	16 476
Mezisoučet	**16 476**
CELKEM	**16 476**

d) Akcie, podílové listy a ostatní podíly jako poskytnutý kolaterál v rámci repo operací

V roce 2021 ani v předchozím účetním období účetní jednotka nevyužívala výše uvedené nástroje v rámci reverzních repo transakcí nebo repo operací.

8

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Kladná reálná hodnota derivátů / úroky ze swapů	1 734	1 059
Marže burzovních derivátů	9 696	2 843
Pohledávky za obhospodařovatelem	1	0
Pohledávky za dividendami	27	0
Ostatní aktiva celkem	**11 458**	**3 902**

Všechny položky Ostatních aktiv k 31. prosinci 2021 jsou oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

7. OSTATNÍ PASIVA

	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
Záporná reálná hodnota derivátů / úroky ze swapů	95	46
Daňové závazky	33	6
Závazky vůči účastníkům	3 550	1 456
Ostatní pasiva	487	273
Ostatní pasiva celkem	**4 165**	**1 781**

Všechny položky Ostatních pasiv k 31. prosinci 2021 jsou oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

8

8. VLASTNÍ KAPITÁL FONDU

Fond nemá základní kapitál.

Objem emise účastnického fondu činil k 31. prosinci 2021 celkem 554 804 068 ks vydaných penzijních jednotek (31. 12. 2020: 282 663 285 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny penzijní jednotky Fondu pro účely vydávání penzijních jednotek Fondu a pro účely zpětného odkupu penzijních jednotek Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatků uvedených ve statutu, ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných penzijních jednotek k danému dni. Penzijní jednotky jsou prodávány účastníkům na základě týdně stanovované prodejní ceny.

Čistá hodnota aktiv na penzijní jednotku dosáhla 1,0404 Kč (31. 12. 2020: 1,0064 Kč). Zhodnocení vložených prostředků za rok 2021 činilo 3,38 %.

Vývoj vydaných penzijních jednotek Fondu v ks:

ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2019	**0**
Vydané během roku 2020	514 603 192
Odkoupené během roku 2020	–231 939 907
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2020	**282 663 285**
Vydané během roku 2021	461 168 115
Odkoupené během roku 2021	–189 027 332
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2021	**554 804 068**

8

Vývoj kapitálových fondů a emisního ážia:

V TIS. KČ	KAPITÁLOVÉ FONDY	EMISNÍ ÁŽIO	ZISK/ZTRÁTA	CELKEM
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2019	**0**	**0**	**0**	**0**
Vydané během roku 2020	514 603	300	0	514 904
Odkoupené během roku 2020	–231 940	–80	0	–232 020
Zisk/ztráta po zdanění	0	0	1 598	1 598
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2020	**282 663**	**221**	**1 598**	**284 482**
Vydané během roku 2021	461 168	9 787	0	470 955
Odkoupené během roku 2021	–189 027	–3 849	0	–192 876
Zisk/ztráta po zdanění	0	0	14 643	14 643
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2021	**554 804**	**6 159**	**16 241**	**577 205**

Portfolio účastníků

K 31. prosinci 2021 přispívalo do Fondu 17 390 účastníků (11 202 k 31. prosince 2021). Informace o počtu a výši vyplacených dávek:

PORTFOLIO ÚČASTNÍKŮ	ZA ROK 2021	ZA OBDOBÍ 1. 8.–31. 12. 2020
Výše (tis. Kč)	13 663	1 310
Počet (ks)	**350**	**47**

9. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

(a) Použití zisku nebo úhrada ztráty za minulá účetní období

Představenstvo Společnosti rozhodlo o použití zisku za rok 2020 ve výši 1 598 tis. Kč následujícím způsobem:

- Převod do nerozděleného zisku ve výši 1 598 tis. Kč.

(b) Návrh na použití zisku nebo vypořádání ztráty běžného účetního období

Představenstvo Společnosti navrhuje vypořádání hospodářského výsledku za rok 2021 ve výši 14 643 tis. Kč následujícím způsobem:

- Převod do nerozděleného zisku ve výši 14 643 tis. Kč.

8

10. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

(a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací a opcí

	31. 12. 2021			31. 12. 2020		
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		
	POHLEDÁVKY	ZÁVAZKY	REÁLNÁ HODNOTA	POHLEDÁVKY	ZÁVAZKY	REÁLNÁ HODNOTA
NÁSTROJE K OBCHODOVÁNÍ						
Termínové měnové operace	123 505	121 873	1 639	30 135	29 121	1 014
Celkem	**123 505**	**121 873**	**1 639**	**30 135**	**29 121**	**1 014**

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty.

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

Nominální a reálné hodnoty burzovních derivátů

	31. 12. 2021			31. 12. 2020		
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			PODROZVAHOVÉ POLOŽKY		
	POHLEDÁVKY	ZÁVAZKY	REÁLNÁ HODNOTA	POHLEDÁVKY	ZÁVAZKY	REÁLNÁ HODNOTA
NÁSTROJE K OBCHODOVÁNÍ						
Akciové futures	0	51 936	1 673	0	11 750	276
Celkem	**0**	**51 936**	**1 673**	**0**	**11 750**	**276**

Fond v roce 2021 i v roce 2020 uzavíral obchody s akciovými futures (burzovně obchodované syntetické deriváty, skrze něž nakupuje Fond akcie). Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty.

8

(b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

NÁSTROJE K OBCHODOVÁNÍ / TIS. KČ	DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	CELKEM
K 31. PROSINCI 2021					
Termínové měnové operace	0	123 505	0	0	**123 505**
Termínové měnové operace (závazky)	0	120 171	0	0	**120 171**
K 31. PROSINCI 2020					
Termínové měnové operace	30 135	0	0	0	**30 135**
Termínové měnové operace (závazky)	29 121	0	0	0	**29 121**

11. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Správu portfolia Fondu a výpočet hodnoty majetku zajišťuje Administrátor.

