



# Výroční zpráva 2023

Allianz penzijní společnost, a. s.



# Výroční zpráva 2023

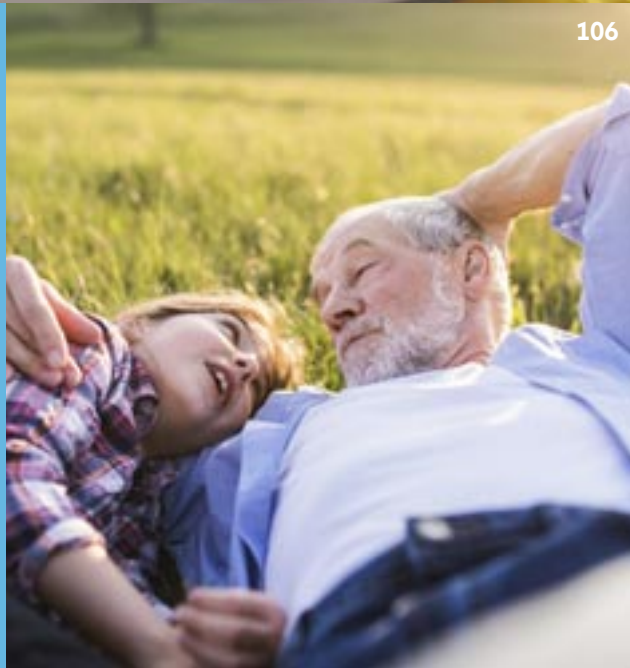
# Základní ekonomické údaje

## Stručný přehled (v tis. Kč)

	2023	2022	2021
Finanční investice, z toho:	1 633 969	1 453 923	781 300
Vklady u bank	641 364	529 944	270 324
Vlastní kapitál	1 650 172	1 411 922	1 382 735
Výnosy z poplatků a provizí	690 456	608 732	586 267
Náklady na poplatky a provize	-183 850	-233 182	-240 638
Hospodářský výsledek	425 521	326 752	226 174
Počet zaměstnanců	23	21	24
Transformovaný fond			
počet klientů	296 558	329 204	352 439
prostředky účastníků ve správě	54 468 212	56 209 461	54 931 717
Povinný konzervativní účastnický fond			
počet klientů	37 701	35 939	28 147
prostředky účastníků ve správě	4 143 917	3 222 943	2 534 477
Vyvážený účastnický fond			
počet klientů	34 808	33 937	25 897
prostředky účastníků ve správě	3 143 205	2 349 854	1 982 422
Dynamický účastnický fond			
počet klientů	34 067	31 781	21 926
prostředky účastníků ve správě	4 359 625	3 079 964	2 459 563

*Prostředky účastníků ve správě zahrnují vlastní kapitál fondu a nealokované příspěvky účastníků vykazované v rozvaze fondu v ostatních pasivech.*

# Obsah



---

STRANY 6-17

## A— Textová část

- 08 Zpráva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku - úvodní slovo předsedy představenstva
- 11 Představenstvo
- 11 Dozorčí rada
- 12 Profil Allianz penzijní společnosti, a. s.
- 15 Nefinanční informace
- 16 Penzijní připojištění se státním příspěvkem (starý 3. pilíř) – transformovaný fond
- 17 Doplnkové penzijní spoření (nový 3. pilíř) – účastnické fondy

---

STRANY 19-51

## B— Finanční část

- 20 Zpráva nezávislého auditora společnosti Allianz penzijní společnost, a. s.
- 26 Rozvaha k 31. prosinci 2023
- 27 Výkaz zisku a ztráty za rok 2023
- 27 Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2023
- 28 Příloha účetní závěrky za rok 2023
- 46 Zpráva o vztazích
- 50 Organizační struktura skupiny Allianz

---

STRANY 52-162

## C— Fondy

- 54 Transformovaný fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 82 Účastnický povinný konzervativní fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 106 Vyvážený účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 132 Dynamický účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a. s.

158 Kontakty

A

textová  
část



# Úvodní slovo předsedy představenstva

Zpráva o podnikatelské činnosti společnosti a o stavu jejího majetku podle zákona č. 90/2012 Sb.

Vážené dámy, vážení pánové,

rok 2023 byl pro naši penzijní společnost rokem intenzivních příprav na nadcházející změny v penzijní legislativě. Současně byl také rokem, ve kterém se nám podařilo dosáhnout velmi dobrého zhodnocení penzijních investic pro naše účastníky, a to i přes komplikované makroekonomické prostředí a celosvětově složitou geopolitickou situaci.

V průběhu celého roku jsme bedlivě sledovali legislativní projednávání a připravovali se na implementaci nových zákonných úprav produktů zabezpečení na stáří, mezi které patří i námi poskytované produkty penzijního připojištění a doplňkové penzijní spoření. Tyto zákonné změny souvisejí s probíhajícími úpravami penzijního systému České republiky. Stárnutí populace a prohlubující se finanční nerovnováha veřejných financí nutí vedení naší země postupně upravovat jak starobní důchody, tak i produkty zabezpečení na stáří. Cíl je jasný – motivovat obyvatelstvo v produktivním věku, aby si více a lépe investovalo na stáří. Jsme rádi, že námi nabízené produkty a poskytované služby mohou být a také budou součástí řešení tohoto problému, kterému naše země čelí.

Allianz penzijní společnost nabízí svým účastníkům již řadu let investování do penzijního připojištění, které obecně patří k nejbezpečnějším instrumentům pro vytváření rezervy na stáří. Stále více účastníků však hledá možnosti vyššího zhodnocení, i bez garance nezáporného zhodnocení. Nárůst zájmu o fondy doplňkového penzijního spoření, které takové zhodnocení nabízejí, pokračoval i v roce 2023. Vysoká inflace posledních měsíců tento trend ještě urychlila, když si více účastníků uvědo-





movalo dopad inflace na reálnou hodnotu svých penzijních investic a rozhodlo se pro přechod do účastnických fondů s vyšším potenciálem zhodnocení. Počet účastníků doplňkového penzijního spoření se za poslední rok navýšil o 5 300 a objem investic v účastnických fondech narostl o 2,9 mld. Kč.

Stále platí, že chceme být jedním z předních poskytovatelů produktů zabezpečení na stáří v České republice. Všichni naši klienti se mohou plně spolehnout na to, že jejich prostředky spravujeme spolehlivě, s náležitou péčí a že je naším cílem je co nejlépe zhodnocovat.

Děkuji všem klientům Allianz penzijní společnosti za důvěru, které si nesmírně vážíme a také všem zaměstnancům, pojišťovacím poradcům a obchodním partnerům za jejich profesionální práci, dovednosti a nasazení, které do Allianz penzijní společnosti vkládají.

S přátelským pozdravem  
Ing. **Dušan Quis**, předseda představenstva



# 5300

Počet účastníků doplňkového penzijního spoření se za poslední rok navýšil o 5 300 a objem investic v účastnických fondech narostl o 2,9 mld. Kč.



# Představenstvo



**Ing. Dušan Quis**  
předseda představenstva



**M. A. Venelin Yanakiev**  
člen



**Mag. Robert Altfahrt-Riedler**  
člen



**Mgr. Josef Lukášek**  
člen



**Ing. Petr Hrbáček**  
člen

## Dozorčí rada

**Ing. Petr Sosík, Ph.D.**  
**JUDr. Zdeněk Chudoba**  
**Mgr. Karel Pilař**  
**Mgr. Eva Koubíková**

předseda  
člen  
člen do 30. 9. 2023  
členka od 1. 10. 2023

## Výbor pro audit

Členy výboru pro audit byli ke dni 31. 12. 2023:

**Ing. František Dostálek** předseda  
**Ing. Michal Petrman, CSc.** člen  
**Ing. Petr Sosík, Ph.D.** člen

# Allianz penzijní společnost

**Allianz penzijní společnost, a. s., vznikla transformací Allianz penzijního fondu, a. s., k datu 1. 1. 2013. Původní Allianz penzijní fond, a. s., vznikl 31. srpna 1997 splynutím Allianz - Hypo penzijního fondu, a. s., a Živnobanka penzijního fondu, a. s. a od konce roku 2000 byl 100% dceřinou společností Allianz pojišťovny, a. s.**

Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném u Městského obchodního soudu v Praze, sp. zn. B 4972. Allianz penzijní společnost obhospodařuje prostředky účastníků v transformovaném fondu (penzijní připojištění – od 1. 12. 2012 již není možné sjednat smlouvu), a od 1. 1. 2013 také prostředky v účastnických fondech (doplňkové penzijní spoření – nový 3. pilíř).

V období od 1. 1. 2013 do 20. 12. 2016 společnost obhospodařovala prostředky v důchodových fondech (důchodové spoření – 2. pilíř). Tento typ spoření ve 2. pilíři byl ukončen.

Nyní nabízí doplňkové penzijní spoření. Při své činnosti s prostředky účastníků se Allianz penzijní společnost řídí strategií konzervativního investování, kterou stabilně podporuje kapitál skupiny Allianz. To oceňují jak účastníci, tak odborná veřejnost. AZPS tak je jednou z nejúspěšnějších značek působících na českém trhu.

## a) Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během rozhodného období

V roce 2023 byly provedeny následující změny v Allianz penzijní společnosti, a. s.

- ke dni 30. září 2023 odstoupil z funkce člena dozorčí rady  
Mgr. Karel Pilař
- ke dni 1. října 2023 se novou členkou dozorčí rady stala  
Mgr. Eva Koubíková

## b) Údaje o účastnických fondech a transformovaném fondu, které byly v rozhodném období obhospodařovány penzijní společností

- 1) Allianz transformovaný fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 2) Allianz účastnický povinný konzervativní fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 3) Allianz vyvážený účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 4) Allianz dynamický účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a. s.

## c) Údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti penzijní společnosti spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na hospodářský výsledek

Za sledované období nedošlo k žádným skutečnostem, které by měly významný vliv na výkon činnosti penzijní společnosti.

## d) Členové představenstva, dozorčí rady a ostatní vedoucí osoby Allianz penzijní společnosti, a. s.

## PŘEDSTAVENSTVO

**Ing. Dušan Quis - předseda představenstva**  
*členem od 3. 8. 2018, předsedou od 7. 8. 2018*

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, fakultu podnikohospodářskou. Svou kariéru Dušan Quis zahájil již při studii ve společnosti Provident Financial, následně působil v představenstvech pojišťoven v ČR, na Slovensku, v Rusku a na Ukrajině. Pro Allianz pracoval od září 2016 – jako obchodní ředitel (CSO) Allianz Slovenské pojišťovny. Předsedou představenstva Allianz pojišťovny, a. s. v České republice byl jmenován v srpnu 2018.

**M.A. Venelin Yanakiev**  
*členem od 27. 9. 2022*

Venelin Yanakiev získal bakalářský titul z aplikované ekonomie na American University v Bulharsku, vysokoškolské studium dokončil na University of Notre Dame v USA s titulem Master of Arts z ekonomie. V oblasti pojišťovnictví a financí se pohybuje od roku 1999. Působil v pojišťovnách v USA, Holandsku a Maďarsku. V roce 2011 se připojil k týmu Allianz v Mnichově, kde se věnoval pojistné matematice a řízení kapitálu. Od prosince 2017 vykonával pozici finančního ředitele v Allianz – Slovenskej poisťovne.

**Mag. Robert Altfahrt-Riedler**  
*členem od 13. 8. 2020*

Vystudoval strategický management, podnikání a inovace na Vídeňské univerzitě a naposledy působil v regionu střední a východní Evropy Allianz na pozici Head of Platform Implementation. Do Allianz v České republice přišel z rakouské Allianz Austria, kde dříve pracoval jako senior manažer v oblasti IT a projektového řízení.

**Mgr. Josef Lukášek**  
*členem od 1. 4. 2020*

Je absolventem Matematicko-fyzikální fakulty UK. Od roku 1994 se pohybuje v pojišťovnictví na různých pozicích. Začínal jako pojistný matematik ve společnosti Nationale Nederlanden, v roce 2001 odešel do společnosti Allianz, kde se stal odpovědným pojistným matematikem a členem dozorčí rady Allianz penzijního fondu. Postupně měl v Allianz odpovědnost nejen za pojistnou matematiku, ale i za datové analýzy a tvorbu produktů. Dnes je členem představenstva Allianz společností v ČR s odpovědností za vývoj produktů, profitabilitu, zajištění a portfolio management. Je členem prezidia Asociace penzijních společností.

**Ing. Petr Hrbáček**  
*členem od 1. 6. 2020*

Je absolventem Vysoké školy báňské v Ostravě – oboru Finance na Fakultě ekonomiky. Před nástupem do Allianz pojišťovny, a. s. pracoval šest let v České pojišťovně, a. s. na pozici vrchního ředitele pro obchod. V Allianz zastával nejdříve funkci ředitele centrálního makléřského obchodu, dnes je členem představenstva Allianz pojišťovny, a. s. i Allianz penzijní společnosti, a. s. s odpovědností za obchod.

## DOZORČÍ RADA

### Ing. Petr Sosík, Ph.D.

členem od 21. 11. 2022, předsedou od 22. 12. 2022

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, kde v letech 2000 až 2003 absolvoval doktorandské studium. V Allianz pojišťovně pracoval na různých pozicích od roku 1998, mezi roky 2008 a 2013 v pozici člena představenstva. Poté působil tři roky v mnichovské centrále společnosti, kde se věnoval koordinaci risk managementu vybraných regionů Allianz Group a další dva a půl roku pracoval jako CFO v kolumbijské Allianz. Po šesti letech se v roce 2019 vrátil do představenstva Allianz a převzal plnou odpovědnost za oblast financí (CFO) v Allianz pojišťovně a Allianz penzijní společnosti. Od června roku 2022 působí v Holdingu Allianz ve Vídni.

### JUDr. Zdeněk Chudoba

členem od 8. 1. 2019

Vystudoval Právnickou fakultu Masarykovy univerzity v Brně a první zkušenosti získal v právním oddělení Fiobanky, odkud přešel do UniCredit Bank a dva roky pak působil v Credit Agricole Corporate and Investment Bank Prague branch. V roce 2013 nastoupil jako právník-senior do Allianz pojišťovny, od začátku roku 2019 je ředitelem právního úseku Allianz.

### Mgr. Karel Pilař

členem do 30. 9. 2023

Do Allianz nastoupil ještě před dokončením studia na Matematicko-fyzikální fakultě Univerzity Karlovy v roce 2005 jako pojistný matematik junior. Fakultu pak absolvoval v roce 2006 a poté vystřídal v Allianz různé pracovní pozice. Od vedoucího produktového controllingu nebo senior manažera pojistně-matematických analýz až k pozici ředitele portfolio managementu, pricingu a analýz, kterou zastával od 1. 10. 2018.

### Mgr. Eva Koubíková

členkou od 1. 10. 2023

Oblasti HR se věnuje přes 20 let. Během své kariéry pracovala ve velkých mezinárodních korporacích PwC, PPF nebo ING, malých technologických i konzultačních firmách i jako konzultantka na volné noze. Spolupracovala na projektech v Číně, Rumunsku a Litvě. Od roku 2018 pracuje v Allianz pojišťovně na pozici HR ředitelky. Od roku 2020 je členkou dozorčí rady Allianz pojišťovny.

#### e) Údaje o portfoliu manažerech penzijní společnosti a účastnických fondů v rozhodném období

Investičním manažerem fondů je Allianz penzijní společnost, a. s. (dále jen „penzijní společnost“) zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 4972.

## PORTFOLIO MANAŽEŘI:

### Ing. Petr Podolka, CFA

členem od 1. 8. 2015

Je absolventem Vysoké školy ekonomické v Praze, v roce 2003 získal na CFA Institute titul Chartered Financial Analyst. V Allianz působí od roku 2015. V řízení portfolií a asset managementu má mnohaletou zkušenost, 14 let pracoval jako portfolio manažer v ING Investment Management (C.R.), a. s. a další tři roky jako vedoucí investičního oddělení v NN Investment Partners C.R., a. s. V Allianz pracuje jako ředitel úseku Investice a Treasury.

### Ing. Jiří Šnobl,

členem od 1. 8. 2015

Je absolventem ČVUT, Ekonomické katedry Elektrotechnické fakulty. Svoji profesní kariéru zahájil v bankovním sektoru – pracoval na různých postech v Živnostenské bance, ABN AMRO Bank N. V. a Komerční bance, a. s., kde se převážně zabýval obchodováním na dluhopisových trzích. Do Allianz přišel v roce 2015 z Generali Investments CEE, investiční společnosti, a. s., kde prošel několika funkcemi, zabýval se různorodými projekty z oblasti asset managementu a naposledy byl šéfem obchodu, kde měl na starosti řízení vztahů s externími klienty.

### Ing. Radek Jedlička

členem od 1. 10. 2021

Je absolventem fakulty Financí a účetnictví na Vysoké škole ekonomické v Praze. Do Allianz přišel v roce 2019, kde nejprve působil jako specialista řízení rizik a po dvou letech následně přešel do portfolio managementu. Dříve pracoval jako finanční analytik v penzijní společnosti České spořitelny.

#### f) Údaje o osobách, které měly kvalifikovanou účast na penzijní společnosti, byť jen po část rozhodného období, s uvedením druhu a výše účasti na penzijní společnosti, spolu s uvedením doby, po kterou měly kvalifikovanou účast na penzijní společnosti

Allianz pojišťovna, a. s., se sídlem Ke Štvanici 656/3, 186 00 Praha 8, Česká republika, IČO 47 11 59 71, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, sp. zn. B 1815.

#### g) Údaje o osobách, na kterých měla penzijní společnost kvalifikovanou účast, byť jen po část rozhodného období, s uvedením výše a typu kvalifikované účasti a hospodářského výsledku těchto osob, spolu s uvedením doby, po kterou penzijní společnost měla kvalifikovanou účast na těchto osobách; pokud nejsou k dispozici auditované hospodářské výsledky těchto osob, uvede penzijní společnost hospodářské výsledky neauditované a tuto skutečnost vyznačí

Takovéto osoby za sledované období nejsou.

**h) Údaje o osobách, které byly s penzijní společností personálně propojené, byť jen po část rozhodného období, s uvedením způsobu propojení a doby propojení**

Doba propojení s penzijní společností je shodná s daty zvolení uvedených osob do představenstva a dozorčí rady Allianz penzijní společnosti.

**Allianz pojišťovna, a. s. - představenstvo**

Ing. Dušan Quis, předseda představenstva od 14. 5. 2019  
 Mgr. Josef Lukášek, člen představenstva od 1. 4. 2021  
 Ing. Petr Hrbáček, člen představenstva od 1. 6. 2021  
 Mag. Robert Altfahrt-Riedler, člen představenstva od 1. 7. 2021  
 M.A. Venelin Yanakiev, člen představenstva od 1. 6. 2022

**Allianz pojišťovna, a.s. – dozorčí rada**

Petros Papanikolaou, předseda představenstva od 24. 9. 2020  
 Ing. Petr Sosík, Ph.D., člen představenstva od 21. 11. 2022  
 Mgr. Eva Koubíková, členka představenstva od 10. 2. 2020

**Diamond Point, a.s., je 100% dceřinou společností Allianz pojišťovny, a. s.**

**Diamond Point, a. s. – představenstvo**

M.A. Venelin Yanakiev, předseda od 18. 7. 2022  
 Mgr. Josef Lukášek, člen od 20. 3. 2019  
 Ing. Jiří Zahálka, člen od 31. 8. 2020

**Diamond Point, a. s. – dozorčí rada**

Ing. Dušan Quis, předseda od 14. 5. 2018  
 Mag. Robert Altfahrt-Riedler, člen od 1. 7. 2020  
 Ing. Petr Hrbáček, člen od 19. 11. 2018

**i) Údaje o osobách, které se neuvádějí podle písmen e) až g) a které jednaly v rozhodném období s penzijní společností ve shodě.**

Všechny osoby jsou uvedeny právě pod písmeny e) až g).