8

12. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

	2021	ZA OBDOBÍ 1. 8.–31. 12. 2020
VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY		
Z úvěrů (repo operace)	3 196	181
Z dluhových cenných papírů	11	0
Celkem	**3 207**	**181**
NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY		
Z vkladů	215	273
Z úvěrů	289	47
Celkem	**505**	**320**
Čistý úrokový výnos	**2 702**	**–140**

Všechny položky úrokových nákladů a výnosů k 31. prosinci 2021 plynou z finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

8

13. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

a) Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

TIS. KČ	2021	ZA OBDOBÍ 1. 8.–31. 12. 2020
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	2 591	212
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	8 965	1 667
Zisk/(ztráta) z devizových operací	12	115
Kurzové rozdíly	267	–289
Celkem	**11 835**	**1 705**

Všechny položky finančních operací k 31. prosinci 2021 plynou z finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

b) Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů

TIS. KČ	2021	2020
ČISTÝ ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH NÁSTROJŮ POVINNĚ OCENĚNÝCH VE FVTPL		
Deriváty držené za účelem řízení rizik		
devizové kurzy	2 113	822
akciové	6 840	730
Investice do cenných papírů		
dluhopisy	–1 240	
akcie	3 843	327
Pohledávky a závazky vůči bankám včetně úvěrů z repo operací	37	–223
Mezisoučet	**11 593**	**1655**
Ostatní (kurzové rozdíly, pobídky)	**242**	**49**
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	**11 835**	**1705**

8

14. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

(a) Geografické oblasti

TIS. KČ	ČR		EVROPA BEZ ČR		OSTATNÍ	
	2021	1–8/2020	2021	1–8/2020	2021	1–8/2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 196	181	0	0	11	0
Náklady na úroky a podobné náklady	503	320	0		2	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	0	0	2 984	1 705	8 851	0
Výnosy z akcií a podílů	0	0	0	0	106	33

V případě investic do evropských cenných papírů připadá na emitenty z Evropské unie více než 95 % (2021 i 2020). Rozhodující podíl v kategori Ostatní představují výnosy a náklady z USA.

15. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

TIS. KČ	31. PROSINCE 2021	1. 8.–31. 12. 2020
POHLEDÁVKY		
Bankovní účty u depozitáře	41 204	22 932
RH derivátů uzavřených s ČSOB	0	1 045
ZÁVAZKY		
RH derivátů uzavřených s ČSOB	95	46
VÝNOSY		
NÁKLADY		

8

TIS. KČ	31. PROSINCE 2021	31. PROSINCE 2020
PODROZVAHOVÁ AKTIVA		
Pohledávky z pevných termínových operací	18 377	27 498
Hodnoty předané k obhospodařování	577 205	284 482
PODROZVAHOVÁ PASIVA		
Závazky z pevných termínových operací	18 252	26 495

Členové představenstva, členové dozorčí rady a identifikované osoby jim blízké drželi k 31. prosinci 2021 penzijní jednotky ve fondu v celkové hodnotě 1 416 tis. Kč.

16. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. PROSINCE 2021 (V TIS. KČ)	POVINNĚ VE FVTPL	URČENÉ VE FVTPL	CELKEM
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	486 171	0	486 171
Dluhové cenné papíry	60 902	0	60 902
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	22 839	0	22 839
Ostatní aktiva	1 734	9 724	11 458
Finanční aktiva celkem	**571 646**	**9 724**	**581 370**
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	0	0
Ostatní pasiva	95	4 070	4 165
Finanční závazky celkem	**95**	**4 070**	**4 165**

8

17. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

Celkovým rizikem se pro účely této směrnice rozumí možnost utrpět finanční ztrátu či ztrátu dobrého jména nebo vystavení postihu regulátorů při realizaci investičního procesu. Celkové riziko se člení na dílčí rizika, která lze samostatně řídit, u kterých lze vyčlenit faktory, které je ovlivňují a které lze ovlivňovat. Při správě klientských portfolií/fondů/aktiv Společnosti je třeba brát ohled na všechny uvedené druhy rizik.

Fond je vystaven následujícím rizikům plynoucím z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. V rámci Společnosti existují dva výbory pro řízení rizik:

- Výbor pro řízení finančních rizik – Financial Risk Committee – FRC, což je skupinový výbor KBC AM Group pro oblast správy portfolií fondů skupiny KBC a řízení rizik.
- Výbor pro řízení tržních rizik – MRC v rámci pravomocí delegovaných BoD, zejména stanovuje rámec řízení tržních, likvidních a kreditních rizik týkajících se spravovaných portfolií s výjimkou portfolií fondů, která patří do kompetence FRC.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je účetní jednotka vystavena,
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- a monitorování rizik a dodržování příslušných limitů.

Oddělení řízení rizik provádí sekundární kontrolní činnost (2LoD) a monitoruje zejména následující oblasti:

a) dodržování pravidel investičního procesu ve Společnosti,
b) dodržování limitů stanovených pro portfolia klientů/fondů právními předpisy, statuty portfolií/fondů, vnitřními předpisy Společnosti a rozhodnutími příslušných výborů (např. FRC, MRC, Investiční výbor, Alokační porada),
c) spolu s útvarem Compliance dodržování cenového rozpětí investičních nástrojů (market conformity).

Řízení rizik je proces směřující k dosažení optimální úrovně rizika při správě klientských portfolií/fondů, za dodržení daných požadavků a omezení, tj. zejména s ohledem na požadovaný výnos a omezení vyplývající ze smluvní dokumentace, právních předpisů, požadavků regulátorů, interních limitů a celkové strategie Společnosti. Celkový rámec řízení rizik navrhuje Oddělení řízení rizik a schvaluje jej BoD. Proces řízení rizik se člení do následujících fází:

- Vymezení rizika – vymezení dílčího rizika pro následné řízení.
- Měření rizika – vymezení míry (dílčího) rizika a způsobu jejího stanovení včetně pravidelného sledování její hodnoty.
- Řízení rizika – vymezení limitů, které musí hodnoty (dílčího) rizika splňovat, vyhodnocování čerpání limitů a stanovení akcí při jejich nesplnění.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity účetní jednotky. Cílem Společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve kterém všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

b) Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z úvěrů a půjček poskytnutých klientům nebo ostatním bankám nebo družstevním záložnám nebo z investic do dluhových cenných papírů. Pro účely vykazování řízení rizik účetní jednotka hodnotí a seskupuje všechny prvky úvěrového rizika, tj. riziko selhání konkrétního dlužníka, riziko země a riziko odvětví.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnicích

8

pro oblast úvěrového rizika. Hodnocení kreditního rizika podléhá riziko spojené s investováním do cenných papírů nebo riziko protistrany při uzavírání transakcí na finančních trzích. Kreditní riziko a Riziko koncentrace spolu úzce souvisí v tom smyslu, že obvykle je únosná míra Rizika koncentrace úměrná bonitě emitenta/protistrany, tedy Kreditnímu riziku.

Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové bonity, úvěrové ratingy a vykazování a zajištění souladu s regulatorními a legislativními požadavky. Jako zdroj jsou používána hodnocení společností Standard & Poor´s, Moody´s a Fitch IBCA. Mimo oficiálních ratingů, které stanovují ratingové agentury, se používají i interní ratingy, které jsou vypracovány a monitorovány Společností. Kreditní a koncentrační limity na portfolio a emitenta schvaluje MRC. Ten také může schválit absolutní limity na emitenta za celkovou expozici portfolií spravovaných Společností.
- Nastavení struktury schvalovacích limitů v rámci schvalování nových úvěrů. Schvalovací limity definuje oddělení portfolio managementu. Limity, které omezují expozici vůči jednomu emitentovi v rámci portfolia, jsou schvalovány na výborech FRC (pro obhospodařované fondy) a jsou odvozeny především od ratingu a typu emitenta, velikosti portfolia a v některých případech také od splatnosti instrumentu.
- Existují tři druhy těchto limitů a jejich kontrol:
  - Limity platné pro nákup daného instrumentu, které jsou kontrolovány obvykle na týdenní bázi. Jejich překročení je reportováno na příslušný výbor.
  - Limity platné v době držení instrumentu, které jsou kontrolovány měsíčně a jejich překročení je následně reportováno a řešeno na příslušném výboru.
  - Limity omezující expozici vůči vybraným emitentům mohou být schvalovány i na úrovni KBC AM Group – tzv. Black Listy a Portfolio Limits System.
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, geografické oblasti a odvětví (pro pohledávky, záruky a podobné expozice) a v závislosti na emitentech, úvěrovém ratingu, likviditě trhu a geografické oblasti (pro dluhové cenné papíry, akcie atd.).

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši, resp. obchod uzavřený na základě smluvního vztahu nebude partnerem řádně vypořádán a Fond utrpí ztrátu z ušlé investiční příležitosti, případně další škodu v případě vypořádání „Delivery Free of Payment“ (DFP).

Limity protistran jsou nastavovány k omezení expozic vůči jednomu subjektu / skupině subjektů při provádění transakcí na kapitálových trzích. Limit je pro danou protistranu stanoven ve výši celkového objemu transakcí Společnosti s danou protistranou za den. Výše limitu vychází z posouzení kvality protistrany (ratingu, vlastnické struktury apod.).

Novou protistranu schvaluje Central Acceptance Unit KBC Bank NV a příslušný výbor nebo představenstvo Společnosti.

Seznam povolených protistran má následující strukturu: cenné papíry, repo obchody, derivátové obchody, úložky u bank a Forex SPOT.

Fond toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (př. Clearstream). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje termínované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice i zahraničí. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni, a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společnosti Fitch v rozmezí AA- až AA+.

Úvěrové riziko související s reverzními operacemi je rovněž velmi nízké. Tyto operace jsou rovněž sjednávány s finančními institucemi s vysokým ratingem, a tedy nízkou pravděpodobností úvěrového selhání.

Všechny instituce, se kterými má Fond sjednány reverzní repo transakce, mají externí rating od společnosti Fitch v rozmezí AA- až AA+.

8

Dluhové cenné papíry a ostatní finanční instrumenty

K 31. prosinci Fond investoval do finančních instrumentů s těmito ratingy (agentura Fitch):

	2021 (V TIS. KČ)	2020 (V TIS. KČ)	2021 (V %)	2020 (V %)
AAA	60 902	0	10,55 %	0 %
Ostatní	520 468	286 263	89,45 %	100 %
K 31. prosinci	**581 370**	**286 263**	**100 %**	**100 %**

V položce Ostatní jsou zachyceny finanční nástroje a ostatní aktiva, pro které nebyl stanoven interní rating.

Ostatní aktiva – deriváty

Fond využívá k zajištění měnového rizika portfolia měnové deriváty. Reálná hodnota je determinována pohybem měnových kurzů, ale i úrokových sazeb. V případě Fondu se jedná o zajištění více než 90 % cizoměnových aktiv. Samotné úvěrové riziko není zanedbatelné, nicméně tato skutečnost je výrazně eliminována institutem kolateralizace na základě CSA smluv, viz dále.