**j) Údaje o všech obchodnících s cennými papíry, kteří vykonávali činnost obchodníka s cennými papíry ve vztahu k účastnickým fondům obhospodařovaným penzijní společností, byť jen po část rozhodného období, spolu s uvedením doby, po kterou tuto činnost vykonávali**

- Citibank Europe Plc, organizační složka, IČ 28198131, sídlo: Praha 5, Bucharova 2641/14, PSČ 158 02
- Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782, sídlo: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00
- Československá obchodní banka, a.s., IČ: 00001350, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57
- ING Bank N. V., Bijlmerplein 888, 1102 MG Amsterdam, The Netherlands
- Komerční banka, a. s., IČ: 45317054, sídlo: Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07

- Oberbank AG / Untere Donaulände 28 / 4020 Linz
- PIMCO Funds Global Investors Series / 30 Herbert Street / DUBLIN 2
- PPF banka / Evropská 2690/17, PO Box 177 / 160 41 Praha 6
- Societe Generale SA / 29 Boulevard Haussmann / F-75009 Paris
- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 649 48 242, sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92
- OPTIVER HOLDING B.V. / Strawinskylaan 3095 / 1077 ZX Amsterdam
- Flow Traders BV (Headquarters) / Jacob Bontiusplaats 9 / 1018 LL Amsterdam
- J.P.Morgan AG. / Junghofstrasse 14 / 60311 Frankfurt Am Main
- Jane Street Financial Limited / 2 & A Half Devonshire Square / London EC2M 4UJ
- Hypo Bank Burgenland AG / Neusiedler Straße 33 / 7000 Eisenstadt
- CMTA Invest GmbH / Schmiedgasse 38 / 8010 Graz

**k) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem byla nebo je penzijní společnost sama nebo na účet účastnického fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 1 % hodnoty majetku penzijní společnosti, majetku v důchodovém fondu a v účastnickém fondu, jehož se spor týká, v rozhodném období.**

V roce 2023 nedošlo k žádnému významnému soudnímu ani rozhodčímu sporu, který by se týkal Allianz penzijní společnosti, a. s., a ani žádného obhospodařovaného fondu této penzijní společnosti.

# Nefinanční informace

**a) o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy**

Žádné takové skutečnosti nenastaly.

**b) o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky**

Účetní jednotka bude nadále pokračovat ve své činnosti, nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo jí zabráňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

**c) o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje**

Allianz penzijní společnost nevyvíjí žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

**d) o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů**

Allianz penzijní společnost nenabyla vlastní akcie ani vlastní podíly.

**e) o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně-právních vztazích**

Allianz penzijní společnost věnuje velkou pozornost oblastem jako je etika podnikání, dobré vztahy s klienty, obchodními partnery, dodržování lidských práv, rovnosti šancí a dodržování pracovních standardů. To je nedílná součást firemní kultury Allianz. Velký důraz je kladen na profesionální chování zaměstnanců a dodržování interních pravidel společnosti, mezi které patří Kodex chování a další předpisy. Nedílnou součástí firemní kultury je respektování pravidel rovných pracovních příležitostí a netolerance jakékoliv diskriminace.

Již od roku 2008 se Allianz penzijní společnost zapojila také do globálního ekologického projektu skupiny Allianz (podpisem tzv. Kjótského protokolu) s cílem minimalizovat negativní vliv na životní prostředí, úsporami v oblasti spotřeby energií, vody a papíru, v nakládání s odpady a v oblasti pracovních cest. V této oblasti se snížil objem emisí CO<sub>2</sub> generovaných vlastní činností o 25 %.

Souhrn všech nefinančních informací, které se týkají skupiny Allianz, včetně Allianz penzijní společnosti, a. s., je obsažen ve speciálním reportu mateřské společnosti:

<https://www.allianz.com/en/sustainability/sustainability-report-and-other-publications.html>

**f) o tom, zda účetní jednotka má pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí**

Allianz penzijní společnost nemá žádnou pobočku v zahraničí.

# Penzijní připojištění se státním příspěvkem (starý 3. pilíř) - transformovaný fond

Penzijní připojištění se státním příspěvkem (dále jen „penzijní připojištění“) je součástí důchodového systému České republiky a tvoří společně s doplňkovým penzijním spořením tzv. 3. důchodový pilíř.

Jeho vlastnosti jsou dány zákonem č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, ve znění pozdějších předpisů, (dále jen „zákon o penzijním připojištění“) a několika příslušných pasáží ze zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o doplňkovém penzijním spoření“) a příslušných pasáží zákona č. 462/2023 Sb., kterým se mění některé zákony v souvislosti s rozvojem finančního trhu a s podporou zajištění na stáří.

Smlouvu o penzijním připojištění bylo možno podle zákona o doplňkovém penzijním spoření uzavřít nejpozději 30. listopadu 2012 s nejpozdějším datem počátku 1. prosince 2012. Od 1. 12. 2012 již smlouvu o penzijním připojištění není možné sjednat. Jedinou výjimkou je případ, kdy mohou vstoupit noví účastníci z transformovaného fondu jiné penzijní společnosti, který se slučoval s jiným transformovaným fondem, a účastníci původního transformovaného fondu s tím nesohlasili.

K datu 31. prosince 2023 Allianz penzijní společnost obhospodařovala prostředky 296 558 účastníků penzijního připojištění v transformovaném fondu, z toho 295 802 ve spořicí fázi.

Na smlouvu o penzijním připojištění může přispívat i zaměstnavatel a jeho příspěvek je pro účastníka i pro zaměstnavatele daňově zvýhodněn. V případě předčasného ukončení smlouvy o penzijním připojištění přichází účastník o státní příspěvky a musí dodanit dříve uplatněné daňové odpočty za dobu 10 let zpětně.

Další změny v transformovaném fondu nastávají od roku 2024 – klienti, kteří si spoří v transformovaném fondu, budou moci mít i další spoření na stáří a spořit si současně na nové smlouvě v doplňkovém penzijním spoření u kterékoliv penzijní společnosti bez ohledu na to, v jaké penzijní společnosti je původní smlouva o penzijním připojištění.

Jedná se o zajímavou výhodu, kdy je možné spořit v účastnických fondech nabízejících vyšší potenciální výnos, a přitom si zachovat bezpečí vkladů dosud naspořených v transformovaném fondu.

## Stávající výhody penzijního připojištění platné do konce roku 2023:

- spoření již od 100 Kč měsíčně
- nejnižší příspěvek účastníka pro nárok na státní příspěvek 300 Kč
- možnost volby výše příspěvku (od 100 Kč), možnost jeho snížení nebo zvýšení kdykoliv, včetně možnosti přerušení placení
- státní příspěvek až 230 Kč měsíčně, tedy 2 760 Kč za rok (na příspěvek účastníka 1 000 Kč)
- možnost snížení daňového základu až o 24 000 Kč ročně (navýšení a změna výpočtu od 1. 1. 2017)
- možnost příspěvku od zaměstnavatele
- garance nezáporného zhodnocení

## Nadstandardní výhody v Allianz transformovaném fondu:

- nejširší nabídka penzí
- služba „Daňový automat“ bez poplatku pro pohodlné využití daňových výhod

## Z Allianz transformovaného fondu je umožněna výplata všech typů dávek podle zákona o penzijním připojištění:

- starobní penze
- invalidní penze
- výsluhová penze
- jednorázové vyrovnání pro účastníka místo penze
- odbytné
- pozůstalostní penze nebo odbytné pro oprávněnou osobu
- odbytné pro dědice

## Penzijní připojištění v Allianz transformovaném fondu nabízí nejširší nabídku penzijních schémat pro účastníka:

- doživotní penze
- doživotní penze s pozůstalostní penzí
- doživotní penze se zaručenou dobou výplaty
- doživotní penze se sjednanou částkou pro případ smrti
- doživotní penze s lineárně rostoucí výší



# Doplňkové penzijní spoření (nový 3. pilíř) - účastnické fondy

Doplňkové penzijní spoření je součástí důchodového systému České republiky a tvoří společně s penzijním připojištěním tzv. 3. důchodový pilíř. Jeho vlastnosti jsou dány zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o doplňkovém penzijním spoření“). Klienti, kteří nemají dosud sjednanou smlouvu o penzijním připojištění nebo doplňkovém penzijním spoření, mají možnost uzavřít smlouvu o doplňkovém penzijním spoření.

K datu 31. prosince 2023 Allianz penzijní společnost obhospodařovala prostředky 87 708 účastníků doplňkového penzijního spoření v účastnických fondech, z toho 85 966 ve spořicí fázi. Zákon o doplňkovém penzijním spoření umožňuje, že od 1. 1. 2016 se může stát účastníkem i osoba mladší 18 let. Za nezletilého účastníka uzavírá smlouvu jeho zákonný zástupce. Ke dni 31. 12. 2023 bylo 1781 smluv pro tyto nezletilé účastníky.

Pro klienty mladší 18 let byla také od 1. 1. 2016 zavedena nová možnost výplaty – tzv. částečné odbytné ve výši až jedné třetiny prostředků v roce, kdy klient dosáhl věku 18 let, a to za podmínky splnění spořicí doby 10 let, přičemž poslední 2 roky ve stejné penzijní společnosti.

Nárok na státní příspěvek, jehož výše je odvozena od příspěvku účastníka, má účastník, který má trvalý pobyt na území České republiky nebo má bydliště na území jiného členského státu EU a současně je účasten veřejného zdravotního pojištění nebo důchodového pojištění v České republice anebo zde pobírá důchod z tohoto důchodového pojištění.

Od 1. 1. 2017 došlo ke změně výše a způsobu výpočtu pro uplatnění daňových odpočtů.

Účastník si mohl snížit svůj daňový základ o součet částek sjednaných a současně zaplacených měsíčních příspěvků, které převyšují 1 000 Kč, a to v maximální výši 24 000 Kč. Na smlouvu o doplňkovém penzijním spoření může přispívat i zaměstnavatel a jeho příspěvek je pro účastníka i pro zaměstnavatele daňově zvýhodněn. V případě předčasného ukončení smlouvy o doplňkovém penzijním spoření přichází účastník o státní příspěvky a musí dodanit dříve uplatněné daňové odpočty za dobu 10 let zpětně.

V roce 2023 byly schváleny změny zákona o DPS (doplňkovém penzijním spoření), které budou mít vliv na spoření na penzi. Změny jsou rozděleny do dvou fází v průběhu roku 2024 – od 1. ledna a od 1. července 2024. Změny se týkají daňového zvýhodnění, státních příspěvků a mnoha dalších souvislostí.

## Daňové zvýhodnění

Zvýšení daňového zvýhodnění od 1. 1. 2024 - slevu na dani je možné získat na příspěvky, které přesahují výši pro získání maximálního státního příspěvku. Do 30. 6. 2024 to tedy budou úložky nad 1000 Kč. Od 1. 7. 2024 to pak budou úložky nad 1700 Kč.

Od základu daně bude možné odečíst příspěvky poplatníka v celkové výši 48 000 Kč souhrnně na všechny produkty zabezpečení na stáří (vedle doplňkového penzijního spoření také penzijní připojištění a dlouhodobý investiční produkt – DIP). Při sazbě daně 15 % je maximální roční úspora na dani 7 200 Kč.

## Státní příspěvky

Změna ve výši státního příspěvku od 1. 7. 2024

Na státní příspěvek bude mít účastník nárok, pokud si bude měsíčně hradit příspěvek ve výši alespoň 500 Kč a státní příspěvek bude vždy ve výši 20 % z příspěvku účastníka. Maximální státní příspěvek bude 340 Kč oproti současným 230 Kč. Podmínkou je spořit 1700 Kč měsíčně.

Nárok na státní příspěvek zanikne, pokud byl účastníkovi přiznán starobní důchod. Všechny státní příspěvky, které jsou dosud připsány, zůstávají.

## Další změny

U nových smluv (uzavřených po 1. 1. 2024) se prodlouží minimální doba spoření ze současných 60 měsíců (5 let) na 120 měsíců (10 let). Zároveň musí být pro výplatu splněna věková hranice alespoň 60 let.

Od 1. 1. 2024 je nově možné uzavřít smlouvu o DPS, aniž by musela být ukončena smlouva o penzijním připojištění. Bude tak zachována výhoda garantovaného nezáporného zhodnocení stávajících prostředků a zároveň bude možné získat vyšší zhodnocení nových úspor. Účastníkovi tedy novela umožňuje mít paralelní účast jak v původním penzijním připojištění, tak v doplňkovém penzijním spoření (DPS) a účastník si DPS může sjednat u jakékoliv penzijní společnosti, není nijak vázán penzijní společností, u které má původní smlouvu v transformovaném fondu.

*Allianz penzijní společnost obhospodařuje v rámci doplňkového penzijního spoření 3 účastnické fondy, které se liší výší potenciálního výnosu a investičním rizikem.*

## Účastnické fondy Allianz penzijní společnosti:

- Allianz účastnický povinný konzervativní fond
- Allianz vyvážený účastnický fond
- Allianz dynamický účastnický fond

**Doplňkové penzijní spoření navazuje na původní penzijní připojištění a nabízí do 31. 12. 2023 podobné výhody, zejména:**

- spoření již od 100 Kč měsíčně
- nejnižší příspěvek účastníka pro nárok na státní příspěvek 300 Kč
- možnost volby výše příspěvku (od 100 Kč), možnost jeho snížení nebo zvýšení kdykoliv, včetně možnosti přerušování placení
- státní příspěvek až 230 Kč měsíčně, tedy 2 760 Kč za rok (na příspěvek účastníka 1 000 Kč)
- možnost snížení daňového základu až o 24 000 Kč ročně (navýšení a změna výpočtu od 1. 1. 2017)
- možnost příspěvku od zaměstnavatele
- od 1. 1. 2016 nárok na jednorázové vyrovnání nebo starobní penzi dosažením věku 60 let při minimální době spoření 60 kalendářních měsíců

**Nadstandardní výhody v Allianz účastnických fondech bez poplatku:**

- služba „Daňový automat“ bez poplatku pro pohodlné využití daňových výhod
- možnost volby způsobu zhodnocení úspor – od fondu konzervativního až po fond dynamický s vyšším potenciálem zisku

**Z doplňkového penzijního spoření je umožněna výplata všech typů dávek dle zákona o doplňkovém penzijním spoření:**

- starobní penze na určenou dobu (součástí je i tzv. „předdůchod“)
- invalidní penze na určenou dobu
- jednorázové vyrovnání pro účastníka
- odbytné pro účastníka
- od 1. 1. 2016 - částečné odbytné v 18 letech při splnění spořicí doby 10 let
- úhrada jednorázového pojistného pojišťovně pro doživotní penzi
- úhrada jednorázového pojistného pojišťovně pro penzi na přesně stanovenou dobu s přesně stanovenou výší důchodu
- jednorázové vyrovnání nebo odbytné pro určenou osobu, příp. dědice

B

finanční  
část



## Zpráva nezávislého auditora

akcionáři Allianz penzijní společnost, a.s.

### Zpráva o auditu účetní závěrky

---

#### Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Allianz penzijní společnost, a.s., se sídlem Ke Štvanici 656/3, Praha 8 („Společnost“) k 31. prosinci 2023 a její finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

#### Předmět auditu

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2023,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2023,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2023, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách 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](http://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 1 % z čistých aktiv Společnosti, což představuje 12,5 mil. Kč.

Záruky a garance vyplývající ze spravovaného fondu

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

12,5 milionů Kč

#### Jak byla stanovena

Hladina významnosti pro Společnost byla stanovena na úrovni 1 % z čistých aktiv Společnosti.

#### Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti

Celkovou hladinu významnosti jsme odvodili z čistých aktiv Společnosti. Jedná se o stabilní ukazatel, který je běžně používán v odvětví. Uvedený ukazatel je důsledně sledovaný vedením Společnosti, regulátorem a uživateli účetní závěrky.



### 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
<p><b>Záruky a garance vyplývající ze spravovaného fondu</b></p> <p>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.</p> <p>K 31. 12. 2023 finanční situace Transformovaného fondu nevyžadovala doplnění kapitálových fondů.</p> <p>Účetní postupy a další související informace jsou zveřejněny v poznámkách 2.1.</p> <p>Společnost dále poskytuje záruku garantovaného zhodnocení účastníkům vybraných penzijních plánů penzijního připojištění. Společnost je povinna sledovat možnost vzniku závazku ze záruky a tvořit rezervu na poskytnuté záruky a garance.</p> <p>Přístup Společnosti k poskytovaným zárukám a garancím je zveřejněn v poznámkách 2.g a 19 přílohy účetní závěrky.</p>	<p>Získali jsme podrobné informace o všech zárukách poskytnutých klientům Transformovaného fondu 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.</p> <p>Ověřili jsme ocenění majetku v Transformovaném fondu a související kapitálový fond z přecenění a výkonnost Transformovaného fondu k 31. prosinci 2023, abychom se ujistili, že finanční situace Transformovaného fondu nevyžaduje doplnění kapitálových fondů Společností k 31. prosinci 2023.</p> <p>Ve spolupráci s interními specialisty na pojistnou matematiku jsme ověřili užití předpoklady a postupy a matematickou správnost modelu použitého pro výpočet postačitelosti výnosů Společnosti na krytí smluv v garantovaných penzijních plánech.</p> <p>Posoudili jsme také správnost a kompletnost údajů zveřejňovaných v příloze účetní závěrky.</p>



### 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.



## Odovědnost 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 vzniknout 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 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 rok 2023 nás dne 24. července 2023 jmenovala valná hromada 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.

28. března 2024

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink that reads 'Marek Richter'.