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. Účetní jednotka považuje za významnou angažovanost pohledávku vůči dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků, která přesahuje 10 % kapitálu účetní jednotky. Účetní jednotka vytvořila systém vnitřních limitů na jednotlivé země, odvětví a dlužníky tak, aby zabránila vzniku významné koncentrace úvěrového rizika. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

8

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2021	FINANČNÍ ORGANIZACE	NEFINANČNÍ ORGANIZACE	ORGANIZACE POJIŠŤOVNICTVÍ	VLÁDNÍ SEKTOR	CELKEM
Pohledávky za bankami	486 171	0	0	0	486 171
Dluhové cenné papíry	0	0	0	60 902	60 902
Celkem	**486 171**	**0**	**0**	**60 902**	**547 073**

31. 12. 2020	FINANČNÍ ORGANIZACE	NEFINANČNÍ ORGANIZACE	ORGANIZACE POJIŠŤOVNICTVÍ	VLÁDNÍ SEKTOR	CELKEM
Pohledávky za bankami	265 885	0	0	0	265 885
Celkem	**265 885**	**0**	**0**	**0**	**265 885**

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2021	ČESKÁ REPUBLIKA	EVROPA BEZ ČR	AMERIKA	OSTATNÍ	CELKEM
Pohledávky za bankami	485 825	96	250	0	486 171
Dluhové cenné papíry	0	0	60 902	0	60 902
Celkem	**485 825**	**96**	**61 153**	**0**	**547 073**

31. 12. 2020	ČESKÁ REPUBLIKA	EVROPA BEZ ČR	AMERIKA	OSTATNÍ	CELKEM
Pohledávky za bankami	265 753	83	49	0	265 885
Celkem	**265 753**	**83**	**49**	**0**	**265 885**

8

(iv) Zajištění
Fond snižuje úvěrové riziko vyplývající z derivátů a z reverzních repo transakcí uzavíráním příslušných zajišťovacích smluv a držbou kolaterálu ve formě peněžních prostředků a obchodovatelných cenných papírů.

Deriváty
Derivátové transakce jsou transakce uzavírané na burzách, s centrální vypořádací protistranou a na základě ISDA smluv (International Swaps and Derivatives Association master agreements). Na základě těchto smluv, v případě úvěrového selhání protistrany, dochází k ukončení všech transakcí s touto protistranou a je stanovena pouze jedna výsledná částka, která se následně vypořádává.

Fond rovněž aplikuje dodatečné zajišťovací dohody (Credit support Anex), které požadují, aby Fond anebo protistrana transakce poskytly zajištění z důvodu zmírnění úvěrových rizik. Toto dodatečné zajištění je vypořádáváno na pravidelné bázi.

Hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím a jsou uvedeny v bodě 19(b)(v).

Repo operace
Akceptovatelný kolaterál v rámci repo operací zahrnuje peněžní prostředky a cenné papíry obchodovatelné na veřejných trzích.

Hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným repo transakcím jsou uvedeny v bodě 19(b)(v).

(v) Započtení finančních aktiv a finančních závazků
V následující tabulce je vykázán dopad rámcových smluv o započtení na položky aktiv a pasiv, které nejsou ve výkazu o finanční pozici započteny. Rámcové smlouvy s následujícími protistranami upravují doložku o započtení: PPF Banka, ČSOB, Česká spořitelna, Société Générale a JP Morgan.

8

31. 12. 2021 V TIS. KČ	HODNOTA AKTIVA/ZÁVAZKU V ROZVAZE	HODNOTA ZÁV./ AKTIVA ZAPOČTENÉHO V ROZVAZE	ČISTÁ HODNOTA VYKÁZANÁ V ROZVAZE	HODNOTA KOLATERÁLU NEZAPOČTENÉHO V ROZVAZE		
				KOLATERÁL V PODOBĚ FINANČNÍHO NÁSTROJE	KOLATERÁL V PODOBĚ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ	ČISTÁ HODNOTA CELKEM
Kladné hodnoty finančních derivátů	1 734	0	1 734	0	0	**1 734**
Reverzní repo operace	445 000	0	445 000	446 488	0	**–1 488**
Záporné hodnoty finančních derivátů	–95	0	–95	0	0	**–95**

31. 12. 2020 V TIS. KČ	HODNOTA AKTIVA/ZÁVAZKU V ROZVAZE	HODNOTA ZÁV./ AKTIVA ZAPOČTENÉHO V ROZVAZE	ČISTÁ HODNOTA VYKÁZANÁ V ROZVAZE	HODNOTA KOLATERÁLU NEZAPOČTENÉHO V ROZVAZE		
				KOLATERÁL V PODOBĚ FINANČNÍHO NÁSTROJE	KOLATERÁL V PODOBĚ PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ	ČISTÁ HODNOTA CELKEM
Kladné hodnoty finančních derivátů	1 059	0	1 059	0	0	**1 059**
Reverzní repo operace	243 000	0	243 000	243 620	0	**–620**
Záporné hodnoty finančních derivátů	–46	0	–46	0	0	**–46**

8

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko schopnosti financovat aktiva Fondu nástroji s vhodnou splatností, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Investice Fondu do akcií veřejně obchodovatelných společností jsou považovány za vysoce likvidní, protože jsou obchodovány na významných evropských a severoamerických burzách.

Fond rovněž investuje do neobchodovatelných podílových listů, které mohou být předmětem určitých omezení při zpětném odkupu. Fond tedy nemusí být v každém okamžiku připraven dostát svým splatným závazkům z důvodu dodatečného času potřebného na zpeněžení těchto investic.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Fond dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako státní pokladniční poukázky a obdobné státní dluhopisy.

Riziko likvidity je vyšší zejména u aktiv obchodovaných na menších trzích, tzv. rozvíjejících se trzích, u společností s menší tržní kapitalizací, u nestandardních aktiv apod. Jelikož jsou cenné papíry Fondu obchodované na světových burzách, které lze realizovat v průběhu několika málo dní, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům. Riziko likvidity pro Fond je nicméně omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů účastníků Fondu.

S likviditou souvisí i riziko zpětných odkupů, představující riziko odprodeje velkých objemů penzijních jednotek Fondu, což může způsobit, že Fond bude nucen prodat aktiva v čase a za cenu, za kterou by za normálních okolností tato aktiva neprodával. V takovém případě se správce Fondu snaží s ohledem na dodržení povinnosti odborné péče zpeněžit tato aktiva za cenu nejvýše dosažitelnou v daném čase.

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí Fondu, plánování a odhadu potenciálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které přiměřeně zajistí, že je Fond schopen splnit povinnosti odkupu penzijní jednotky ve lhůtě a za podmínek daných statutem nebo zákonem. Řízení likvidity portfolia Fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Statut Fondu obsahuje následující zásady při řízení rizika likvidity:

i) Plánování transakcí Fondu je v působnosti odpovědného portfolio manažera. Při plánování transakcí vychází portfolio manažer z investiční strategie Fondu a z naměřených a predikovaných pozic a toků finančních prostředků a investičních nástrojů z předchozího dne. Sám aktualizuje portfolia podle transakcí v rámci dne. Při plánování respektuje stanovené limity.
ii) Měření a predikce likvidity – systém řízení likvidity je založen na měření, sledování a predikci pozic a čistých toků finančních prostředků a investičních nástrojů v čase. Jednostranné toky musí být kryty v každý okamžik dostatečnou pozicí. Pro pokrytí případného dočasného nedostatku finančních prostředků, především pro vypořádání odkupování podílových listů a měnových derivátů s různými protistranami, je používán kontokorentní úvěrový rámec. Měření a predikce pozic a toků portfolia je prováděna automaticky v systému určeném pro správu portfolií. Údaje pro jednotlivá portfolia jsou dostupné v reálném čase.
iii) Neočekávané závazky z transakcí portfolia musí být kryty pozicemi a toky portfolia. Nesoulad v načasování peněžních toků portfolia a výběrů, které by znamenaly, že pozice portfolia by se musely prodávat krátkou dobu před jejich splatností za nižší cenu, než je hodnota při splatnosti, je možné pokrýt repo operacemi. Krátkodobé krytí těchto nesouladů peněžních toků nepředstavuje strategii aktivního vytváření finanční páky.

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky. V tabulce jsou obsaženy

8

rovněž aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno". Kromě vlastního kapitálu nemá Fond žádné významné finanční závazky.

(ii) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

31. PROSINCE 2021 TIS. KČ	ÚČETNÍ HODNOTA	NEDISK. PENĚŽNÍ TOKY	DO 1 MĚSÍCE	OD 1 DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
NEDERIVÁTOVÉ ZÁVAZKY							
Ostatní závazky	4 070	–4 070	–4 070	0	0	0	0
	4 070	**–4 070**	**–4 070**	**0**	**0**	**0**	**0**
DERIVÁTOVÉ ZÁVAZKY							
Měnové obchody:	–95	–95	0	0	–95		
Výdaj		18 377	0	0	18 377	0	0
Příjem		–18 252	0	0	–18 252	0	0
	–95	**29**	**0**	**–95**	**125**	**0**	**0**

8

31. PROSINCE 2020 TIS. KČ	ÚČETNÍ HODNOTA	NEDISK. PENĚŽNÍ TOKY	DO 1 MĚSÍCE	OD 1 DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
NEDERIVÁTOVÉ ZÁVAZKY							
Ostatní závazky	1 735	–1 735	0	0	0	0	0
	1 735	**–1 735**	**0**	**0**	**0**	**0**	**0**
DERIVÁTOVÉ ZÁVAZKY							
Měnové obchody:	–46	–46	–46				
Výdaj		–5 561	–5 561	0	0	0	0
Příjem		5 511	5 511	0	0	0	0
	–46	**–96**	**–96**	**0**	**0**	**0**	**0**

V případě vykázaných derivátových obchodů se jedná o nástroje vypořádané na brutto bázi.

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	**Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti**
Nederivátové finanční nástroje	**Nediskontované peněžní toky**, které zahrnují odhadované úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik	**Peněžní toky z finančních derivátů.** Hodnoty za derivátové obchody jsou vykázány v diskontované výši (shodné s účetní hodnotou ke dni vykázání), které jsou v rámci časových košů alokovány rovnoměrně podle smluvní splatnosti obchodů. Fond považuje efekt diskontování jako i načasování peněžních toků z derivátových nástrojů za nevýznamný pro účel sestavení výše uvedené likvidní analýzy finančních závazků.
Obchodní deriváty, které jsou součástí portfolia, kde se předpokládá uzavření daných derivátových pozic před jejich smluvní splatností	**Reálná hodnota k rozvahovému dni.** Důvodem je skutečnost, že smluvní splatnosti neodrážejí riziko likvidity z těchto expozic, protože existuje předpoklad, že tyto deriváty budou uzavřeny ještě před datem jejich smluvní splatnosti. Tyto reálné hodnoty jsou vykázány v časovém koši „méně než 1 měsíc“.