Ing. Marek Richter  
statutární auditor, evidenční č. 1800

# Rozvaha k 31. prosinci 2023

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022	
<b>AKTIVA</b>				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10	641 364	529 944
	v tom: a) splatné na požádání		64 544	239 761
	b) ostatní pohledávky		576 820	290 183
5	Dluhové cenné papíry	11	775 548	678 428
	v tom: a) vydané vládními institucemi		775 548	678 428
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	217 057	245 551
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	14	1 240	2 872
10	Dlouhodobý hmotný majetek	15	18	18
11	Ostatní aktiva	16	210 268	150 869
13	Náklady a příjmy příštích období	17	118 926	161 135
<b>AKTIVA CELKEM</b>			<b>1 964 421</b>	<b>1 768 817</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022	
<b>PASIVA</b>				
4	Ostatní pasiva	18	282 317	262 685
6	Rezervy	19	31 932	94 210
	c) ostatní		31 932	94 210
<b>Cizí zdroje celkem</b>			<b>314 249</b>	<b>356 895</b>
8	Základní kapitál	20	50 100	50 100
	z toho: a) splacený základní kapitál		50 100	50 100
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		141 884	141 884
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		141 884	141 884
12	Kapitálové fondy		549 900	549 900
13	Oceňovací rozdíly	21	13 589	860
	z toho: a) z majetku a závazků		13 589	860
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		469 178	342 426
15	Zisk za účetní období	22	425 521	326 752
<b>Vlastní kapitál celkem</b>			<b>1 650 172</b>	<b>1 411 922</b>
<b>PASIVA CELKEM</b>			<b>1 964 421</b>	<b>1 768 817</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022	
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>				
<b>Podrozvahová aktiva</b>				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	9, 13	222 285	262 916
<b>Podrozvahová pasiva</b>				
10	Přijaté zástavy a zajištění		569 733	282 373
12	Závazky z pevných termínových operací	9, 13	222 525	252 002
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	9, 24	66 114 959	64 862 222

# Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2023

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2023	2022
1	3	74 018	41 249
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		55 085	31 528
2	3	-55	-
Náklady na úroky a podobné náklady			
3	4	5 776	7 474
Výnosy z akcií a podílů			
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		5 776	7 474
4	5	690 456	608 732
Výnosy z poplatků a provizí			
5	5	-183 850	-233 182
Náklady na poplatky a provize			
6	6	-25 920	23 578
Zisk nebo ztráta z finančních operací			
7		-	107
Ostatní provozní výnosy			
8		-153	-200
Ostatní provozní náklady			
9	8	-106 196	-101 299
Správní náklady			
v tom: a) náklady na zaměstnance		-32 825	-28 931
z toho: aa) mzdy a platy		-24 339	-21 300
ab) sociální a zdravotní pojištění		-7 889	-6 869
b) ostatní správní náklady		-73 370	-72 368
11	14,15	-2 581	-1 641
Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku			
13		-77	-65
Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám			
17		62 278	53 136
Tvorba a použití ostatních rezerv			
<b>19</b>		<b>513 696</b>	<b>397 889</b>
<b>Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>			
23	22	88 175	71 137
Daň z příjmů			
<b>24</b>		<b>425 521</b>	<b>326 752</b>
<b>Zisk za účetní období po zdanění</b>			

# Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2023

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Kumulovaný HV min. let	Zisk	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2022</b>	<b>50 100</b>	<b>141 884</b>	<b>549 900</b>	<b>-1 587</b>	<b>416 264</b>	<b>226 174</b>	<b>1 382 735</b>
Změny účetních metod	-	-	-	-	-11	-	-11
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-	2 447	-	-	2 447
Čistý zisk za účetní období	-	-	-	-	-	326 752	326 752
Dividendy	-	-	-	-	-300 000	-	-300 000
Rozdělení zisku minulých let	-	-	-	-	226 174	-226 174	-
<b>Zůstatek k 31. 12. 2022</b>	<b>50 100</b>	<b>141 884</b>	<b>549 900</b>	<b>860</b>	<b>342 426</b>	<b>326 752</b>	<b>1 411 922</b>
<b>Zůstatek k 1. 1. 2023</b>	<b>50 100</b>	<b>141 884</b>	<b>549 900</b>	<b>860</b>	<b>342 426</b>	<b>326 752</b>	<b>1 411 922</b>
Změny účetních metod	-	-	-	-	-	-	-
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-	12 729	-	-	12 729
Čistý zisk za účetní období	-	-	-	-	-	425 521	425 521
Dividendy	-	-	-	-	-200 000	-	-200 000
Rozdělení zisku minulých let	-	-	-	-	326 752	-326 752	-
<b>Zůstatek k 31. 12. 2023</b>	<b>50 100</b>	<b>141 884</b>	<b>549 900</b>	<b>13 589</b>	<b>469 178</b>	<b>425 521</b>	<b>1 650 172</b>

# Příloha účetní závěrky za rok 2023

## 1. OBECNÉ INFORMACE

### (a) Charakteristika společnosti

#### Vznik a charakteristika společnosti

Allianz penzijní společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) vznikla k 1. lednu 2013 transformací Allianz penzijního fondu, a.s. podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. Povolení k činnosti penzijní společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2012/10254/570 ze dne 24. října 2012, které nabylo právní moci dne 26. října 2012.

K 31. prosinci 2023 měla Společnost jediného akcionáře, a to společnost Allianz pojišťovna, a.s.

#### Proces transformace

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, vypracovala Společnost transformační projekt, který byl dne 24. října 2012 schválen Českou národní bankou. Na základě transformačního projektu došlo ke dni 31. prosince 2012 k zániku penzijního fondu Allianz penzijní fond, a.s. Ke dni 1. ledna 2013 došlo k vzniku penzijní společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. a transformovaného fondu Allianz transformovaný fond, Allianz penzijní společnost, a.s. (dále jen „Transformovaný fond“).

#### Předmětem podnikání Společnosti jsou zejména:

- shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch účastníků a nakládání s těmito prostředky ve smyslu zákona č. 42/1994 Sb.,
- shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, za účelem jejich umístění do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření.

Společnost působí výhradně v České republice.

#### Obchodní firma a sídlo

Allianz penzijní společnost, a.s.  
Ke Štvanici 656/3  
186 00 Praha 8  
Česká republika

#### Identifikační číslo

256 12 603

#### Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2023

Členové představenstva	Členové dozorčí rady
Ing. Dušan Quis (předseda)	Ing. Petr Sosík, Ph.D. (předseda)
Venelin Yanakiev	Zdeněk Chudoba
Mgr. Josef Lukášek	Mgr. Eva Koubíková
Ing. Petr Hrbáček	
Mag. Robert Altfahrt-Riedler	

Jménem Společnosti jednají vždy dva členové představenstva nebo jeden člen společně s prokuristou. Podepisování za Společnost se děje tak, že k natištěnému nebo napsanému názvu společnosti připojí svůj podpis.

#### Změny v obchodním rejstříku

V roce 2023 byly provedeny následující změny v Allianz penzijní společnosti, a.s.:

- dne 30. září 2023 odstoupil z funkce člena dozorčí rady Mgr. Karel Pilar
- dne 1. října 2023 byla jmenována do funkce člena dozorčí rady Mgr. Eva Koubíková

#### Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 649 48 242, se sídlem Želetavská čp. 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 13. prosince 2013.

Allianz penzijní společnost obhospodařuje vložené prostředky klientů ve fondech:

- účastnické fondy – doplňkové penzijní spoření (nový 3. pilíř)
- transformovaný fond – penzijní připojištění (stávající 3. pilíř)

#### Doplňkové penzijní spoření (nový 3. pilíř)

- Allianz povinný konzervativní účastnický fond
- Allianz vyvážený účastnický fond
- Allianz dynamický účastnický fond

#### Transformovaný fond (stávající 3. pilíř)

Allianz transformovaný fond

Konsolidovanou účetní závěrku skupiny účetních jednotek, ke které Společnost jako konsolidovaná účetní jednotka patří, sestavuje Allianz SE, se sídlem v Mnichově, ve Spolkové republice Německo.

## Organizační struktura platná k 31. prosinci 2023

## Allianz penzijní společnost a. s.

RESORT CEO DUŠAN QUIS	RESORT CFO VENELIN YANAKIEV	RESORT COO ROBERT ALTFAHRT-RIEDLER	RESORT CSO PETR HRBÁČEK	RESORT CPO JOSEF LUKÁŠEK
<b>PRÁVNÍ ODDĚLENÍ</b> Zdeněk Chudoba	<b>CONTROLLING</b> Radek Stamenov	<b>IT</b> Jiří Zahálka	<b>CENTRÁLNÍ PODPORA OBCHODU</b> Pavel Martynek	<b>PRICING PORTFOLIO MANA- GEMENT A PRODUKTOVÉ A KLIENSKÉ ANALÝZY</b> Martin Kaláš
<b>COMPLIANCE</b> Darina Jašíčková	<b>INVESTICE A TREASURY</b> Petr Podolka	<b>SPRÁVA POJIŠTĚNÍ</b> Hana Svatošová	<b>MLM</b> Čeněk Báča	<b>PENZIJNÍ SPOŘENÍ A BUSINESS ARCHITEKTURA</b> Jan Troníček
<b>INTERNÍ AUDIT</b> Jiří Machát	<b>ÚČETNICTVÍ</b> Anna Švehlová	<b>CENTRUM SLUŽEB ZÁKAZNÍKŮM</b> L'ubica Rybáriková		<b>PENZIJNÍ SPOŘENÍ A PRODUKTOVÁ LEGISLATIVA</b> Štěpán Hegar
<b>PÉČE A ROZVOJ ZAMĚSTNANCŮ</b> Eva Koubíková	<b>PLATBY KLIENTŮ</b> Dana Volhejnová	<b>ORGANIZAČNÍ MANAGEMENT</b> Milan Belica		
<b>MARKET MANAGEMENT</b> Jan Andrijko	<b>POJISTNÁ MATEMATIKA</b> Jarmila Ranošová	<b>TECHNICKÁ IMPLEMENTACE</b> Katarína Starinská		
<b>ŘÍZENÍ RIZIK</b> Kamila Šimonová	<b>PROCUREMENT &amp; OPERATIONS SUPPORT</b> Michal Chňoupek			
<b>PMO</b> Jakub Novotný	<b>DANĚ</b> Jan Tichý			

B+
  B2  
 B1
  SE - senior expert

**(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky**

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty („FVTPL“) nebo reálnou hodnotou vykázanou do vlastního kapitálu („FVOCI“) (dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém EU („IFRS“)) se změny reálných hodnot této kategorie vykazují do ostatního úplného výsledku. Vedení Společnosti je přesvědčeno, že má adekvátní zdroje ke své podnikatelské činnosti v dohledné budoucnosti, a proto je tato účetní závěrka sestavena za předpokladu trvání podnikatelské činnosti Společnosti.

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 ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

**2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY**

Účetní závěrka Společnosti byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

**(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.

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

Finanční aktivum nebo jeho část Společnost odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

**(b) Účetní politiky pro finanční nástroje****Prvotní uznání**

Finanční nástroje v kategorii FVTPL jsou prvotně uznány v reálné hodnotě. Všechny ostatní finanční nástroje jsou prvotně uznány v reálné hodnotě upravené o transakční náklady. Reálná hodnota při prvotním uznání je nejlépe doložena transakční cenou. Zisk nebo ztráta při prvotním uznání je uznána pouze tehdy, pokud existuje rozdíl mezi reálnou hodnotou a transakční cenou, doložitelný jinými pozorovatelnými tržními transakcemi stejného nástroje nebo oceňovací technikou, jejíž vstupy zahrnují pouze údaje pozorovatelné na trhu. Po prvotním zaúčtování finančního nástroje je vypočtena a vykázaná očekávaná úvěrová ztráta pro finanční aktiva oceněná v kategorii AC a investice do dluhových nástrojů oceněných v kategorii FVOCI, což má za důsledek okamžitou účetní ztrátu.

**Finanční nástroje – oceňování**

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená k úhradě závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Nejlepším důkazem reálné hodnoty je cena na aktivním trhu. Aktivní trh je takový, ve kterém se transakce týkající se aktiv nebo závazků provádí v dostatečné frekvenci a objemu, aby průběžně poskytovaly informace o cenách. Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivním trhu je oceněna jako násobek kotované ceny za jednotlivé aktivum nebo závazek a množství, které účetní jednotka drží. Je tomu tak i v případě, kdy běžný denní objem obchodování na trhu není schopen absorbovat držené množství a zadání prodeje celé držené pozice v jedné transakci by mohlo ovlivnit kótovanou cenu.

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 nebo posouzení finančních údajů investic. Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno na základě hierarchie reálných hodnot takto:

- první úroveň je ocenění na základě kótovaných cen z aktivních trhů pro totožná aktiva nebo závazky,
- 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
- ocenění třetí úrovně jsou ocenění, která nejsou založena pouze na pozorovatelných tržních údajích (to znamená, že ocenění vyžaduje významné nepozorovatelné vstupy a odhady). Pro převody mezi jednotlivými úrovněmi reálných hodnot se předpokládá, že nastaly na konci vykazovaného období.

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 prodejčům, 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.

Transakční náklady přímo související s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku vykazovaného ve FVTPL jsou okamžitě vykázány jako náklad ve výkazu zisku nebo ztráty. Transakční náklady související s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku vykazovaného v AC, jsou součástí pořizovací ceny a amortizovány metodou efektivní úrokové míry.

#### **Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – kategorie ocenění.**

Společnost klasifikuje finanční aktiva v následujících kategoriích oceňování: FVOCI, AC a FVTPL. Klasifikace a následné ocenění dluhových finančních aktiv závisí na:

- obchodním modelem Společnosti pro správu portfolia souvisejících aktiv a
- charakteristice smluvních peněžních toků daného aktiva.

#### **Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty („FVTPL“).**

Tato kategorie může zahrnovat tři dílčí kategorie: finanční aktiva držaná za účelem obchodování, finanční aktiva jiná než k obchodování povinně oceněná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty a finanční aktiva označená při prvotním zaúčtování jako aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVO).

#### **Finanční aktiva povinně oceněná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.**

Finanční aktiva jiná než k obchodování povinně oceněná v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty musí být zařazena do této kategorie, pokud smluvní podmínky aktiva vedou k peně-

žním tokům, které nejsou výhradně splátkami jistiny a úroků z jistiny. Finanční aktiva řízená na základě reálné hodnoty jsou také zařazena do této kategorie.

**Naběhlá hodnota („AC“ – amortized cost)** je částka, kterou byl finanční nástroj oceněn při prvotním uznání po odečtení všech splátek jistiny, navýšený o naběhlý úrok a pro finanční aktiva snížený o případné opravné položky na očekávané úvěrové ztráty („ECL“ – expected credit loss). Naběhlé úroky zahrnují amortizaci transakčních nákladů aktivované při prvotním uznání a naběhlou prémii nebo diskont, tj. rozdíl mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti, amortizovanou metodou efektivní úrokové míry. Naběhlé úrokové výnosy a naběhlé úrokové náklady, včetně časově rozlišeného kuponu a amortizovaného diskontu nebo prémie (včetně případných aktivovaných poplatků při vzniku), nejsou vykazovány samostatně a jsou zahrnuty do účetní hodnoty souvisejících položek v účetní závěrce.

Finanční aktivum je zařazeno do kategorie AC pouze tehdy, když splňuje obě následující podmínky:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků;
- smluvní podmínky finančního aktiva vedou k peněžním tokům, které jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z jistiny.

**Metoda efektivní úrokové míry** je metoda alokace úrokových výnosů nebo úrokových nákladů za příslušné období tak, aby byla dosažena konstantní periodická úroková míra (efektivní úroková míra) z účetní hodnoty. Efektivní úroková míra je míra, kterou se přesně diskontují odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou dobu trvání finančního nástroje (případně za kratší období) na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva nebo na naběhlou hodnotu finančního závazku.

Efektivní úroková míra diskontuje peněžní toky nástrojů s proměnlivým úrokem k příštím datu refixace úroků, s výjimkou prémie nebo diskontu, která odráží úvěrové rozpětí nad pohyblivou úrokovou sazbou specifikovanou v nástroji nebo jiné proměnné, které nejsou přenastavovány na tržní sazby. Takové prémie nebo diskonty se amortizují po celou očekávanou dobu trvání nástroje. Výpočet současné hodnoty zahrnuje všechny poplatky placené nebo obdržené mezi smluvními stranami, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry.

#### **Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI).**

Finanční aktivum je zařazeno do kategorie FVOCI pouze tehdy, když splňuje obě následující podmínky a není označen jako instrument kategorie „Fair value option“ (FVO):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků a prodej finančních aktiv;
- smluvní podmínky finančního aktiva vedou k peněžním tokům, které jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z jistiny.

Finanční aktiva ve FVOCI jsou následně vykazována v reálné hodnotě. Nerealizované zisky a ztráty se vykazují ve vlastním kapitálu jako oceňovací rozdíly z finančních aktiv FVOCI po zdanění, do okamžiku odúčtování finančního aktiva. V případě, že jsou tato aktiva prodána, nerealizované zisky nebo ztráty vykázané v oceňovacích rozdílech z finančních aktiv FVOCI jsou reklasifikovány do zisku nebo ztráty z finančních operací. Přijaté úroky z aktiv jsou vypočteny s použitím efektivní úrokové míry a jsou vykázané samostatně do Čistých úrokových výnosů. Ztráty ze snížení hodnoty těchto aktiv se vykazují ve výkazu zisku a ztráty jako ztráty ze znehodnocení.

#### **Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – obchodní model.**

Obchodní model odráží způsob, jakým Společnost spravuje aktiva za účelem vytváření peněžních toků - zda je cílem Společnosti:

- pouze vybírat smluvní peněžní toky z aktiv („držení za účelem získání smluvních peněžních toků“) nebo
- vybírat jak smluvní peněžní toky, tak peněžní toky plynoucí z prodeje aktiv („držení za účelem získání smluvních peněžních toků a prodeje“), nebo
- pokud není použitelný žádný z bodů, jsou finanční aktiva klasifikována jako součást „jiného“ obchodního modelu a oceněna v kategorii FVTPL.

Obchodní model je určen pro skupinu aktiv (na úrovni portfolia) na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které Společnost podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio k dispozici v den hodnocení. Mezi faktory posuzované Společností při určování obchodního modelu patří následující: při nákupu nebo prodeji cenných papírů se Společnost primárně zaměřuje na reálnou hodnotu a tyto informace používá k vyhodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Toto portfolio není drženo za účelem držení k inkasu smluvních peněžních toků („Hold to collect“) ani za účelem držení k inkasu peněžních toků a prodejem finančních aktiv („Hold to collect and sell“). U takového portfolia je inkaso smluvních peněžních toků pouze vedlejší k dosažení cíle obchodního modelu.

#### **Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – charakteristiky peněžních toků.**

V případech obchodního modelu „drženo za účelem inkasa smluvních peněžních toků“ nebo „drženo za účelem inkasa smluvních peněžních toků a prodeje“, posuzuje Společnost, zda tyto peněžní toky představují pouze platby jistiny a úroků („SPPI“ – solely payments of principal and interest). Finanční aktiva s vloženými deriváty jsou posuzována pro tyto účely jako jeden celek.

Pokud smluvní podmínky dávají vzniknout expozici vůči riziku nebo volatilitě, je finanční aktivum klasifikováno a oceněno v rámci FVTPL. Hodnocení SPPI se provádí při prvotním zaúčtování aktiva a následně již není znovu posuzováno. Zásadní pří-

stupy uplatňované Společností při provádění SPPI testu finančních aktiv jsou uvedeny v poznámce ke kritickým úsudkům.

#### **Finanční nástroje – reklasifikace.**

Finanční nástroje jsou reklasifikovány pouze tehdy, když se obchodní model pro správu portfolia jako celku změní. Reklasifikace má prospektivní vliv a je aplikována od počátku prvního vykazovaného období, které následuje po změně obchodního modelu.

Společnost nezměnila během současného a předchozího období svůj obchodní model a neprovedla žádné reklasifikace.

#### **Znehodnocení finančních aktiv – opravná položka na očekávané úvěrové ztráty (ECL).**

Společnost na základě očekávání posuzuje ECL pro dluhové nástroje měřené ve FVOCI a AC. Společnost měří ECL a vykazuje očekávanou ztrátu ke každému rozvahovému dni. Měření ECL odráží:

- nezkreslenou a pravděpodobnostně váženou částku, která je určena vyhodnocením spektra možných výsledků,
- časovou hodnotu peněz a
- veškeré přiměřené a doložené informace, které jsou dostupné bez nadměrných nákladů a úsilí na konci každého vykazovaného období o minulých událostech, současných podmínkách a předpovědích budoucího vývoje.

U dluhových nástrojů klasifikovaných v kategorii FVOCI a AC jsou změny v účetní hodnotě způsobené nárůstem nebo poklesem opravných položek vykázané v hospodářském výsledku, přičemž změny v reálné hodnotě finančních aktiv ve FVOCI, kromě změn přiřaditelných úrokovým výnosům a kurzovým rozdíly, jsou vykázané přímo ve vlastním kapitálu.

Pro znehodnocení Společnost uplatňuje třístupňový model, založený na změnách úvěrové kvality od počátečního uznání. Finanční nástroj, který není znehodnocen úvěrovými ztrátami při prvotním uznání, je klasifikován v první úrovni (tzv. Úroveň 1). Pro finanční aktiva v Úrovni 1 je ECL určeno jako část ECL za dobu trvání, která je výsledkem očekávaných událostí selhání v příštích 12 měsících nebo do smluvní splatnosti, pokud je kratší („12 měsíční ECL“). Pokud Společnost po prvotním uznání identifikuje významné zvýšení úvěrového rizika („SICR“ – significant increase in credit risk), je aktivum převedeno do Úrovně 2 a jeho ECL je měřeno na základě doby trvání smlouvy, a to až do smluvní splatnosti („Lifetime ECL“). Pokud Společnost zjistí, že finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, je aktivum převedeno do Úrovně 3 a jeho ECL je měřeno jako ECL za dobu trvání. Poznámky ohledně kritických účetních odhadů a úsudcích nebo finančních rizik obsahují informace o vstupech, předpokladech a technických odhadu používaných při měření ECL, včetně vysvětlení toho, jak Společnost v modelech ECL zahrnuje předpověď budoucího vývoje.



**Finanční závazky – kategorie ocenění.**

Finanční závazky jsou oceňovány v kategorii AC, s výjimkou finančních závazků v kategorii FVTPL: tato klasifikace se uplatňuje na deriváty, finanční závazky určené k obchodování (např. krátké pozice v cenných papírech) a ostatní finanční závazky, u kterých Společnost využila možnost klasifikovat finanční závazky v kategorii FVTPL při výchozím uznání.

**Investice do dluhových cenných papírů**

Společnost klasifikuje investice do dluhových cenných papírů do kategorií FVTPL, FVOCI a AC na základě obchodního modelu a charakteristik peněžních toků.

Úrokové výnosy z dluhových cenných papírů v AC nebo FVOCI portfoliu jsou vypočteny za použití metody efektivní úrokové míry a vykázány do zisku nebo ztráty. Opravná položka na znehodnocení odhadovaná pomocí modelu očekávané úvěrové ztráty včetně kurzových rozdílů se vykazuje do zisku a ztráty daného roku. Všechny ostatní změny v účetní hodnotě aktiv ve FVOCI jsou vykázány ve vlastním kapitálu. Když je dluhový cenný papír klasifikovaný ve FVOCI odúčtován, kumulovaný zisk nebo ztráta dříve vykazovaná ve vlastním kapitálu je reklasifikována do zisku nebo ztráty.

Investice do dluhových cenných papírů jsou vykazovány v kategorii FVTPL, pokud nesplňují kritéria pro kategorii FVOCI a AC. Fond může rovněž neodvolatelně označit investice do dluhových cenných papírů za FVTPL při prvotním uznání, pokud tato možnost výrazně snižuje účetní nesoulad mezi finančními aktivy a závazky, které jsou vykázány nebo oceňovány podle různých účetních zásad.

**Investice do majetkových cenných papírů**

Finanční aktiva, která splňují definici vlastního kapitálu z pohledu emitenta, tj. aktiva, která neobsahují smluvní povinnost platit hotovost a dokládají zbytkový podíl na čistých aktivech, jsou Společností považovány za investice do majetkových cenných papírů.

Investice do majetkových cenných papírů jsou v souladu s obchodním modelem Společnosti vykazovány v reálné hodnotě s přeceněním do zisku nebo ztráty, řádek „zisk nebo ztráta z finančních operací“, nebo do vlastního kapitálu, položka „oceňovací rozdíly z majetku a závazků“.

**Úrokový výnos**

Úrokovým výnosem se:

- 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 snižená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,
- 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.

**Výnosy z dividend**

Fond účtuje o dividendě z akcií či podílových listů v čisté hodnotě, tj. po odečtení srážkové daně (stržené v zahraničí) a vykazuje je na řádku „Výnosy z akcií a podílů“.

**Odúčtování cenných papírů**

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

**(c) 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“.

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

Reverzní repo operace jsou vykazovány v naběhlé hodnotě (AC), která je snižena o případnou opravnou položku.

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“.

**(d) 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 se používají na trhu obvykle akceptované modely, ve kterých jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti, 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“.

#### 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“.

#### (e) Pohledávky a opravné položky

Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Společnost stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Tvorba opravné položky se vyazuje 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 vyazuje ve výnosech.

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

#### (f) Časové rozlišení pořizovacích nákladů

Společnost účtuje na účet nákladů příštích období vyplacené provize. Tyto provize jsou časově rozlišovány následovně:

- V případě doplňkového penzijního spoření (fondy III. pilíře kromě Transformovaného fondu) po dobu platnosti příslušné smlouvy, maximálně však po dobu 5 let.
- V případě Transformovaného fondu (na základě analýzy chování účastníků Fondu) po dobu platnosti příslušné smlouvy, maximálně však po dobu 14 let.

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 testu, že došlo k znehodnocení testovaného aktiva, je odpovídající část jednorázově odepsána do nákladů na poplatky a provize.

#### (g) 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 závazku.

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.

Rezerva na bonusy je tvořena na krytí nákladů na bonusy poskytnuté v souladu s podmínkami pro přiznání bonusu pro vybrané smlouvy.

Rezerva na garantované smlouvy je tvořena na pokrytí nákladů na garance účastníkům, jejichž penzijní plán garantuje podíl na výnosech hospodaření.

Společnost vyazuje změnu stavu rezervy ve výkazu zisku a ztráty v položce „Tvorba a použití ostatních rezerv“.

#### (h) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je účtován v historických cenách a odpisován rovnoměrně po odhadovanou dobu životnosti.

Doby odpisování pro jednotlivé kategorie dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku jsou následující:

Stroje a zařízení	3 roky
Software	3 roky

Nehmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 60 tis. Kč a hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 40 tis. Kč je účtován do nákladů za období, ve kterém byl pořízen, přičemž doba použitelnosti je kratší než 1 rok.

**(i) Přepočtení cizí měny**

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací, kromě nástrojů vlastního kapitálu oceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do vlastního kapitálu (FVOCI), kde jsou vykázány spolu s jejich přeceněním rovněž ve vlastním kapitálu.

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v českých korunách přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným ČNB platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu. Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu akcií nebo podílových listů, které nesplňují definici dluhového nástroje, vyjádřených v cizí měně na českou měnu oceňovaných ve FVTPL nebo oceňovaných ve FVOCI se vykazují spolu se změnou jejich reálné hodnoty.

Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu dluhových cenných papírů vyjádřených v cizí měně na českou měnu vykazovaných ve FVTPL, v AC nebo oceňovaných ve FVOCI se vykazují na řádku „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

**(j) Zdanění****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 přechodných 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 je pravděpodobnější její daňové uplatnění v následujících účetních obdobích.

**(k) Spřízněné strany**

Spřízněná strana je osoba nebo účetní jednotka, která je spřízněná se Společností při splnění alespoň jedné z následujících podmínek:

- a) Osoba nebo blízký člen rodiny této osoby jsou spřízněni se Společností, pokud tato osoba:
- ovládá nebo spoluovládá Společnost;
  - má podstatný vliv na Společnost; nebo
  - je členem klíčového vedení („Key management personnel“) Společnosti nebo jejího mateřského podniku.

b) Účetní jednotka je spřízněná se Společností, pokud platí některá z těchto podmínek:

- Účetní jednotka a Společnost jsou členy téže skupiny (což znamená, že všechny mateřské, dceřiné a sesterské podniky jsou vzájemně spřízněné).
- Jedna účetní jednotka je přidruženým nebo společným podnikem jiné účetní jednotky (nebo přidruženým či společným podnikem člena skupiny, jejímž členem je i druhá účetní jednotka).
- Obě účetní jednotky jsou společnými podniky téže třetí strany.
- Jedna účetní jednotka je společným podnikem třetí účetní jednotky a druhá účetní jednotka je přidruženým podnikem třetí účetní jednotky.
- Účetní jednotka je plánem požitků po skončení pracovního poměru ve prospěch zaměstnanců Společnosti, nebo účetní jednotky, která je spřízněna se Společností. Je-li samotná Společnost takovýmto plánem, finančně přispívající zaměstnavatelé jsou rovněž spřízněni se Společností.
- Účetní jednotka je ovládána nebo spoluovládána osobou uvedenou výše.
- Osoba uvedená v prvním odstavci má podstatný vliv na účetní jednotku nebo je členem klíčového vedení účetní jednotky (nebo jejího mateřského podniku).
- Účetní jednotka nebo kterýkoli člen skupiny, jejíž je součástí, poskytuje služby spojené s klíčovým vedením pro Společnost nebo pro mateřskou společnost Společnosti.

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi Společností a spřízněnou stranou bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Blízcí členové rodiny osoby jsou ti členové rodiny, u nichž lze očekávat, že budou ovlivňovat danou osobu nebo budou ovlivňováni danou osobou ve svých jednáních s účetní jednotkou, a patří k nim:

- děti a manžel (manželka) nebo partner osoby ve společné domácnosti; a
- vyživované osoby této osoby nebo jejího manžela (manželky) či partnera ve společné domácnosti.

**(l) 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 Společnost povinna dle § 187 Zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření převést do transformovaného fondu majetek k dorovnání. O tomto majetku společnost účtuje na vrub Kapitálových fondů v souladu se stanovami Společnosti.

**(m) Změny účetních metod 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 Společnosti.

Společnost v období od 1. ledna do 31. prosince 2022 neprovedla žádné opravy zásadních chyb ani změny účetních metod.

**(n) Řízení rizik**

Společnost při řízení rizik zohledňuje všechna významná rizika a rizikové faktory, kterým jsou nebo mohou být penzijní společnost nebo jí obhospodařované fondy vystaveny. Řízení rizik zohledňuje vnitřní a vnější faktory včetně zohledňování budoucí strategie podnikání penzijní společnosti, jí obhospodařovaných fondů, vlivů ekonomického prostředí a cyklu a vlivů regulačního prostředí. Řízení rizik zohledňuje kvantitativní a kvalitativní aspekty rizik, reálné možnosti jejich řízení a náklady a výnosy vyplývající z řízení rizik.

**Riziko likvidity**

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

**Akciové riziko**

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Společnosti a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona a investiční strategií.

**Měnové riziko**

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici Společnosti vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

**(o) Vykazování reálné hodnoty**

Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno podle úrovně v hierarchii reálných hodnot takto:

**Úroveň 1:** Ke stanovení reálných hodnot finančních aktiv a závazků se využívají zveřejněné kotace na aktivních trzích. Tržní přecenění se získává použitím cen identického aktiva či závazku, což znamená, že při přecenění se nevyužívá žádný model. Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, které jsou obchodovány na aktivních trzích, vycházejí z kótovaných tržních cen nebo z cen vyhlášených dealery.

**Úroveň 2:** Oceňovací techniky založené na tržních vstupech přímých (například ceny) nebo nepřímých (například odvozené z cen). Tato kategorie zahrnuje finanční nástroje oceňované kótovanými tržními cenami pro podobné finanční nástroje, oceňované kótovanými cenami pro identické nebo podobné finanční nástroje na trzích, které jsou považovány za méně aktivní nebo oceňované jinými oceňovacími technikami, u kterých jsou všechny významné vstupy přímo nebo nepřímo pozorovány na trzích.

**Úroveň 3:** Oceňovací techniky založené na významných netržních vstupech. Tato kategorie představuje všechny finanční nástroje, u kterých oceňovací techniky zahrnují vstupy, které nejsou založeny na pozorovatelných datech a u kterých mají netržní vstupy významný dopad na jejich přecenění. Kategorie obsahuje finanční nástroje, jejichž přecenění vychází z kótovaných tržních cen podobných finančních nástrojů, které je ale nutné upravit o významné netržní úpravy a předpoklady, které odrážejí rozdíly mezi finančními nástroji.

Průběžná ocenění reálnou hodnotou jsou ta, která účetní standardy vyžadují nebo dovolují v rozvaze ke konci každého vykazovaného období. Úrovně v hierarchii reálných hodnot, do nichž jsou zařazena průběžná ocenění reálnou hodnotou, jsou následující:

tis. Kč	31. prosince 2023				31. prosince 2022			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>Finanční aktiva vykázaná v reálné hodnotě</b>								
<b>Cenné papíry ve FVOCI</b>	-	<b>775 548</b>	-	<b>775 548</b>	-	<b>678 428</b>	-	<b>678 428</b>
Státní dluhopisy	-	775 548	-	775 548	-	678 428	-	678 428
<b>Majetkové cenné papíry ve FVTPL</b>	-	-	<b>217 057</b>	<b>217 057</b>	-	-	<b>245 551</b>	<b>245 551</b>
Podíly	-	-	217 057	217 057	-	-	245 551	245 551
<b>Ostatní finanční aktiva</b>	-	-	-	-	-	<b>7 813</b>	-	<b>7 813</b>
Měnové forwardy/swapy	-	-	-	-	-	7 813	-	7 813
<b>Celková aktiva průběžně vykázaná v reálné hodnotě</b>	-	<b>775 548</b>	<b>217 057</b>	<b>992 605</b>	-	<b>686 241</b>	<b>245 551</b>	<b>931 792</b>
<b>Ostatní finanční závazky</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
Měnové forwardy/swapy	-	-1 662	-	-1 662	-	-	-	-
<b>Celkové závazky průběžně vykázané v reálné hodnotě</b>	-	<b>-1 662</b>	-	<b>-1 662</b>	-	-	-	-

### 3. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2023	2022
Úroky z dluhových cenných papírů FVOCI	55 085	31 528
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit	206	73
Úroky z reverzních repo operací	18 727	4 420
Úroky z ostatních aktiv	-	5 228
<b>Celkem</b>	<b>74 018</b>	<b>41 249</b>
Náklady na úroky a podobné náklady	-55	-
<b>Celkem</b>	<b>-55</b>	<b>-</b>
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>73 963</b>	<b>41 249</b>

### 4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2023	2022
Obdržené dividendy - podílové listy FVTPL	5 776	7 474
<b>Celkem</b>	<b>5 776</b>	<b>7 474</b>

### 5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2023	2022
<b>Výnosy z poplatků a provizí</b>		
za obhospodařování majetku fondů	516 238	502 762
za zhodnocení majetku fondů	173 795	105 545
ostatní výnosy z portfolia fondů	78	114
jednorázové poplatky od účastníků	345	311
<b>Celkem</b>	<b>690 456</b>	<b>608 732</b>
<b>Náklady na poplatky a provize</b>		
provize zprostředkovatelům	70 344	65 297
poplatky depozitáři	3 039	4 928
poplatky z obchodu s cennými papíry a bance	16 837	15 702
ostatní	93 630	147 255
<b>Celkem</b>	<b>183 850</b>	<b>233 182</b>

Položka „ostatní“ zahrnuje za rok 2023 (2022) náklady penzijní společnosti na zhodnocení garantovaných smluv účastníků Allianz transformovaného fondu za rok 2022 (2021), jejichž penzijní plán garantuje podíl na výnosech hospodaření.

Za běžné období je k rozvahovému dni na toto garantované zhodnocení tvořena rezerva (viz bod 19).

## 6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2023	2022
Operace s cennými papíry	-28 493	3 644
Operace s deriváty	2 921	20 166
Změny ECL	7	-87
Kurzové rozdíly	-355	-145
<b>Celkem</b>	<b>-25 920</b>	<b>23 578</b>

## 7. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ

tis. Kč	ČR	EU	Míno EU	Celkem
<b>2023</b>				
Výnosy z akcií a podílů	-	5 776	-	5 776
Výnosy z úroků a podobné výnosy	74 018	-	-	74 018
Výnosy z poplatků a provizí	690 378	78	-	690 456
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-100	-25 815	-5	-25 920
<b>Celkem</b>	<b>764 296</b>	<b>-19 961</b>	<b>-5</b>	<b>744 330</b>
<b>2022</b>				
Výnosy z akcií a podílů	-	7 474	-	7 474
Výnosy z úroků a podobné výnosy	41 249	-	-	41 249
Výnosy z poplatků a provizí	608 618	114	-	608 732
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-30	23 637	-29	23 578
<b>Celkem</b>	<b>649 837</b>	<b>31 225</b>	<b>-29</b>	<b>681 033</b>

## 8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2023	2022
Mzdy a odměny	24 339	21 300
zaměstnancům	15 251	13 244
ostatním členům vedení	9 088	8 056
Sociální a zdravotní pojištění	7 889	6 869
Ostatní náklady na zaměstnance	598	762
<b>Náklady na zaměstnance</b>	<b>32 826</b>	<b>28 931</b>
Informační technologie	12 467	11 373
Nájemné a související náklady	1 537	1 015
Reklama a marketing	2 157	10 722
Audit, právní a daňové poradenství	2 183	1 639
Ostatní	55 026	47 619
<b>Ostatní správní náklady</b>	<b>73 370</b>	<b>72 368</b>
<b>Celkem</b>	<b>106 196</b>	<b>101 299</b>

Položka „Ostatní“ v ostatních správních nákladech představuje zejména outsourcingové náklady v částce 45 206 tis. Kč (2022: 41 479 tis. Kč) za uzavřené smlouvy penzijního spoření v roce 2023.

Položka „Audit, právní a daňové poradenství“ obsahuje zejména náklady na auditorské služby společnosti Pricewaterhouse-Coopers Audit, s.r.o. v částce 2 143 tis. Kč (2022: 1 639 tis. Kč).

## Průměrný počet zaměstnanců Společnosti byl následující:

	2023	2022
Zaměstnanci	23	21
Členové představenstva	5	5
Členové dozorčí rady	3	3
Ostatní členové vedení	3	3

## 9. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
<b>Pohledávky</b>		
z obhospodařování majetku fondů	36 366	37 400
za zhodnocení majetku fondů	173 795	105 545
z derivátů	-	7 813
<b>Závazky</b>		
z nákupů služeb	4 987	4 465
z derivátů	1 662	-

tis. Kč	2023	2022
<b>Výnosy</b>		
za obhospodařování majetku fondů	516 238	502 762
za zhodnocení majetku fondů	173 795	105 545
z derivátů	30 061	38 444
<b>Náklady</b>		
z nákupů služeb	75 362	90 117
z derivátů	27 130	18 657
<b>Podrozvahová aktiva</b>		
Pohledávky z pevných termínových operací	222 285	262 916
<b>Podrozvahová pasiva</b>		
Závazky z pevných termínových operací	222 525	252 002
Hodnoty převzaté k obhospodařování	66 114 959	64 862 222

## 10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Běžné účty u bank	64 544	239 761
Repo operace	576 820	290 183
<b>Celkem</b>	<b>641 364</b>	<b>529 944</b>

Běžné účty, z kterých Společnost eviduje pohledávky, jsou vedeny v UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Transakce plynoucí z Repo operací jsou uzavřeny s Komerční bankou a.s., k 31. prosinci 2023 Společnost získala v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001006936 v tržní hodnotě 569 733 tis. Kč. Pokladniční poukázky jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

## 11. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

### (a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Společnosti

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Dluhové cenné papíry oceňované FVOCI	775 548	678 428
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>775 548</b>	<b>678 428</b>

### (b) Analýza dluhových cenných papírů

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
<b>Vydané vládním sektorem</b>		
- Kótované na burze v ČR	775 548	678 428
<b>Celkem</b>	<b>775 548</b>	<b>678 428</b>

## 12. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

### (a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Společnosti

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Podílové listy a ostatní podíly oceňované FVTPL	217 057	245 551
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>217 057</b>	<b>245 551</b>

### (b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
<b>Vydané ostatními institucemi</b>		
Kótované na jiném trhu CP	217 057	245 551
<b>Celkem</b>	<b>217 057</b>	<b>245 551</b>

## 13. OSTATNÍ INVESTICE – DERIVÁTY

### a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

#### Obchodní deriváty

Pevné termínové kontrakty s kladnou reálnou hodnotou	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2023	2022	2023	2022
Termínové měnové operace	-	262 916	-	7 813
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>262 916</b>	<b>-</b>	<b>7 813</b>

Pevné termínové kontrakty se zápornou reálnou hodnotou	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2023	2022	2023	2022
Termínové měnové operace	222 285	-	-1 662	-
<b>Celkem</b>	<b>222 285</b>	<b>-</b>	<b>- 1 662</b>	<b>-</b>

## b) Zbytková splatnost derivátů v reálné hodnotě

## Obchodní deriváty

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>					
Termínové měnové operace	-1 662	-	-	-	-1 662
<b>K 31. prosinci 2022</b>					
Termínové měnové operace	7 813	-	-	-	7 813

## c) Zbytková splatnost derivátů v nominální hodnotě

## Obchodní deriváty

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>					
Termínové měnové operace s kladnou hodnotou	222 285	-	-	-	222 285
<b>K 31. prosinci 2022</b>					
Termínové měnové operace s kladnou hodnotou	262 916	-	-	-	262 916

## 14. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

## Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software - Celkem
<b>Pořizovací cena</b>	
K 31. prosinci 2022	51 184
Přírůstky	948
Úbytky	-
<b>K 31. prosinci 2023</b>	<b>52 132</b>
<b>Oprávký a opravné položky</b>	
K 31. prosinci 2022	48 312
Řádné odpisy	2 580
Úbytky	-
<b>K 31. prosinci 2023</b>	<b>50 892</b>
<b>Zůstatková cena</b>	
K 31. prosinci 2022	2 872
K 31. prosinci 2023	1 240

## 15. DLOUHODOBÝ HMTNÝ MAJETEK

## Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Inventář	Přístroje a zařízení	Hmotný majetek nezařazený do užívání	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>				
K 31. prosinci 2022	78	4 304	4	4 386
Přírůstky	-	-	-	-
Úbytky	16	30	-	46
<b>K 31. prosinci 2023</b>	<b>62</b>	<b>4 274</b>	<b>4</b>	<b>4 340</b>
<b>Oprávký</b>				
K 31. prosinci 2022	64	4 304	-	4 368
Řádné odpisy	-	-	-	-
Úbytky	16	30	-	46
<b>K 31. prosinci 2023</b>	<b>48</b>	<b>4 274</b>	<b>-</b>	<b>4 322</b>
<b>Zůstatková cena</b>				
K 31. prosinci 2022	14	-	4	18
K 31. prosinci 2023	14	-	4	18



## 16. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	-	22
Pohledávky z obchodních vztahů a za zaměstnanci	252	235
Kladná reálná hodnota derivátů	-	7 813
Dohadné účty aktivní	210 015	142 799
<b>Celkem</b>	<b>210 267</b>	<b>150 869</b>

Dohadné účty aktivní zahrnují dohadné položky na úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku fondů za rok 2023.