8

(iii) Zbytková doba splatnosti

K 31. PROSINCI 2021 (TIS. KČ)	DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	486 171	0	0	0	0	486 171
splatné na požádání	41 204	0	0	0	0	41 204
ostatní pohledávky	444 966	0	0	0	0	444 966
Dluhové cenné papíry	0	0	60 902	0	0	60 902
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	22 839	22 839
Ostatní aktiva	9 724	1 734	0	0	0	11 458
Celkem aktiva	**495 895**	**1 734**	**60 902**	**0**	**22 839**	**581 370**
Ostatní pasiva	4 070	95	0	0	0	4 165
Celkem závazky	**4 070**	**95**	**0**	**0**	**0**	**4 165**
Gap	**491 825**	**1 639**	**60 902**	**0**	**22 839**	**577 205**
Kumulativní gap	**491 825**	**493 464**	**554 366**	**554 366**	**577 205**	**577 205**

8

K 31. PROSINCI 2020 (TIS. KČ)	DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ DO 1 ROKU	OD 1 ROKU DO 5 LET	NAD 5 LET	NESPECIFIKOVÁNO	CELKEM
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	265 885	0	0	0	0	265 885
splatné na požádání	22 932	0	0	0	0	22 932
ostatní pohledávky	242 954	0	0	0	0	242 954
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	16 476	16 476
Ostatní aktiva	3 902	0	0	0	0	3 902
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0	0
Celkem aktiva	**269 787**	**0**	**0**	**0**	**16 476**	**286 263**
Ostatní pasiva	1 781	0	0	0	0	1 781
Celkem závazky	**1 781**	**0**	**0**	**0**	**0**	**1 781**
Gap	**268 006**	**0**	**0**	**0**	**16 476**	**284 482**
Kumulativní gap	**268 006**	**268 006**	**268 006**	**268 006**	**284 482**	**284 482**

Výše uvedené tabulky představují zbytkovou splatnost účetních hodnot jednotlivých finančních nástrojů, nikoliv veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Sloupec „bez specifikace“ pro řádek Akcie, podílové listy a ostatní podíly představuje objem majetku investovaný do ETF.

K rozvahovému dni Fond nemá v portfoliu žádná nelikvidní aktiva. Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje významnou část prostředků do likvidních aktiv s dobou vypořádání od 2 dnů do 1 týdne (zejména do akcií, futures a dluhopisů). Volné finanční prostředky jsou zhodnocovány prostřednictvím repo operací se zbytkovou splatností 14 dnů.

Prostředky účastníků nejsou prezentovány v tabulce kvůli tomu, že nesplňují definici finančního závazku. Avšak primární odtok peněžních prostředku bude v budoucnosti vyplývat právě z vypořádání penzijních jednotek.

8

Podíl likvidních aktiv na celkových aktivech je uveden v tabulce níže.

TIS. KČ	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Celková likvidní aktiva	569 912	282 361
Podíl likvidních aktiv na celkových aktivech	98,0 %	98,6 %

Ostatní aktiva se vyznačují omezenou likviditou a zahrnují zejména maržové účty, časové rozlišení úroků z úrokových swapů, pohledávky za dividendami a pobídky. Zbytková splatnost uvedených položek je do 3 měsíců.

K 31. prosinci 2021 činil podíl dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku, ve výši 0 % (k 31. prosinci 2020: 0 %).

d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, EURIBOR, vyhlašovaných úroků z vkladů atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu schválenou představenstvem Společnosti.

Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu.

Fond nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika. Používané nástroje jsou především úrokové forwardy a swapy. Fond neaplikuje zajišťovací účetnictví.

8

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a nominální (pomyslná) hodnota úrokových derivátů je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokovány do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožná s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

K 31. PROSINCI 2021 (TIS. KČ)	DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ	OD 1 ROKU	NAD 5 LET	CELKEM
Pohledávky za bankami	486 171	0	0	0	486 171
Dluhové cenné papíry	0	0	60 902	0	60 902
Celkem	**486 171**	**0**	**60 902**	**0**	**547 073**
Gap	**486 171**	**0**	**60 902**	**0**	**547 073**
Kumulativní gap	**486 171**	**486 171**	**547 073**	**547 073**	**547 073**

K 31. PROSINCI 2020 (TIS. KČ)	DO 3 MĚSÍCŮ	OD 3 MĚSÍCŮ	OD 1 ROKU	NAD 5 LET	CELKEM
Pohledávky za bankami	265 885	0	0	0	265 885
Celkem	**265 885**	**0**	**0**	**0**	**265 885**
Gap	**265 885**	**0**	**0**	**0**	**265 885**
Kumulativní gap	**265 885**	**265 885**	**265 885**	**265 885**	**265 885**

8

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

Měnové riziko souvisí s pohybem kurzů měn, ve kterých jsou denominovány investice Fondu, oproti měně, ve které jsou denominovány penzijní jednotky Fondu, tj. oproti CZK. Pokud tyto měny oproti CZK oslabují, klesá hodnota penzijních jednotek Fondu i v případě, že jsou kurzy příslušných cenných papírů na kapitálovém trhu stabilní, a naopak. Toto riziko může být omezeno tím, že Fond se proti němu zajistí uzavřením měnových derivátů, nejčastěji FX forwardů a FX swapů.

Deriváty poskytují efektivní finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. Měnové zajišťovací operace slouží především k pokrytí měnových rizik, nemohou však vyloučit situaci, kdy neočekávané změny měnového kurzu i navzdory eventuálním zajišťovacím obchodům negativně ovlivní vývoj hodnoty majetku fondu. Investice v cizích měnách rovněž podléhají tzv. transferovému riziku. Náklady vznikající při devizových termínových obchodech snižují dosažené zisky.

Riziko termínového kontraktu na podkladové aktivum je obecně spjato s nenaplněním očekávání ohledně budoucí ceny podkladového aktiva. V případě, že se hodnota podkladového aktiva nevyvíjí v souladu s očekáváním, může fond utrpět ztrátu danou rozdílem ceny podkladového aktiva v době uzavření obchodu a ceny v den splatnosti obchodu.