## 17. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Časové rozlišení provizí	118 873	161 059
Ostatní časové rozlišení	53	76
<b>Celkem</b>	<b>118 926</b>	<b>161 135</b>

Časové rozlišení provizí v celkové výši 118 873 tis. Kč (2022: 161 059 tis. Kč) představuje časově rozlišené pořizovací náklady na smlouvy o doplňkovém penzijním spoření a o penzijním připojištění.

## 18. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Závazky z obchodních vztahů	212 184	193 341
Závazky vůči zaměstnancům	1 338	1 045
Závazky vůči státnímu rozpočtu	45 854	41 955
Závazky ze sociálního zabezpečení	717	640
Závazky z obchodování s cennými papíry	72	-
Záporná reálná hodnota derivátů	1 662	-
Dohadné účty pasivní	20 490	25 704
<b>Celkem</b>	<b>282 245</b>	<b>262 685</b>

### Závazky z obchodních vztahů

K 31. prosinci 2023 závazky z obchodních vztahů představovaly závazky vůči zprostředkovatelům z nevyplacených provizí držených jako kauce ve výši 16 396 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 16 454 tis. Kč) a závazky z nevyplacených dávek klientům ve výši 162 002 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 158 175 tis. Kč). Ostatní závazky ve výši 28 052 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 14 230 tis. Kč) vůči účastníkům z důvodů nepřirazených plateb k poslednímu dni roku 2023 a ostatní obchodní závazky ve výši 5 721 tis. Kč (31. prosince 2022: 4 474 tis. Kč).

### Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění činí k 31. prosinci 2023 717 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 640 tis. Kč). Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

### Dohadné účty pasivní

K 31. prosinci 2023 dohadné účty pasivní představovaly zejména dohadné položky na depozitářské služby a provozní náklady ve výši 15 406 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 20 568 tis. Kč) a roční odměny zaměstnanců včetně sociálního a zdravotního pojištění ve výši 5 084 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 5 136 tis. Kč).

## 19. REZERVY

Společnost tvoří rezervy na výplatu bonusů a garantované výnosnosti v souladu s metodou uvedenou v bodě 2 (d).

tis. Kč	Hodnota rezerv k 31.12.2022	Tvorba	Použití	Hodnota rezerv k 31.12.2023
Rezerva na bonusy	130	-	-	130
Rezerva na garantované smlouvy	94 081	31 802	94 081	31 802
<b>Celkem</b>	<b>94 210</b>	<b>31 802</b>	<b>94 081</b>	<b>31 932</b>

Při výpočtu rezervy na garantované smlouvy k datu 31. prosince 2023 byly použity následující nejvýznamnější předpoklady:

- Rezerva je tvořena na závazky vyplývající ze smluv Transformovaného fondu s garantovaným podílem na výnosech hospodaření, které jsou ve spořicí fázi.
- Výše rezervy je kalkulována na základě průměrného objemu prostředků na smlouvách všech klientů s garantovaným zhodnocením výnosů za rok 2023.
- Výpočet rezervy odpovídá procentuální předpokládané změně mezi garantovanými výnosy a výnosy klientů se smlouvami s garancí nulového/neztrátového zhodnocení.

## 20. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Společnosti k 31. prosinci 2023 činil 50 100 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 50 100 tis. Kč). Základní kapitál byl tvořen 300 ks akciemi na jméno v nominální hodnotě 167 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 167 tis. Kč).

### Složení akcionářů Společnosti k 31. prosinci 2023:

Název	Sídlo	Vztah ke Společnosti	Počet akcií (v ks)	Podíl na základním kapitálu (v %)
Allianz pojišťovna, a. s.	Česká republika	Ovládající společnost	300	100
<b>Celkem</b>			<b>300</b>	<b>100</b>

Podíl na základním kapitálu ve výše uvedené tabulce je roven podílu na hlasovacích právech.

## 21. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Realizovatelné cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2022	860	860
Snížení/zvýšení	12 729	12 729
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2023</b>	<b>13 589</b>	<b>13 589</b>
Zůstatek k 31. prosinci 2021	-1 587	-1 587
Snížení/zvýšení	2 447	2 447
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2022</b>	<b>860</b>	<b>860</b>

## 22. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku ve výši 425 521 tis. Kč za rok končící 31. prosince 2023.

Zisk Společnosti za účetní období končící ke dni 31.12.2022 vykázáný v řádné účetní závěrce ve výši 326 752 tis. Kč byl rozhodnutím valné hromady převeden do nerozděleného zisku.

Na základě rozhodnutí valné hromady Společnosti byla v roce 2023 vyplacena dividenda z nerozděleného zisku za předešlá účetní období ve výši 200 000 tis. Kč jedinému akcionáři, tj. Allianz pojišťovně, a.s.

## 23. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### a) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2023	2022
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	513 696	397 889
Výnosy nepodléhající zdanění	-60 862	-39 682
Daňově neodčitelné náklady	34 490	101 425
Ostatní položky	-31 802	-94 080
<b>Mezisoučet – základ daně</b>	<b>455 522</b>	<b>365 552</b>
Daň vypočtená při použití sazby 19 %	86 549	69 455
Daň ze samostatného základu 15 %	866	1 121
Úprava daně - minulá období	759	561
<b>Celková daň</b>	<b>88 175</b>	<b>71 137</b>

Na základě směrnice Rady EU 2022/2523 o zajištění globální minimální úrovně efektivního zdanění nadnárodních skupin podniků a velkých vnitrostátních skupin byl přijat zákon č. 416/2023 Sb., o dorovnávacích daních pro velké nadnárodní skupiny a velké vnitrostátní skupiny. Cílem dorovnávacích daní je zastavit soutěž mezi jednotlivými státy, týkající se různých sazeb daní z příjmů právnických osob tím, že byla zavedena jednotná minimální daňová sazba, která má zajistit rovné podmínky pro entity po celém světě a umožnit jednotlivým státům lépe chránit jejich základy daně. Dorovnávací daně budou vybírány v případě, že bude vypočtená efektivní daňová sazba v daném státě nižší než 15 %. Poplatníkem dorovnávací daně jsou společnosti ve skupině, jejichž konsolidované roční výnosy vykázané v konsolidované účetní závěrce nejvyšší mateřské entity činí 750 mil. EUR nejméně ve 2 ze 4 výkazních obdobích bezprostředně předcházejících danému zdaňovacímu období.

Společnost očekává, že se v bezprostředně následujícím období stane poplatníkem dorovnávací daně. Dorovnávací daň nebyla zohledněna při výpočtu odložené daně. Společnost očekává, že daňová povinnost ve vztahu k dorovnávací dani bude v následujícím období nevýznamná.

### b) Odložená daň

Společnost neúčtovala k 31. prosinci 2023 ani 31. prosinci 2022 o odložené dani, neboť nebyla uznána z důvodu nevýznamnosti.

## 24. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Hodnota obhospodařovaného majetku v účastnických/transformovaných fondech		
účastnické fondy	11 646 747	8 652 761
transformovaný fond	54 468 212	56 209 461
<b>Celkem</b>	<b>66 114 959</b>	<b>64 862 222</b>

## 25. ZBYTKOVÁ SPLATNOST AKTIV A ZÁVAZKŮ SPOLEČNOSTI

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>						
Pohledávky za bankami	641 364	-	-	-	-	<b>641 364</b>
Dluhové cenné papíry	24 898	194 804	163 925	391 921	-	<b>775 548</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	217 057	<b>217 057</b>
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	1 258	<b>1 258</b>
Ostatní aktiva	252	210 016	-	-	-	<b>210 268</b>
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	118 926	<b>118 926</b>
<b>Celkem</b>	<b>666 514</b>	<b>404 820</b>	<b>163 925</b>	<b>391 921</b>	<b>337 241</b>	<b>1 964 421</b>
Ostatní pasiva	236 463	45 854	-	-	-	<b>282 317</b>
Rezervy	-	-	-	-	31 932	<b>31 932</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 650 172	<b>1 650 172</b>
<b>Celkem</b>	<b>236 463</b>	<b>45 854</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 682 104</b>	<b>1 964 421</b>
<b>Gap</b>	<b>430 051</b>	<b>358 966</b>	<b>163 925</b>	<b>391 921</b>	<b>-1 344 863</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>430 051</b>	<b>789 017</b>	<b>952 942</b>	<b>1 344 863</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>						
Pohledávky za bankami	529 944	-	-	-	-	<b>529 944</b>
Dluhové cenné papíry	-	-	354 238	324 190	-	<b>678 428</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	245 551	<b>245 551</b>
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	2 890	<b>2 890</b>
Ostatní aktiva	8 070	142 799	-	-	-	<b>150 869</b>
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	161 135	<b>161 135</b>
<b>Celkem</b>	<b>538 014</b>	<b>142 799</b>	<b>354 238</b>	<b>324 190</b>	<b>409 576</b>	<b>1 768 817</b>
Ostatní pasiva	220 730	41 955	-	-	-	<b>262 685</b>
Rezervy	-	94 210	-	-	-	<b>94 210</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 411 922	<b>1 411 922</b>
<b>Celkem</b>	<b>220 730</b>	<b>136 165</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 411 922</b>	<b>1 768 817</b>
<b>Gap</b>	<b>317 284</b>	<b>6 634</b>	<b>354 238</b>	<b>324 190</b>	<b>-1 002 346</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>317 284</b>	<b>323 918</b>	<b>678 156</b>	<b>1 002 346</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

## 26. DEVIZOVÁ POZICE SPOLEČNOSTI

Devizová pozice Společnosti v nejvýznamnějších měnách je následující:

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>			
Pohledávky za bankami	1 568	639 796	<b>641 364</b>
Dluhové cenné papíry	-	775 548	<b>775 548</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	217 057	-	<b>217 057</b>
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	1 258	<b>1 258</b>
Ostatní aktiva	-	210 268	<b>210 268</b>
Náklady a příjmy příštích období	-	118 926	<b>118 926</b>
<b>Celkem</b>	<b>218 625</b>	<b>1 745 796</b>	<b>1 964 421</b>
Ostatní pasiva	-	282 317	<b>282 317</b>
Rezervy	-	31 932	<b>31 932</b>
Vlastní kapitál	-	1 650 172	<b>1 650 172</b>
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>1 964 421</b>	<b>1 964 421</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>218 625</b>	<b>-218 625</b>	<b>-</b>

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
<b>K 31. prosinci 2022</b>			
Pohledávky za bankami	2 565	527 379	<b>529 944</b>
Dluhové cenné papíry	-	678 428	<b>678 428</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	245 551	-	<b>245 551</b>
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	2 890	<b>2 890</b>
Ostatní aktiva	-	150 869	<b>150 869</b>
Náklady a příjmy příštích období	-	161 135	<b>161 135</b>
<b>Celkem</b>	<b>248 116</b>	<b>1 520 701</b>	<b>1 768 817</b>
Ostatní pasiva	-	262 685	<b>262 685</b>
Rezervy	-	94 210	<b>94 210</b>
Vlastní kapitál	-	1 411 922	<b>1 411 922</b>
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>1 768 817</b>	<b>1 768 817</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>248 116</b>	<b>-248 116</b>	<b>-</b>

## 27. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Současná ekonomická situace zůstává nadále citlivá na geopolitický vývoj ve světě. Vliv na finanční a komoditní trhy, dodavatelské řetězce a klíčové makroekonomické ukazatele s dopadem na podnikání, jako jsou míra inflace, výše úrokových sazeb, volatilita měnových kurzů a další, je stále významný.

Vedení Společnosti zhodnotilo vliv současné ekonomické situace na její podnikání s následujícím závěrem:

Výhledy světové ekonomiky na rok 2024 byly výrazně ovlivněny zejména pokračujícím vývojem válečného konfliktu na Ukrajině, zpomalující inflací a s tím spjaté postupné snižování sazeb centrálních bank. Česká národní banka zahájila snižování sazeb již v prosinci 2023. Odhadovaný růst světového HDP dle Světové banky by se měl navrátit na úroveň přesahující 3 % v nadcházejícím roce. Trh českých státních dluhopisů v roce 2024 bude ovlivněn zejména zvýšenou emisí dluhopisů pro pokrytí 252 mld. CZK plánovaného schodku státního rozpočtu.

## 28. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

### Počet účastníků penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření.

K rozvahovému dni byl počet účastníků penzijního připojištění 296 558 (2022: 329 204), počet účastníků doplňkového penzijního spoření 87 708 (2022: 82 399).

### Počet a výše vyplacených dávek.

Vyplacené dávky účastníkům	2023	2022
Počet smluv	77 902	59 073
Celková výše vyplacených dávek	9 934 565	6 886 815

### Výše zhodnocení vložených prostředků.

Informace o zhodnocení vložených prostředků v obhospodařovaných fondech je uvedena v příloze účetní závěrky jednotlivých fondů.

## 29. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

K 31. prosinci 2023 se Společnost neúčastnila žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na finanční výsledky Společnosti nebo obhospodařovaných fondů.

K rozvahovému dni nevyžaduje finanční situace Transformovaného fondu doplnění kapitálových fondů ze strany Společnosti.

K rozvahovému dni Společnost neuskutečnila žádné transakce, které by nebyly vykázány v rozvaze.

### 30. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Společnosti k 31. prosinci 2023.

Účetní závěrka sestavena dne 28. 3. 2024

Razítko a podpis statutárního orgánu

Jméno a podpis:  
Ing. Dušan Quis



Osoba odpovědná za účetnictví  
Ing. Anna Švehlová



Jméno a podpis:  
Venelin Yanakiev



Osoba odpovědná za účetní závěrku  
Ing. Anna Švehlová



# Zpráva o vztazích

na základě povinnosti stanovené zákonem o obchodních korporacích č. 90/2012 Sb., podáváme zprávu o vztazích mezi propojenými osobami, tedy o podnikatelských vztazích k osobě ovládající, ovládané a ostatním propojeným osobám. Tyto osoby přináležejí koncernu Allianz.

V účetním období roku 2023 a ani v předcházejících účetních obdobích neuzavřela Allianz penzijní společnost, a. s., smlouvu ovládací a smlouvu o převodu zisku.

V dalším výčtu jsou uvedeny společnosti koncernu Allianz, s nimiž má Allianz penzijní společnost, a. s., podstatné podnikatelské vztahy.

Allianz penzijní společnost, a. s., nabízí v ČR penzijní produkty.

## SOUHRNNÝ PŘEHLED

### Osoba ovládající

- Allianz pojišťovna, a. s., se sídlem Ke Štvanici 656/3, PSČ: 186 00, Praha, Česká republika, jediný akcionář ovládané osoby;
- Allianz Holding Eins GmbH, se sídlem 1100 Wien, Wiedner Gürtel 9, Rakouská republika, je přímým a jediným akcionářem Allianz pojišťovny, a. s., který vykonává vliv v Allianz pojišťovně, a. s., prostřednictvím výkonu akcionářských práv;
- Allianz SE, se sídlem v Königinstrasse 28, 80802 Mnichov, Německo, je jediným vlastníkem Allianz Holding eins GmbH.

### Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

- Allianz kontakt, s. r. o., se sídlem v Praze, Česká republika
- Diamond Point, a. s., se sídlem v Praze, Česká republika
- Allianz Technology s. r. o., se sídlem v Praze, Česká republika

Ostatní propojené osoby jsou osoby ze skupiny Allianz a nejvýznamnější z nich popisuje organigram skupiny Allianz na str. 50

## VZTAHY K OSOBÁM OVLÁDÁJÍCÍM

### Allianz pojišťovna, a. s.

Allianz penzijní společnost, a. s., je 100% dceřinou společností Allianz pojišťovny, a. s. Allianz penzijní společnost, a. s. a Allianz pojišťovna, a. s. spolu úzce spolupracují a koordinují své činnosti v rámci svého podnikání.

Allianz pojišťovna, a. s. a Allianz penzijní společnost, a. s. úzce spolupracují v oblastech řízení, správy aktiv, marketingu, počítačové technologie a služeb v oblasti personálních procesů (školení prodejních technik, rozvojové programy pro zaměstnance, souběhy pracovních poměrů). Od roku 2017 má Allianz penzijní společnost uzavřenou smlouvu o spolupráci a o sdílení vybraných nákladů s Allianz pojišťovnou a.s. Smluvní spolupráce rovněž spočívá v distribuci bývalého penzijního připojištění obchodními zástupci Allianz, při zpracování osobních údajů, společném správce osobních údajů v aplikaci MojeAllianz, jakož i pojištění Allianz penzijní společnosti a jejích zaměstnanců u Allianz pojišťovny, a.s.

### Allianz Holding eins GmbH

Allianz Holding eins GmbH je mateřskou společností Allianz pojišťovny, a. s. a jediným akcionářem Allianz pojišťovny, a. s.

### Allianz SE

Allianz SE plní úkoly holdingové společnosti koncernu. Allianz penzijní společnost, a. s., a Allianz SE spolu uzavřely s účinností od roku 2016 rámcovou smlouvu o poskytování služeb a sdílení nákladů.

V roce 2014 byla mezi Allianz penzijní společností, a. s. a Allianz SE uzavřena smlouva: Master Agreement for Intra-Group Financial Derivatives Transactions.

V roce 2018 byla mezi Allianz penzijní společností, a. s. a Allianz SE uzavřena smlouva: Intercompany Agreement on the Allianz SE Employee Share Purchase Program 2018.

## VZTAHY K OSTATNÍM PROPOJENÝM OSOBÁM

### Allianz kontakt s. r. o.,

Allianz kontakt, s. r. o., je 100% dceřinou společností Allianz pojišťovny, a. s. Allianz kontakt, s. r. o., je společností zajišťující zprostředkování pojištění, dalších finančních produktů a penzijních produktů.

Distribuci penzijních produktů Allianz penzijní společnosti, a. s. zajišťuje společnost Allianz kontakt, s. r. o. na základě smlouvy o obchodním zastoupení sjednané dne 30. 12. 2016.

S platností od 1. 1. 2022 byla uzavřena Smlouva o spolupráci a sdílení vybraných nákladů mezi Allianz penzijní společností, a. s. a Allianz kontakt, s. r. o.

V roce 2019 začal Allianz kontakt, s. r. o. v rámci regionu zajišťovat a servisovat pro jednotlivé organizační jednotky software RecruitMe. V rámci této činnosti byla v roce 2019 uzavřena smlouva mezi Allianz kontakt s. r. o. a Allianz pojišťovnou, a. s. o využívání softwaru.

Od roku 2021 Allianz kontakt, s. r. o., zajišťuje v rámci koncernu chod softwaru Training Tool. Za tímto účelem byly uzavřeny následující smlouvy:

- Licenční smlouva na nákup softwaru s Allianz SE ze dne 1. 10. 2020
- Klientská smlouva s Allianz Technology GmbH, Rakousko ze dne 10. 11. 2020
- Klientská smlouva s Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna ze dne 29. 12. 2020
- Klientská smlouva s Allianz Hrvatska d.d. dne 25. 3. 2021

- Klientská smlouva s ZAD Allianz Bulgaria dne 16.4. 2021
- Klientská smlouva s Allianz pojišťovnou, a. s. dne 16. 4. 2021
- Klientská smlouva s Allianz Tiriac Asigurari SA dne 11. 11. 2021
- Klientská smlouva s Allianz-Slovenská poisťovňa, a. s. dne 28. 11. 2022

#### **Diamond Point, a. s.**

Diamond Point, a. s., je 100% dceřinou společností Allianz pojišťovny, a. s. Diamond Point, a. s. je vlastníkem nemovitosti na adrese Ke Štvanici 656/3, ve které sídlí Allianz penzijní společnost, a. s.

Mezi společnostmi Allianz pojišťovna, a. s. a Allianz penzijní společnost, a. s., je sjednán dlouhodobý podnájemní vztah. Allianz penzijní společnost, a. s., vlastní cenné papíry (dluhopisy s pevným úrokovým výnosem) ve jmenovité hodnotě 220 000 000,- Kč, které emitovala společnost Diamond Point, a. s., v roce 2013.

#### **Allianz Technology s.r.o.**

V roce 2022 byla založena společnost Allianz Technology s. r. o. Společnost Allianz Technology s. r. o., jakožto kupující, uzavřela dne 23. 3. 2022 se společností Allianz penzijní společnost, smlouvu o koupi části závodu, na jejímž základě došlo ke koupi části závodu označené jako IT oddělení spočívající v provozu aplikací (IT Infrastructure, Helpdesk&User Support and IT Application Support) a v aplikacích a vývoji (Applications&Development, Core&Backend Systems, Sales Frontend Systems, IT Analysis, Architecture&Testing and DWH Development). Účinky převodu nastaly dne 1. 4. 2022.

V návaznosti na převod části závodu byla dne 1. 4. 2022 mezi společností Allianz Technology s. r. o. a Allianz penzijní společností, a. s. uzavřena smlouva o outsourcingu IT dodávek.

S ostatními propojenými osobami Allianz penzijní společnost, a. s., spolupracuje především v oblasti využití informačních systémů a technologií, facility managementu a investování. Níže uvádíme přehled nejvýznamnějších z nich.

Pro své finanční umístění aktiv Allianz penzijní společnost, a. s., využívá také instrumenty spravované investiční společností **PIMCO Global Advisors Ireland Ltd.**

#### **Allianz Technology SE**

Allianz penzijní společnost, a. s. a Allianz Technology SE spolu uzavřely v roce 2019 smlouvu Master Service Level Agreement 2.0 Allianz SE Group Center Services nastavující podmínky pro dodávku a dělení nákladů za podpůrné služby ze Skupiny. Tato smlouva nahrazuje původní rámcovou smlouvu na poskytování IT služeb z roku 2017.

#### **Allianz Global Investors Europe GmbH**

Tato společnost poskytuje Allianz penzijní společnosti, a. s., poradenství v oblasti investování, což je upraveno smlouvou „Advisor and Provision of Services Agreement“ z prosince roku 2015.

#### **Allianz Real estate GmbH**

Tato společnost poskytuje Allianz penzijní společnosti, a. s., poradenství v oblasti investování, což je upraveno smlouvou „Service Agreement – Real Estate Investments“ z února roku 2018.

#### **IDS GmbH – Analysis and Reporting Services**

Tato společnost poskytuje Allianz penzijní společnosti, a. s. odborné služby týkající se SPPI (Solely Payment of Principal and Interest) klasifikace a výpočtu ECL (Expected Credit Loss) v rámci požadavků definovaných účetním standardem IFRS 9, což je upraveno smlouvou „Accession Agreement of Allianz penzijní společnost, a. s. to the Frame Service Level Agreement between Allianz SE – GAR and IDS GmbH – Analysis and Reporting Services“ z ledna roku 2022.

Tato společnost dále poskytuje Allianz penzijní společnosti, a. s. odborné služby týkající se zajištění dodávky tržních dat používaných pro oceňování investičních aktiv, což je upraveno smlouvou „Individual Work and Services Agreement To the Group-internal Master Agreement for Work and Services“ z prosince roku 2022.

### **ZÁVĚREČNÉ PROHLÁŠENÍ PŘEDSTAVENSTVA SPOLEČNOSTI ALLIANZ PENZIJNÍ SPOLEČNOST, A. S.**

Prohlašujeme, že jsme do zprávy společnosti Allianz penzijní společnost, a. s., o vztazích mezi propojenými osobami, vyhotovené dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, pro účetní období počínající 1. 1. 2023 a končící 31. 12. 2023, uvedli veškeré, v tomto účetním období uzavřené či uskutečněné, a nám k datu podpisu této zprávy známé:

- struktury vztahů mezi ovládající a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou osobou
- smlouvy mezi propojenými osobami
- úlohy ovládané osoby
- způsob a prostředky ovládaní – posouzení vzniku újm.

Společnosti vyplývají z účasti ve skupině Allianz mnohé výhody. Hlavními výhodami účasti v koncernu je především silná a dobře vnímaná obchodní značka Allianz, finanční zázemí skupiny a silná distribuční síť Allianz, což společnosti usnadňuje prodej penzijních produktů, posiluje pozici při jednání s obchodními partnery a umožňuje další rozvoj služeb pro koncové zákazníky.

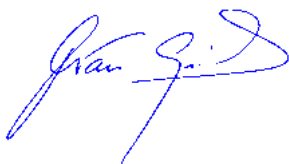
Prohlašujeme, že si nejsme vědomi skutečnosti, že by z výše uvedených smluv nebo opatření vznikla Allianz penzijní společnost, a. s., újma.

Dále prohlašujeme, že ze vztahů mezi ovládající a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou osobou nevyplynou žádné nevýhody, a pro ovládanou osobu tak existence těchto vztahů nepředstavuje žádné riziko.

Allianz penzijní společnost, a. s. v roce 2023 vyplatila jedinému akcionáři dividendu ve výši 200.000.000, - Kč. Učinila tak v posledním účetním období jednání v zájmu ovládající osoby, jež svým objemem přesahovalo 10 % vlastního kapitálu Allianz penzijní společnosti, a. s. zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V Praze, dne 28. 3. 2024

**Ing. Dušan Quis**  
předseda představenstva



**M.A. Venelin Yanakiev**  
člen představenstva

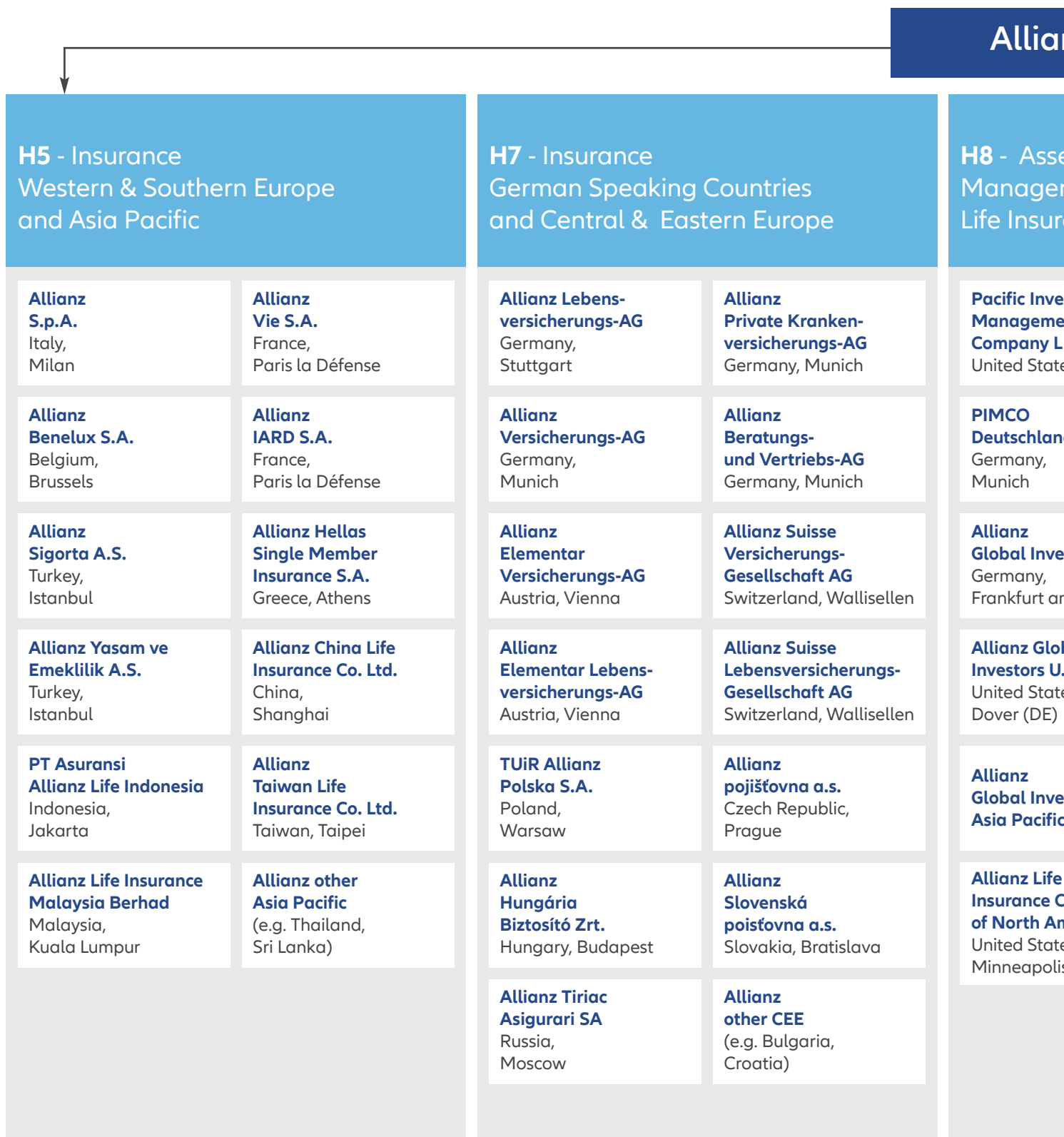


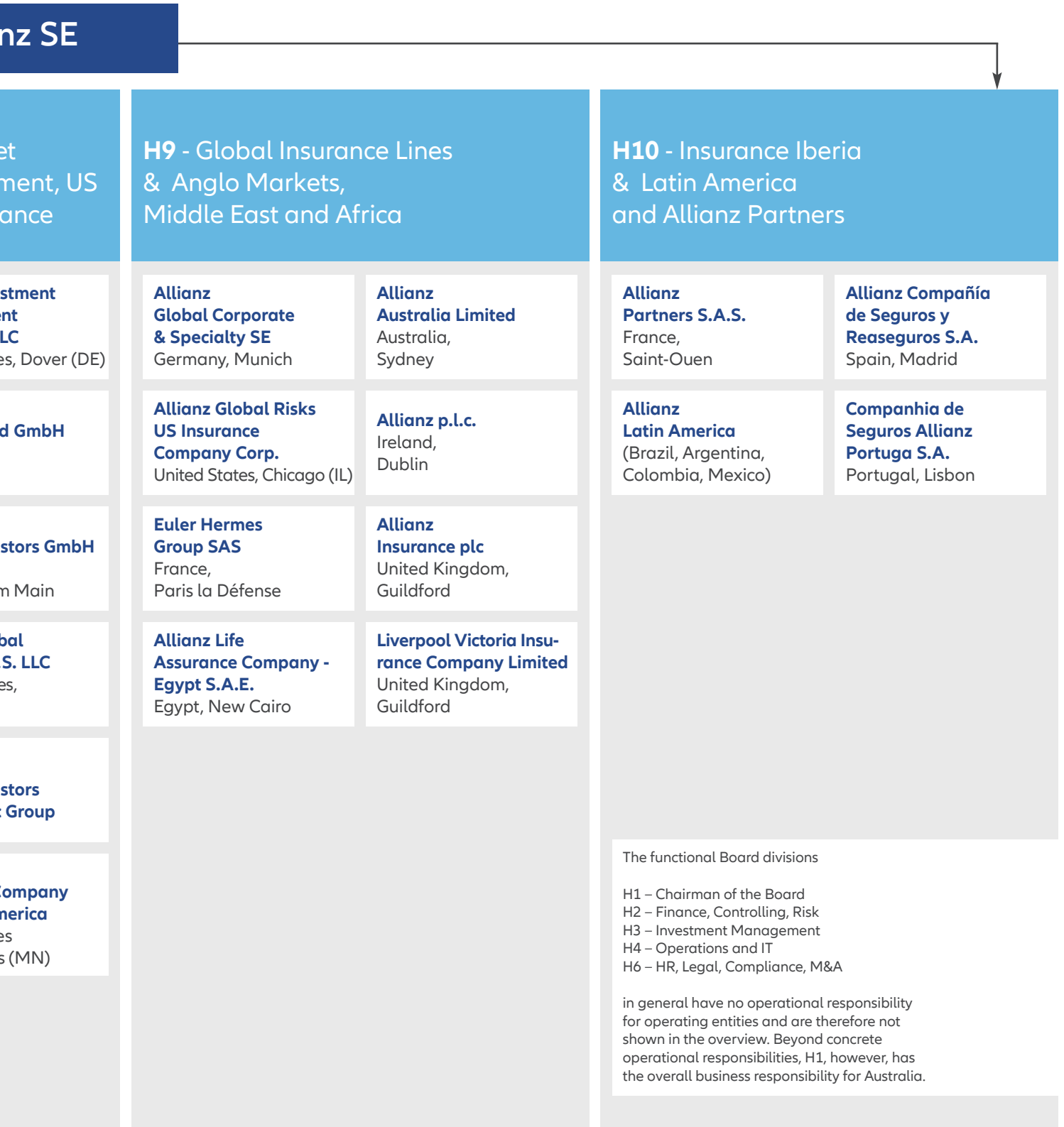




# Organizační struktura

Tento přehled je zjednodušený. Zaměřuje se na hlavní provozní subjekty a neobsahuje všechny subjekty skupiny Allianz. Nezobrazuje, zda je akcionář přímý či nepřímý. Tento stav je platný k 31. prosinci 2023.





C

fon<sup>d</sup>y



# Allianz Transformovaný fond

Allianz penzijní společnost, a. s.



# Obsah

---

STRANA 56

Profil fondu Allianz  
transformovaný fond,  
Allianz penzijní společnost, a. s.

---

STRANA 58

Zpráva nezávislého auditora  
pro účastníky fondu  
Allianz transformovaný fond,  
Allianz penzijní společnost, a. s.

---

STRANA 62

Rozvaha k 31. prosinci 2023

---

STRANA 63

Výkaz zisku a ztráty za rok 2023

---

STRANA 64

Příloha účetní závěrky  
k 31. prosinci 2023

# Allianz

# Transformovaný fond

Allianz penzijní společnost, a. s.

Allianz penzijní společnost, a. s., předkládá ve smyslu § 44 vyhlášky č. 117/2012 sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti, účastnického fondu a důchodového fondu, výroční zprávu s přiměřeným použitím § 42 odst. 1 této vyhlášky. Allianz transformovaný fond, Allianz penzijní společnost, a. s., (dále jen „transformovaný fond“), byl vytvořen na základě transformace Allianz penzijního fondu, a. s. Ke dni 1. 1. 2013 penzijní společnost vyčlenila aktiva a pasiva související s penzijním připojištěním do Allianz transformovaného fondu v souladu s § 182 zákona o doplňkovém penzijním spoření.

Majetek v transformovaném fondu obhospodařuje penzijní společnost svým jménem a na účet účastníka. Tento majetek není součástí majetku penzijní společnosti, která jej obhospodařuje. Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

#### a) Údaje o penzijní společnosti, která fond obhospodařuje

Název: Allianz penzijní společnost, a. s.  
Sídlo: Ke Štvanici 656/3, 186 00, Praha 8  
E-mail a webové stránky: info@allianz.cz, www.allianz.cz  
Obchodní rejstřík: Městský soud v Praze,  
oddíl B, vložka 4972  
IČO: 25 61 26 03  
Základní kapitál: 50 100 000 Kč  
Aktionář: Allianz pojišťovna, a. s. (100 %)  
Auditor: PwC Česká republika

Allianz penzijní společnost, a. s., (dále jen „penzijní společnost“), obhospodařuje Transformovaný fond od 1. ledna 2013.

Povolení k vytvoření Transformovaného fondu, jehož součástí je schválení statutu a depozitáře, udělila Česká národní banka penzijní společnosti, pod č. j. 2012/10254/570 dne 24. října 2012 a nabylo právní moci dne 26. října 2012.

#### b) Údaje o portfolio manažerech fondu

Investičním manažerem vyváženého fondu je Allianz penzijní společnost, a. s., (dále jen „penzijní společnost“), zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4972.

Portfolio manažeri: Petr Podolka, Jiří Šnobl

#### c) Údaje o depozitáři fondu

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Od 3. ledna 2014 je jediným depozitářem fondu UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92, Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČO 64 94 82 42 (dále jen „Depozitář“).

#### d) Údaje o osobě zajišťující úschovu nebo jiné opatrování majetku fondu,

pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % majetku fondu

Úschovu nebo kontrolu majetku fondu státních dluhopisů zajišťuje pouze Depozitář.



**e) Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu**

ke dni 31. prosince 2023, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

ISIN	Název cenného papíru	Měna	Typ	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetku fondu (v %)
CZ0001002547	CR 5,70/24	CZK	Státní dluhopisy	1 195 979	1 010 297	1,85 %
CZ0001004105	CZGB 0 11/19/27	CZK	Státní dluhopisy	5 467 415	5 517 747	10,13 %
CZ0001006241	CZGB Float 10/31/31	CZK	Pokladniční poukázky	5 470 932	5 601 380	10,28 %
CZ0001005870	CZGB 1 1/4 02/14/25	CZK	Státní dluhopisy	1 254 495	1 264 927	2,32 %
CZ0001004253	CZGB 2.4 09/17/25	CZK	Státní dluhopisy	1 408 217	1 369 703	2,51 %
CZ0001006506	CZGB 6 02/26/26	CZK	Státní dluhopisy	1 526 425	1 591 142	2,92 %
CZ0001003859	CZGB 2 1/2 08/25/28	CZK	Státní dluhopisy	2 062 018	2 028 127	3,72 %
CZ0001005375	CZGB 2 3/4 07/23/29	CZK	Státní dluhopisy	2 175 946	2 152 023	3,95 %
CZ0001006076	CZGB 0.05 11/29/29	CZK	Státní dluhopisy	2 067 870	2 128 252	3,91 %
CZ0001004477	CZGB 0.95 05/15/30	CZK	Státní dluhopisy	2 331 646	2 370 877	4,35 %
CZ0001005888	CZGB 1.2 03/13/31	CZK	Státní dluhopisy	2 366 396	2 384 496	4,38 %
CZ0001001796	CZGB 4.2 12/04/36	CZK	Státní dluhopisy	2 404 738	2 215 861	4,07 %
CZ0001005920	CZGB 1 1/2 04/24/40	CZK	Státní dluhopisy	2 875 109	2 899 393	5,32 %
CZ0001005037	CZGB 0 1/4 02/10/27	CZK	Státní dluhopisy	3 209 142	3 315 205	6,08 %
CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	CZK	Státní dluhopisy	3 749 506	3 776 255	6,93 %
CZ0001002059	CZGB 4.85 11/26/57	CZK	Státní dluhopisy	2 620 650	2 566 963	4,71 %
CZ0003529794	Net4Gas 2,745% 2031	CZK	Korporátní dluhopisy	999 000	1 024 290	1,78 %

**f) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku fondu**

V roce 2023 nedošlo k žádnému soudnímu nebo rozhodčímu sporu, který by se týkal transformovaného fondu.