Aktiva a závazky v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici účetní jednotky vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kurzové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Účetní jednotka nastavila limity na měnové riziko na bázi čisté měnové pozice v jednotlivých měnách. Účetní jednotka stanovila limit na měnová rizika ve výši 10 % čisté hodnoty aktiv v jednotlivých měnách a limit 10 % kapitálu účetní jednotky na celkovou čistou měnovou pozici účetní jednotky.

8

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

TIS. KČ	EUR	USD	KČ	OSTATNÍ	CELKEM
K 31. PROSINCI 2021					
Pohledávky za bankami	96	250	485 825	0	486 171
Dluhové cenné papíry	0	60 902	0	0	60 902
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12 598	10 241	0	0	22 839
Ostatní aktiva	582	10 876	0	0	11 458
Celkem	**13 275**	**82 270**	**485 825**	**0**	**581 370**
Ostatní pasiva	0	95	4 070	0	4 165
Vlastní kapitál	0	0	577 205	0	577 205
Celkem	**0**	**95**	**581 275**	**0**	**581 370**
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	–41 536	–132 272	123 505	0	–50 303
Čistá devizová pozice	**–28 261**	**–50 097**	**28 055**	**0**	**–50 303**

Devizová pozice nezohledňuje reálnou pozici futures kontraktů, která není vykázána v rozvaze ani v podrozvaze. K 31. prosinci 2021 činila 52 227 tis. Kč pro kontrakty v měně USD.

8

TIS. KČ	EUR	USD	KČ	OSTATNÍ	CELKEM
K 31. PROSINCI 2020					
Pohledávky za bankami	83	49	265 753	0	265 885
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	8 671	7 805	0	0	16 476
Ostatní aktiva	354	3 548	0	0	3 902
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	0
Celkem	**9 108**	**11 402**	**265 753**	**0**	**286 263**
Ostatní pasiva	46	0	1 735	0	1 781
Vlastní kapitál	0	0	284 482	0	284 482
Celkem	**46**	**0**	**286 217**	**0**	**286 263**
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	–8 869	–8 952	–224 603	0	–242 424
Čistá devizová pozice	**193**	**2 450**	**–245 067**	**0**	**–242 424**

8

(iii) Akciové riziko / cenová rizika
Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu účetní jednotky a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji, i když určitá část akciového rizika vzniká také z důvodu neobchodních aktivit účetní jednotky. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity.

Fond sleduje koncentraci finančních nástrojů dle emitenta. Do jmění Fondu lze nabýt cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydaný fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem. Konkrétní limity upravuje statut Fondu. Obecně do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných jedním fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem nelze investovat více než 20 % hodnoty majetku Fondu

K 31. prosinci 2021 a 2020 Fond neinvestoval více než 20 % celkových aktiv do penzijních jednotek jednoho investičního fondu.

(iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value at Risk (VaR)
Tržní rizika plynoucí z obchodních aktivit (obchodního portfolia) účetní jednotky jsou řízena metodou Value at Risk (VaR). Hodnota VaR představuje odhad ztráty portfolia na zvolené hladině významnosti (1 %) a časovém horizontu (1 měsíc) s roční periodou pozorování rizikových faktorů.

VaR model je komplexní parametr založen na parametrické metodě a multifaktorovém přístupu (akcie, úrokové sazby, spready, měnové riziko). Hodnota VaR se stanovuje absolutně (v Kč) i relativně (v %).

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za všechny typy finančních nástrojů.

TIS. KČ	K 31. 12. 2021	PRŮMĚR 2021
VaR úrokových, měnových a akciových nástrojů	2,89 %	2,41 %

TIS. KČ	K 31. 12. 2020	PRŮMĚR 2020
VaR úrokových, měnových a akciových nástrojů	1,90 %	1,80 %

K 31. prosinci 2021 činilo celkové VaR za všechna tržní rizika 16 681 tis. Kč (v roce 2020: 5 405 tis. Kč). Tato hodnota je nižší než součet VaR za jednotlivá rizika z důvodu korelace mezi jednotlivými riziky. Současná metodika používaná pro měření VaR portfolia poskytuje měsíční výstupy na agregované bázi. S ohledem na investiční strategie je Fond vystaven významné expozici rizika úrokového a dále rizika akciového.

Limity pro řízení tržního rizika
Limity pro tržní rizika jsou stanovovány zvlášť na úrovni celkového portfolia.

Veškeré limity pro obchodní portfolio (konkrétně VaR limity pro dobu držení jednoho dne a citlivostní limity) jsou navrhovány ve spolupráci útvaru strategického řízení rizik a příslušných obchodních útvarů a schvalovány skupinovým výborem řízení rizik (FRC).

Tržním rizikem se rozumí riziko ztráty vyplývající ze změn tržních cen, úrokových měr a měnových kurzů, včetně rizika plynoucího z kolísání tržní hodnoty pozic v majetku společnosti/portfolií/fondů kolektivního investování, které je způsobeno změnami tržních proměnných, zejména úrokových sazeb, měnových kurzů, cen akcií a komodit, úvěruschopnosti emitenta apod.

(v) Stresové testování
Společnost provádí na čtvrtletní bázi stresové testování VaR úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik. Stresové testování slouží k identifikaci událostí a vlivů, které mají značný dopad na fond. Analýza výsledků testování je pravidelně předkládána na Investiční výbor.

8

e) Operační riziko

Spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním či úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu nebo cenné papíry vydávané Fondem.