**g) Údaje o vlastním kapitálu fondu za aktuální a poslední tři uplynulá období**

	VK (v tis. Kč)
31.12.2020	728 719
31.12.2021	417 353
31.12.2022	842 285
31.12.2023	1 519 206

**i) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu**

Aktiva (v tis. Kč)	31.12.2022	31.12.2023
Pohledávky za bankami	595 133	3 931 981
a) splatné na požádání	114 830	65 872
b) ostatní pohledávky	480 303	3 866 109
Dluhové cenné papíry	55 559 803	50 555 575
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-
Ostatní aktiva	54 525	2 072
<b>CELKEM</b>	<b>56 209 461</b>	<b>54 489 628</b>

**j) Údaje o úplatě určené penzijní společností za obhospodařování majetku fondu**

(v tis. Kč)	31.12.2022	31.12.2023
Úplata za obhospodařování majetku	446 096	442 731

Úplata za obhospodařování majetku transformovaného fondu činila na konci rozhodného období 0,8 % z průměrné roční hodnoty bilanční sumy snížené o náklady na nákup a prodej a držení cenných papírů vydaných fondem kolektivního investování dle § 60 odst. 3) zákona č. 427/2011 Sb.

**k) Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu**

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, statutem a investiční strategií.



## Zpráva nezávislého auditora

účastníkům fondu Allianz transformovaný fond, Allianz penzijní společnost, a.s.

---

### Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Allianz transformovaný fond, Allianz penzijní společnost, a.s., se sídlem Ke Štvanici 656/3, Praha 8 („Fond“) k 31. prosinci 2023 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

### Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2023,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2023, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách 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 Allianz penzijní společnost, a.s. 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](http://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 Allianz penzijní společnost, a.s. za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. 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 Allianz penzijní společnost, a.s. 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 Allianz penzijní společnost, a.s. 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 Allianz penzijní společnost, a.s. 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 statutární orgán společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.



- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem společnosti Allianz penzijní společnost, a.s., 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 Allianz penzijní společnost, a.s. 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.

28. března 2024

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Marek Richter'.

Ing. Marek Richter  
statutární auditor, evidenční č. 1800



# Rozvaha k 31. prosinci 2023

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
<b>AKTIVA</b>			
3	9	3 931 981	595 133
v tom: a) splatné na požádání			
		65 872	114 830
b) ostatní pohledávky			
		3 866 109	480 303
5	10	50 555 575	55 559 803
v tom: a) vydané vládními institucemi			
		45 000 752	47 817 229
b) vydané ostatními osobami			
		5 554 823	7 742 574
11	12	2 072	54 525
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>54 489 628</b>	<b>56 209 461</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
<b>PASIVA</b>			
4	13,15	52 912 206	55 285 260
6	16	58 216	81 916
v tom: a) na důchody a podobné závazky			
		58 216	81 916
13	18	121 371	-96 731
z toho: a) z majetku a závazků			
		121 371	-96 731
15	17	1397 835	939 016
<b>PASIVA CELKEM</b>		<b>54 489 628</b>	<b>56 209 461</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>			
<b>Podrozvahová aktiva</b>			
4	20	52 655	280 185
8	21	54 468 212	56 209 461
<b>Podrozvahová pasiva</b>			
10	9	3 814 734	467 376
12	20	1 695 809	-

# Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2023

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2023	2022
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	1 941 184	1 546 463
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		1 759 241	1 509 079
2 Náklady na úroky a podobné náklady		-12	-26
5 Náklady na poplatky a provize	4	-598 005	-550 476
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	24 682	-55 767
7 Ostatní provozní výnosy	6	6 286	3 445
16 Rozpuštění ostatních rezerv		-	-
17 Tvorba a použití ostatních rezerv		23 700	-4 623
<b>19 Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>1 397 835</b>	<b>939 016</b>
23 Daň z příjmů	19	-	-
<b>24 Zisk za účetní období po zdanění</b>		<b>1 397 835</b>	<b>939 016</b>

# Příloha účetní závěrky za rok 2023

## 1. OBECNÉ INFORMACE

### (a) Charakteristika fondu

#### Vznik a charakteristika fondu

Allianz transformovaný fond, Allianz penzijní společnost, a.s. (dále jen jako „Fond“ nebo „Účetní jednotka“) byl založen Allianz penzijní společností, a.s. (dále jen jako „Společnost“), na základě povolení uděleného Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2012/10254/570, ze dne 24. října 2012, které nabylo právní moci dne 26. října 2012.

#### Proces transformace

V souladu se zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, vypracovala Společnost transformační projekt, který byl dne 24. října 2012 schválen Českou národní bankou. Na základě transformačního projektu došlo ke dni 31. prosince 2012 k zániku penzijního fondu Allianz penzijní fond, a.s. Ke dni 1. ledna 2013 došlo k vzniku penzijní společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. a transformovaného fondu Allianz transformovaný fond, Allianz penzijní společnost, a.s.

Podle § 182 zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, a transformačního projektu došlo k rozdělení aktiv a pasiv zanikající společnosti mezi Allianz penzijní společnost, a.s. a Allianz transformovaný fond, Allianz penzijní společnost, a.s. V souladu s tímto ustanovením došlo k vyčlenění aktiv a pasiv souvisejících s penzijním připojištěním do transformovaného fondu k 1. lednu 2013.

#### Účastníci penzijního připojištění

K 31. prosinci 2023 spravoval Fond prostředky téměř 296 tisíc účastníků penzijního připojištění (2022: 327 tisíc).

#### Údaje o penzijní společnosti

Penzijní společnost, která obhospodařuje majetek Fondu, je Allianz penzijní společnost, a.s., IČO 256 12 603, se sídlem Ke Štvanici 656/3, 186 00 Praha 8. Společnost vznikla 1. ledna 2013. Povolení k činnosti penzijní společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2012/10254/570 ze dne 24. října 2012, které nabylo právní moci dne 26. října 2012.

#### Předmětem podnikání Společnosti jsou zejména:

- shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch účastníků a nakládání s těmito prostředky ve smyslu zákona č. 42/1994 Sb.,
- shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č.427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření, za účelem jejich umístování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního připojištění.

#### Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČO 649 48 242, se sídlem Želetavská čp. 1525/1, 140 92 Praha 4 - Michle (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 13. prosince 2013.

### (b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty („FVTPL“) nebo reálnou hodnotou vykázanou do vlastního kapitálu („FVOCI“) (dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém EU („IFRS“)) se změny reálných hodnot této kategorie vykazují do ostatního úplného výsledku). Vedení Fondu je přesvědčeno, že má adekvátní zdroje ke své podnikatelské činnosti v dohledné budoucnosti, a proto je tato účetní závěrka sestavena za předpokladu trvání podnikatelské činnosti Fondu. 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 ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

## 2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

### (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.



Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho částí, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

## (b) Účetní politiky pro finanční nástroje

### Prvotní zaúčtování

Finanční nástroje v kategorii FVTPL jsou prvotně uznány v reálné hodnotě. Všechny ostatní finanční nástroje jsou prvotně uznány v reálné hodnotě upravené o transakční náklady. Reálná hodnota při prvotním uznání je nejlépe doložena transakční cenou. Zisk nebo ztráta při prvotním uznání je uznána pouze tehdy, pokud existuje rozdíl mezi reálnou hodnotou a transakční cenou, doložitelný jinými pozorovatelnými tržními transakcemi stejného nástroje nebo oceňovací technikou, jejíž vstupy zahrnují pouze údaje pozorovatelné na trhu. Po prvotním zaúčtování finančního nástroje je vypočtena a vykázána očekávaná úvěrová ztráta pro finanční aktiva oceněná v kategorii AC a investice do dluhových nástrojů oceněných v kategorii FVOCI, což má za důsledek okamžitou účetní ztrátu.

### Finanční nástroje – oceňování

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená k úhradě závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Nejlepším důkazem reálné hodnoty je cena na aktivním trhu. Aktivní trh je takový, ve kterém se transakce týkající se aktiv nebo závazků provádí v dostatečné frekvenci a objemu, aby průběžně poskytovaly informace o cenách. Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivním trhu je oceněna jako násobek kotované ceny za jednotlivé aktivum nebo závazek a množství, které účetní jednotka drží. Je tomu tak i v případě, kdy běžný denní objem obchodování na trhu není schopen absorbovat držené množství a zadání prodeje celé držené pozice v jedné transakci by mohlo ovlivnit kotovanou cenu.

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 přečtených 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.

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 nebo posouzení finančních údajů investic. Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno na základě hierarchie reálných hodnot takto:

- (i) první úroveň je ocenění na základě kótovaných 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). Pro převody mezi jednotlivými úrovněmi reálných hodnot se předpokládá, že nastaly na konci vykazovaného období.

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.

Transakční náklady přímo související s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku vykazovaného ve FVTPL jsou okamžitě vykázány jako náklad ve výkazu zisku nebo ztráty. Transakční náklady související s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku vykazovaného v AC, jsou součástí pořizovací ceny a amortizovány metodou efektivní úrokové míry.

### **Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – kategorie ocenění.**

Fond klasifikuje finanční aktiva v následujících kategoriích oceňování: FVOCI, AC a FVTPL. Klasifikace a následné ocenění dluhových finančních aktiv závisí na: i) obchodním modelu Fondu pro správu portfolia souvisejících aktiv a ii) charakteristice smluvních peněžních toků daného aktiva.

### **Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty („FVTPL“).**

Tato kategorie může zahrnovat tři dílčí kategorie: finanční aktiva držena za účelem obchodování, finanční aktiva jiná než k obchodování povinně oceněná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty a finanční aktiva označená při prvotním zaúčtování jako aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVO).

### **Finanční aktiva povinně oceněná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty.**

Finanční aktiva jiná než k obchodování povinně oceněná v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty musí být zařazena do této kategorie, pokud smluvní podmínky aktiva vedou k peněžním tokům, které nejsou výhradně splátkami jistiny a úroků z jistiny. Finanční aktiva řízená na základě reálné hodnoty jsou také zařazena do této kategorie.

### **Naběhlá hodnota („AC“ – amortized cost)**

je částka, kterou byl finanční nástroj oceněn při prvotním uznání po odečtení všech splátek jistiny, navýšený o naběhlý úrok a pro finanční aktiva snížený o případné opravné položky na očekávané úvěrové ztráty („ECL“ – expected credit loss). Naběhlé úroky zahrnují amortizaci transakčních nákladů aktivované při prvotním uznání a naběhlou prémii nebo diskont, tj. rozdíl mezi počáteční hodnotou a hodnotou při splatnosti, amortizovanou metodou efektivní úrokové míry. Naběhlé úrokové výnosy a naběhlé úrokové náklady, včetně časově rozlišeného kuponu a amortizovaného diskontu nebo prémie (včetně případných aktivovaných poplatků při vzniku), nejsou vykazovány samostatně a jsou zahrnuty do účetní hodnoty souvisejících položek v účetní závěrce.

Finanční aktivum je zařazeno do kategorie AC pouze tehdy, když splňuje obě následující podmínky:

- a) aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků;
- b) smluvní podmínky finančního aktiva vedou k peněžním tokům, které jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z jistiny.

### **Metoda efektivní úrokové míry**

je metoda alokace úrokových výnosů nebo úrokových nákladů za příslušné období tak, aby byla dosažena konstantní periodická úroková míra (efektivní úroková míra) z účetní hodnoty. Efektivní úroková míra je míra, kterou se přesně diskontují odhadované budoucí peněžní platby nebo příjmy po očekávanou

dobu trvání finančního nástroje (případně za kratší období) na hrubou účetní hodnotu finančního aktiva nebo na naběhlou hodnotu finančního závazku.

Efektivní úroková míra diskontuje peněžní toky nástrojů s proměnlivým úrokem k příštím datu refixace úroků, s výjimkou prémie nebo diskontu, která odráží úvěrové rozpětí nad pohyblivou úrokovou sazbou specifikovanou v nástroji nebo jiné proměnné, které nejsou přenastavovány na tržní sazby. Takové prémie nebo diskonty se amortizují po celou očekávanou dobu trvání nástroje. Výpočet současné hodnoty zahrnuje všechny poplatky placené nebo obdržené mezi smluvními stranami, které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry.

### **Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do ostatního úplného výsledku hospodaření (FVOCI).**

Finanční aktivum je zařazeno do kategorie FVOCI pouze tehdy, když splňuje obě následující podmínky a není označen jako instrument kategorie „Fair value option“ (FVO):

- a) aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků a prodej finančních aktiv;
- b) smluvní podmínky finančního aktiva vedou k peněžním tokům, které jsou výhradně splátkami jistiny a úroků z jistiny.

Finanční aktiva ve FVOCI jsou následně vykazována v reálné hodnotě. Nerealizované zisky a ztráty se vykazují ve vlastním kapitálu jako oceňovací rozdíly z finančních aktiv FVOCI po zdanění, do okamžiku odúčtování finančního aktiva. V případě, že jsou tato aktiva prodána, nerealizované zisky nebo ztráty vykázané v oceňovacích rozdílech z finančních aktiv FVOCI jsou reklasifikovány do zisku nebo ztráty z finančních operací. Přijaté úroky z aktiv jsou vypočteny s použitím efektivní úrokové míry a jsou vykazované samostatně do čistých úrokových výnosů. Ztráty ze snížení hodnoty těchto aktiv se vykazují ve výkazu zisku a ztráty jako ztráty ze znehodnocení.

### **Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – obchodní model.**

Obchodní model odráží způsob, jakým Fond spravuje aktiva za účelem vytváření peněžních toků - zda je cílem Fondu: i) pouze vybírat smluvní peněžní toky z aktiv („držení za účelem získání smluvních peněžních toků“) nebo ii) vybírat jak smluvní peněžní toky, tak peněžní toky plynoucí z prodeje aktiv („držení za účelem získání smluvních peněžních toků a prodeje“), nebo pokud není použitelný žádný z bodů i) a ii), jsou finanční aktiva klasifikována jako součást „jiného“ obchodního modelu a oceněna v kategorii FVTPL.

Obchodní model je určen pro skupinu aktiv (na úrovni portfolia) na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které Fond podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio k dispozici v den hodnocení. Mezi faktory posuzované Fondem při určování

obchodního modelu patří následující: při nákupu nebo prodeji cenných papírů se Fond primárně zaměřuje na reálnou hodnotu a tyto informace používá k vyhodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Toto portfolio není drženo za účelem držení k inkasu smluvních peněžních toků („Hold to collect“) ani za účelem držení k inkasu peněžních toků a prodejem finančních aktiv („Hold to collect and sell“). U takového portfolio je inkaso smluvních peněžních toků pouze vedlejší k dosažení cíle obchodního modelu.

Portfolio Transformovaného fondu shromažďuje a zhodnocuje prostředky účastníků investicemi do státních dluhopisů a pokladničních poukázek, korporátních dluhopisů, podílových fondů, akcií popřípadě dalších aktiv přípustných dle Statutu fondu. Transformovaný fond investuje do nástrojů s nízkou mírou rizika tak, aby byla zajištěna bezpečnost, likvidita a tomu odpovídající zhodnocení investovaných prostředků. Převážným způsobem dosahování výnosů je držení dluhopisů do splatnosti. Aktivní obchodování za účelem dosahování zisků z krátkodobých výkyvů na finančních trzích není cílem investiční politiky Transformovaného fondu. Z tohoto důvodu jsou dluhové cenné papíry v portfolio Fondu drženy v rámci obchodního modelu „Hold to collect“ nebo „Hold to collect and sell“. Informace o kritických úsudcích, které Fond uplatňuje při určování obchodních modelů svých finančních aktiv, jsou uvedeny v poznámce ke kritickým úsudcím.

#### **Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – charakteristiky peněžních toků.**

V případech obchodního modelu „drženo za účelem inkasa smluvních peněžních toků“ nebo „drženo za účelem inkasa smluvních peněžních toků a prodeje“, posuzuje Fond, zda tyto peněžní toky představují pouze platby jistiny a úroků („SPPI“ – solely payments of principal and interest). Finanční aktiva s vloženými deriváty jsou posuzována pro tyto účely jako jeden celek.

Pokud smluvní podmínky dávají vzniknout expozici vůči riziku nebo volatilitě, je finanční aktivum klasifikováno a oceněno v rámci FVTPL. Hodnocení SPPI se provádí při prvotním zaúčtování aktiva a následně již není znovu posuzováno. Zásadní přístupy uplatňované Fondem při provádění SPPI testu finančních aktiv jsou uvedeny v poznámce ke kritickým úsudcím.

#### **Finanční nástroje – reklasifikace.**

Finanční nástroje jsou reklasifikovány pouze tehdy, když se obchodní model pro správu portfolio jako celku změnil. Reklasifikace má prospektivní vliv a je aplikována od počátku prvního vykazovaného období, které následuje po změně obchodního modelu.

Fond nezměnil během současného a předchozího období svůj obchodní model a neprovedl žádné reklasifikace.

#### **Znehodnocení finančních aktiv – opravná položka na očekávané úvěrové ztráty (ECL).**

Fond na základě očekávání posuzuje ECL pro dluhové nástroje měřené ve FVOCI a AC. Fond měří ECL a vykazuje očekávanou ztrátu ke každému rozvahovému dni. Měření ECL odráží: i) nezkreslenou a pravděpodobnostně váženou částku, která je určena vyhodnocením spektra možných výsledků, ii) časovou hodnotu peněz, a iii) veškeré přiměřené a doložené informace, které jsou dostupné bez nadměrných nákladů a úsilí na konci každého vykazovaného období o minulých událostech, současných podmínkách a předpovědích budoucího vývoje.

U dluhových nástrojů klasifikovaných v kategorii FVOCI a AC jsou změny v účetní hodnotě způsobené nárůstem nebo poklesem opravných položek vykázány v hospodářském výsledku, přičemž změny v reálné hodnotě finančních aktiv ve FVOCI, kromě změn přiřaditelných úrokovým výnosům a kurzovým rozdíly, jsou vykázány přímo ve vlastním kapitálu.

Pro znehodnocení Fond uplatňuje:

- třístupňový model, založený na změnách úvěrové kvality od počátečního uznání. Finanční nástroj, který není znehodnocen úvěrovými ztrátami při prvotním uznání, je klasifikován v první úrovni (tzv. Úroveň 1). Pro finanční aktiva v Úrovni 1 je ECL určen jako část ECL za dobu trvání, která je výsledkem očekávaných událostí selhání v příštích 12 měsících nebo do smluvní splatnosti, pokud je kratší („12 měsíční ECL“). Pokud Fond po prvotním uznání identifikuje významné zvýšení úvěrového rizika („SICR“ – significant increase in credit risk), je aktivum převedeno do Úrovně 2 a jeho ECL je měřeno na základě doby trvání smlouvy, a to až do smluvní splatnosti („Lifetime ECL“). Pokud Fond zjistí, že finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, je aktivum převedeno do Úrovně 3 a jeho ECL je měřeno jako ECL za dobu trvání. Poznámky ohledně kritických účetních odhadů a úsudcích nebo finančních rizik obsahují informace o vstupech, předpokladech a technikách odhadu používaných při měření ECL, včetně vysvětlení toho, jak Fond v modelech ECL zahrnuje předpověď budoucího vývoje.