Operačním rizikem se rozumí riziko přímých nebo nepřímých ztrát, plynoucích pro Společnost nebo obhospodařovaná portfolia z neadekvátních nebo chybných interních procesů, selhání lidského faktoru, interních nebo externích systémů. Událostí operačního rizika je zejména:

- každé porušení omezení a podmínek, daných zákonem, statuty portfolií/fondů nebo jinými smluvními dokumenty,
- každé porušení principů etického kodexu nebo jiných vnitřních předpisů Společnosti,
- každé selhání lidského faktoru nebo systému ve Společnosti, pokud touto událostí byla Společnost nebo portfolio/fond vystaven aktivnímu riziku ztráty.

Riziko obchodní, strategické a reputační v souladu s politikou KBC Group není v kategorii operačních rizik zahrnuto.

Oblast operačního rizika je v pravomoci představenstva Společnosti, které vyhodnocuje události operačního rizika z pohledu materiality, projednává závěry z kontrol provedených na základě požadavků vyplývajících ze skupinových standardů a dalších nástrojů pro řízení operačních rizik, schvaluje implementaci interních směrnic KBC Group do lokálních směrnic a projednává novou metodologii a přístupy v oblasti operačních rizik, monitoring nefinančních rizik.

f) Dopad covidu-19

Pandemie covidu-19 vedla v některých částech roku 2021 k významným omezením osobních, společenských i obchodních aktivit, včetně dočasných lockdownů v ČR. Vedení firmy a její orgány reagovaly na situaci podobně jako v roce 2020 tak, aby byla zajištěna plná funkčnost celého investičního procesu.

Část komunikace mezi zaměstnanci a klienty se přesunula do online prostředí. Na finančních výsledcích fondů roku 2021 se přímé dopady pandemie v souvislosti s řízením rizik prakticky nepodepsaly. Nepřímé dopady pak byly prostřednictvím vyšší inflace, vyšší tržních úrokových sazeb a rychlejšího růstu ekonomiky, se kterými jsme při obhospodařování portfolií účastnických fondů pracovali stejně jako v rámci standardního ekonomického cyklu. Vzhledem k proočkovanosti populace a postupnému ústupu covidu-19 v roce 2022 opět počítáme s minimálními přímými dopady pandemie na naše účastnické fondy.

18. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií
- a měnové kurzy.

8

b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kotované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kotované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny), nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
  - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
  - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
  - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo, nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, ve kterém daná změna nastala.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovuprovedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- čtvrtletní kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena, a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

8

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31. 12. 2021 (TIS. KČ)	ÚROVEŇ 1	ÚROVEŇ 2	ÚROVEŇ 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	486 171	0
Dluhové cenné papíry	60 902	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	22 839	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	11 458	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	4 165	0

31. 12. 2020 (TIS. KČ)	ÚROVEŇ 1	ÚROVEŇ 2	ÚROVEŇ 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami		265 885	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	16 476	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	3 902	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	1 781	0

8

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2
Pokud během běžného účetního období dojde ke změně tržních podmínek pro dluhové cenné papíry, kdy již příslušné kotované ceny na aktivním trhu nejsou dostupné pro tyto nástroje, je třeba přistoupit k jejich reklasifikaci. Nicméně pokud existuje dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů, může dojít k převodu cenných papírů z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot.

V průběhu roku 2021 nedošlo v případě Fondu k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny
Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami
Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů. U veškerých zůstatků na bankovních účtech bylo posouzeno, že mají nízké úvěrové riziko ke každému datu účetní závěrky, neboť prostředky jsou uloženy v uznávaných mezinárodních bankovních institucích s vysokým ratingem.

Dluhové cenné papíry
Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3) reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:
- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní,
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou pomocí diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry
Pro kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech
Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena: na základě zveřejněné čisté hodnoty aktiv (NAV), která vychází z reálné hodnoty (úroveň 1). Do podílových fondů s portfoliem nepřeceňovaným reálnou hodnotou Fond neinvestuje.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS
Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům, jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Závazky vůči bankám a druž. záložnám
Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

8

V případě finančních závazků plynoucích z repo operací se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti těchto závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3
K rozvahovému dni fond neeviduje žádné finanční nástroje zařazené v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot. Nejsou proto uváděny informace o významných nepozorovatelných vstupech použitých při ocenění.

Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny pro úroveň 2 a 3
Popis použitých oceňovacích technik a vstupních veličin pro úroveň 2 a 3 je uveden v bodě 18 (d) (ii) výše.

19. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

Fond k rozvahovému dni neeviduje žádné transakce, které nejsou zahrnuty v rozvaze.

20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Koncem února 2022 pokračující politické napětí mezi Ruskem a Ukrajinou eskalovalo v konflikt s vojenskou invazí Ruska na Ukrajinu. Celosvětovou reakcí na ruské porušení mezinárodního práva a agresi vůči Ukrajině bylo uvalení rozsáhlých sankcí a omezení podnikatelské činnosti. Tyto skutečnosti považujeme za neupravující následné události. Celkový dopad posledního vývoje se projevil zvýšenou volatilitou na finančních a komoditních trzích a dalšími důsledky pro ekonomiku. Fond není vystaven přímé expozici na ruské, běloruské a ukrajinské trhy. Podnikatelská rizika zahrnující nepříznivé dopady ekonomických sankcí uvalených na Rusko, přerušení podnikání (včetně dodavatelských řetězců), zvýšený výskyt kybernetických útoků, riziko porušení právních a regulatorních pravidel a mnoho dalších je obtížné posoudit a jejich celkový vliv a možné účinky nejsou v tuto chvíli známy.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2021.

Datum sestavení 31. března 2022

Ing. Martin Vašek
Předseda představenstva

Ing. Aleš Zíb
Člen představenstva