#### **Finanční závazky – kategorie ocenění.**

Finanční závazky jsou oceňovány v kategorii AC, s výjimkou finančních závazků v kategorii FVTPL: tato klasifikace se uplatňuje na deriváty, finanční závazky určené k obchodování (např. krátké pozice v cenných papírech) a ostatní finanční závazky, u kterých Fond využil možnost klasifikovat finanční závazky v kategorii FVTPL při výchozím uznání.

### *Investice do dluhových cenných papírů*

Fond klasifikuje investice do dluhových cenných papírů do kategorií oceňované ve FVTPL, FVOCI a AC na základě obchodního modelu a charakteristik peněžních toků.

Úrokové výnosy z dluhových cenných papírů v AC nebo FVOCI portfoliu jsou vypočteny za použití metody efektivní úrokové míry a vykázány do zisku nebo ztráty. Opravná položka na znehodnocení odhadovaná pomocí modelu očekávané úvěrové ztráty včetně kurzových rozdílů se vykazuje do zisku a ztráty daného roku. Všechny ostatní změny v účetní hodnotě aktiv ve FVOCI jsou vykázány ve vlastním kapitálu. Když je dluhový cenný papír klasifikovaný ve FVOCI odúčtován, kumulovaný zisk nebo ztráta dříve vykazovaná ve vlastním kapitálu je reklasifikována do zisku nebo ztráty.

Investice do dluhových cenných papírů jsou vykazovány v kategorii FVTPL, pokud nesplňují kritéria pro kategorii FVOCI a AC. Fond může rovněž neodvolatelně označit investice do dluhových cenných papírů za FVTPL při prvotním uznání, pokud tato možnost výrazně snižuje účetní nesoulad mezi finančními aktivy a závazky, které jsou vykázány nebo oceňovány podle různých účetních zásad.

### *Investice do majetkových cenných papírů*

Finanční aktiva, která splňují definici vlastního kapitálu z pohledu emitenta, tj. aktiva, která neobsahují smluvní povinnost platit hotovost a dokládají zbytkový podíl na čistých aktivech, jsou Fondem považovány za investice do majetkových cenných papírů.

Investice do majetkových cenných papírů jsou v souladu s obchodním modelem Fondu vykazovány v reálné hodnotě s přeceněním do zisku nebo ztráty, řádek „zisk nebo ztráta z finančních operací“, nebo do vlastního kapitálu, položka „oceňovací rozdíly z majetku a závazků“.

### *Úrokový výnos*

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 snižená 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.

### *Odúčtování cenných papírů*

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

### *Výnosy z dividend*

Fond účtuje o dividendě z akcií či podílových listů v čisté hodnotě tj. po odečtení srážkové daně (stržené v zahraničí) a vykazuje je na řádku „Výnosy z akcií a podílů“.

### **(c) 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“.

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

Reverzní repo operace jsou vykazovány v naběhlé hodnotě (AC), která je snižena o případnou opravnou položku.

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“.

### **(d) Pohledávky a opravné položky**

Provozní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snižené o případnou opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

Pro znehodnocení Fond uplatňuje zjednodušený přístup a měří očekávané úvěrové ztráty na dobu 12 měsíců nebo do smluvní splatnosti, pokud je kratší.

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

### **(e) Účtování o pohledávce na státní příspěvek účastníkům fondu**

Fond neúčtuje o pohledávce vůči Ministerstvu financí z titulu státního příspěvku pro účastníky fondu. Za uskutečnění účetního případu pro zaúčtování státního příspěvku je považováno přijetí peněžních prostředků od Ministerstva financí.

**(f) Prostředky účastníků penzijního připojištění**

Finanční prostředky získané od účastníků jsou vykazovány v ostatních pasivech Fondu.

**(g) 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 závazku.

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

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

**Rezerva na důchody a podobné závazky****Test postačitelnosti**

Na závazky vyplývající ze smluv o penzijním připojištění tvoří Fond rezervy. Výše rezerv je stanovena na základě testu postačitelnosti výše účtů účastníků provedeném samostatně pro portfolio účastníků ve spořicí fázi a portfolio penzistů se zohledněním platných opcí a garancí vyplývajících ze smluv penzijního připojištění.

Metodou pro testování postačitelnosti rezervy je model diskontovaných finančních toků. Finančními toky se rozumí především příspěvky účastníků, vyplácená plnění a náklady společnosti. Výsledkem testu postačitelnosti je minimální hodnota závazků vůči účastníkům spočtená pomocí nejlepšího odhadu předpokladů budoucího vývoje vstupních parametrů upravených o přírůžky na riziko a neurčitost. K nepostačitelnosti výše účtů účastníků dochází, pokud je minimální hodnota závazků vůči účastníkům vyšší nežli výše účastnických účtů. Pokud je výsledkem testu postačitelnosti nepostačitelnost výše účtů účastníků, vytvoří společnost rezervu ve výši této nepostačitelnosti.

**Důchodová opce**

Hodnota důchodové opce je určena jako rozdíl mezi hodnotou účastnických fondů k datu provedení výpočtu a na základě pojistně-matematických metod vypočtené současné hodnoty prostředků potřebných na krytí budoucích závazků. Budoucími závazky se rozumí především výplaty penze, valorizace penzí a náklady.

Důchodová opce se počítá odděleně pro portfolio účastníků ve spořicí fázi a portfolio penzistů za použití stejného modelu (a tedy i předpokladů), kterým byl prováděn test postačitelnosti.

Fond tvoří rezervu pouze na základě testu postačitelnosti a nikoliv na důchodovou opci.

**(h) Přepočet cizí měny**

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací, kromě nástrojů vlastního kapitálu oceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do vlastního kapitálu (FVOCI), kde jsou vykázány spolu s jejich přeceněním rovněž ve vlastním kapitálu.

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v českých korunách přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným ČNB platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu. Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu akcií nebo podílových listů, které nesplňují definici dluhového nástroje, vyjádřených v cizí měně na českou měnu oceňovaných ve FVTPL nebo oceňovaných ve FVOCI se vykazují spolu se změnou jejich reálné hodnoty.

Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu dluhových cenných papírů vyjádřených v cizí měně na českou měnu vykazovaných ve FVTPL, v AC nebo oceňovaných ve FVOCI se vykazují na řádku „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

**(i) Klasifikace Fondu**

V souladu s IFRS 10, odst. 28 je Fond klasifikován jako investiční jednotka, pokud splňuje následující podmínky:

- získává finanční prostředky od jednoho nebo více investorů za účelem poskytování služeb spojených se správou investic těmto investorům;
- zavazuje se ke svému investorovi (investorům), že jeho obchodním záměrem je investovat prostředky pouze za účelem realizace výnosů z kapitálového zhodnocení, příjmů z investic nebo obojího; a
- měří a vyhodnocuje výkonnost v podstatě všech svých investic na bázi reálné hodnoty.

Na základě provedené analýzy Fond nespĺňuje definici investiční jednotky podle IFRS 10, odst. 28.

**(j) 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 se používají na trhu obvykle akceptované modely, ve kterých jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti, 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“.

#### *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 historicky vykazoval část finančních derivátů v rámci zajišťovacího účetnictví z titulu zajištění změn reálné hodnoty kapitálových nástrojů zařazených do AFS portfolia. V rámci přechodu na IFRS 9 došlo k reklasifikaci těchto kapitálových nástrojů z portfolia AFS do FVTPL (viz poznámka „Změny v účetních pravidlech platné od 1. ledna 2021“) v důsledku čeho bylo zajišťovací účetnictví ukončeno, jelikož nebyly nadále splněny předpoklady pro jeho aplikaci.

#### **(k) Zdanění**

##### *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*

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

#### **(l) Spřízněné strany**

Spřízněná strana je osoba nebo účetní jednotka, která je spřízněná s Fondem při splnění alespoň jedné následujících podmínek:

- a) Osoba nebo blízký člen rodiny této osoby jsou spřízněni s Fondem, pokud tato osoba:
  - (i) ovládá nebo spoluovládá Fond;
  - (ii) má podstatný vliv na Fond; nebo
  - (iii) je členem klíčového vedení („Key management personnel“) Fondu nebo jejího mateřského podniku.
- b) Účetní jednotka je spřízněná s Fondem, pokud platí některá z těchto podmínek:
  - (i) Účetní jednotka a Fond jsou členy téže skupiny (což znamená, že všechny mateřské, dceřiné a sesterské podniky jsou vzájemně spřízněné).
  - (ii) Jedna účetní jednotka je přidruženým nebo společným podnikem jiné účetní jednotky (nebo přidruženým či společným podnikem člena skupiny, jejímž členem je i druhá účetní jednotka).
  - (iii) Obě účetní jednotky jsou společnými podniky téže třetí strany.
  - (iv) Jedna účetní jednotka je společným podnikem třetí účetní jednotky a druhá účetní jednotka je přidruženým podnikem třetí účetní jednotky.
  - (v) Účetní jednotka je plánem požitku po skončení pracovního poměru ve prospěch zaměstnanců Fondu, nebo účetní jednotky, která je spřízněná s Fondem. Je-li samotný Fond takovýmto plánem, finančně přispívající zaměstnavatelé jsou rovněž spřízněni s Fondem.
  - (vi) Účetní jednotka je ovládána nebo spoluovládána osobou uvedenou výše.
  - (vii) Osoba uvedená v prvním odstavci má podstatný vliv na účetní jednotku nebo je členem klíčového vedení účetní jednotky (nebo jejího mateřského podniku).
  - (viii) Účetní jednotka nebo kterýkoli člen skupiny, jejíž je součástí, poskytuje služby spojené s klíčovým vedením pro Fond nebo pro mateřskou společnost Fondu.

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi Fondem a spřízněnou stranou bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Blízcí členové rodiny osoby jsou ti členové rodiny, u nichž lze očekávat, že budou ovlivňovat danou osobu nebo budou ovlivňování danou osobou ve svých jednáních s účetní jednotkou, a patří k nim:

- a) děti a manžel (manželka) nebo partner osoby ve společné domácnosti; a
- b) vyživované osoby této osoby nebo jejího manžela (manželky) či partnera ve společné domácnosti.

**(m) 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.

**(n) Opravy chyb minulých účetních období a změny účetních metod**

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.

Fond v období od 1. ledna do 31. prosince 2023 neprovedl žádné opravy zásadních chyb ani změny účetních metod.

**3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

tis. Kč	2023	2022
<b>Úrokové výnosy vypočtené podle efektivní úrokové míry</b>	<b>1 759 241</b>	<b>1 509 079</b>
Dluhové cenné papíry ve FVOCI	822 981	609 641
Dluhové cenné papíry v AC	936 260	899 438
<b>Ostatní podobné výnosy</b>	<b>181 943</b>	<b>37 384</b>
Úroky z úvěrů v rámci repo obchodů ve FVTPL	178 259	37 384
Úroky z depozit	3 684	0
<b>Celkové úroky a podobné výnosy</b>	<b>1 941 184</b>	<b>1 546 463</b>
Úroky z úvěrů v rámci repo obchodů	-12	-26
<b>Celkové úroky a podobné náklady</b>	<b>-12</b>	<b>-26</b>
<b>Čisté úrokové výnosy</b>	<b>1 941 172</b>	<b>1 546 437</b>

**4. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	2023	2022
Náklady na poplatky a provize		
za obhospodařování majetku	442 731	446 096
za zhodnocení majetku	155 263	104 365
za bankovní poplatky	11	15
<b>Celkem</b>	<b>598 005</b>	<b>550 476</b>

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí 0,8 % (2022: 0,8 %) z průměrné roční hodnoty bilanční sumy, snižené o náklady na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování dle § 60 odst. 3) zákona č. 427/2011 Sb.

Úplata za zhodnocení majetku Fondu je počítána jako 10 % (2022: 10 %) podíl z vykázaného zisku Fondu před zaúčtováním úplatou za zhodnocení majetku Fondu. Úplata za zhodnocení majetku bude vyplacena po schválení účetní závěrky valnou hromadou Společnosti.

Náklady na audit a právní poradenství Fondu, jsou hrazeny Společností.

**5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

tis. Kč	2023	2022
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv ve FVOCI	1 572	-587
Ostatní kurzové rozdíly	23 645	-5 519
Zisk nebo ztráta z derivátů držených k obchodování	-16 275	18 966
Ostatní operace	15 740	-68 627
<b>Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>24 682</b>	<b>-55 767</b>

**6. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY**

Významnou součástí této položky jsou výnosy z příspěvků účastníků, které z právního titulu zůstávají ve výnosech Fondu. V roce 2023 představovala hodnota těchto výnosů z příspěvků 5 863 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 3 445 tis. Kč).

Další důležitou položku tvoří výnosy z bonusů připisovaných klientům, kteří předčasně ukončili smlouvu o penzijním připojištění a nesplnili tak podmínky pro vyplacení bonusů. V roce 2023 tvořily tyto výnosy hodnotu 423 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 224 tis. Kč).

**7. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ**

tis. Kč	ČR	EU	Mimo EU	Celkem
<b>2023</b>				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 928 912	11 235	1 037	1 941 184
Zisk z finančních operací	13 289	10 753	640	24 682
Ostatní provozní výnosy	6 286	-	-	6 286
<b>Celkem</b>	<b>1 948 487</b>	<b>21 988</b>	<b>1 677</b>	<b>1 972 152</b>
<b>2022</b>				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 537 497	7 866	1 100	1 546 463
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	-69 046	13 515	-236	-55 767
Ostatní provozní výnosy	3 445	-	-	3 445
<b>Celkem</b>	<b>1 471 896</b>	<b>21 381</b>	<b>864</b>	<b>1 494 141</b>

**8. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
<b>Pohledávky</b>		
z derivátů	1 035	11 211
<b>Závazky</b>		
z obhospodařování placené Společnosti	36 297	37 441
za zhodnocení majetku placené Společnosti	155 263	104 365
z derivátů	21 416	-

tis. Kč	2023	2022
<b>Výnosy</b>		
z derivátů	38 864	55 359
úroky z dluhopisu	8 922	8 922
<b>Náklady</b>		
za obhospodařování placené Společnosti	442 731	446 096
za zhodnocení majetku placené Společnosti	155 263	104 365
z derivátů	55 139	36 393

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
<b>Podrozvahová aktiva</b>		
Pohledávky z pevných termínových operací	52 655	280 185
Hodnoty předané k obhospodařování	54 468 212	56 209 461
<b>Podrozvahová pasiva</b>		
Závazky z pevných termínových operací	1 695 809	-

Analýza úvěrové kvality pohledávek za bankami k 31. prosinci 2023 a 2022 je následující:

tis. Kč	Vklady u bank běžné účty	Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>			
<i>Do splatnosti, neznehodnocené</i>			
[nižší než A]	-	3 866 109	<b>3 866 109</b>
Bez ratingu	65 872	-	<b>65 872</b>
<b>Celkem do splatnosti podle ratingu</b>	<b>65 872</b>	<b>3 866 109</b>	<b>3 931 981</b>
<b>Celkem do splatnosti, neznehodnocené</b>	<b>65 872</b>	<b>3 866 109</b>	<b>3 931 981</b>
<b>K 31. prosinci 2022</b>			
<i>Do splatnosti, neznehodnocené</i>			
[nižší než A]	-	480 303	<b>480 303</b>
Bez ratingu	114 830	-	<b>114 830</b>
<b>Celkem do splatnosti podle ratingu</b>	<b>114 830</b>	<b>480 303</b>	<b>595 133</b>
<b>Celkem do splatnosti, neznehodnocené</b>	<b>114 830</b>	<b>480 303</b>	<b>595 133</b>

Pohledávky Fondu za bankami nejsou po splatnosti a jsou zajištěny. Dopad pohledávek za bankami na měření ECL není významný.

Pro zveřejnění reálné hodnoty bankovních pohledávek, které nejsou vykazovány v reálné hodnotě, viz poznámka „24. Vykazování reálné hodnoty“.

**9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI**

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Běžné účty u bank	65 872	114 830
Reverzní repo operace	3 866 109	480 303
<b>Celkem</b>	<b>3 931 981</b>	<b>595 133</b>

Fond eviduje k 31. prosinci 2023 v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001006936 v tržní hodnotě 3 814 734 tis. Kč. Pokladniční poukázky jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.



## 10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

### (a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Dluhové CP ve FVOCI	13 953 385	14 425 821
Dluhové CP v AC	36 602 190	41 133 982
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>50 555 575</b>	<b>55 559 803</b>

Níže uvedená tabulka uvádí investice do dluhových cenných papírů k 31. prosinci 2023 a 2022 podle klasifikace a tříd:

tis. Kč	Dluhové CP ve FVTPL	Dluhové CP ve FVOCI	Dluhové CP v AC
<b>K 31. prosinci 2023</b>			
Státní dluhopisy	-	13 953 385	31 047 367
Bankovní dluhopisy	-	-	2 724 342
Korporátní dluhopisy	-	-	2 830 481
<b>Celkové investice do dluhových CP k 31. prosinci 2023</b>	<b>-</b>	<b>13 953 385</b>	<b>36 602 190</b>

tis. Kč	Dluhové CP ve FVTPL	Dluhové CP ve FVOCI	Dluhové CP v AC
<b>K 31. prosinci 2022</b>			
Státní dluhopisy	-	14 425 821	33 308 656
Bankovní dluhopisy	-	-	4 198 220
Korporátní dluhopisy	-	-	3 627 106
<b>Celkové investice do dluhových CP k 31. prosinci 2022</b>	<b>-</b>	<b>14 425 821</b>	<b>41 133 982</b>

### Investice do dluhových CP ve FVOCI

Níže uvedená tabulka obsahuje analýzu expozice k úvěrovému riziku u dluhových cenných papírů klasifikovaných ve FVOCI k 31. prosinci 2023 a k 31. prosinci 2022, pro kterou je vytvořena opravná položka.

tis. Kč	31. prosince 2023				31. prosince 2022			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<i>Státní dluhopisy</i>								
Reálná hodnota očistěná o efekt ECL	13 953 385	-	-	<b>13 953 385</b>	14 425 821	-	-	<b>14 425 821</b>
Snížení o opravnou položku	-1 465	-	-	<b>-1 465</b>	-1 472	-	-	<b>-1 472</b>
<b>Reálná hodnota</b>	<b>13 954 849</b>	-	-	<b>13 954 849</b>	<b>14 427 293</b>	-	-	<b>14 427 293</b>
<b>Celkové investice do dluhových CP měřených ve FVOCI (reálná hodnota)</b>	<b>13 953 385</b>	-	-	<b>13 953 385</b>	<b>14 425 821</b>	-	-	<b>14 425 821</b>

Dluhové cenné papíry ve FVOCI nejsou zajištěny.

Pro zveřejnění hierarchie reálných hodnot podle IFRS 13 včetně citlivostní analýzy reálné hodnoty finančních nástrojů zařazených do úrovně 3 na nepozorovatelné oceňovací vstupy, viz poznámka „24. Vykazování reálné hodnoty“.

### Investice do dluhových CP v AC

Níže uvedená tabulka obsahuje analýzu expozice vůči úvěrovému riziku u dluhových cenných papírů klasifikovaných v AC k 31. prosinci 2023 a k 31. prosinci 2022, pro kterou je vytvořena opravná položka.

tis. Kč	31. prosince 2023				31. prosince 2022			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<i>Vládní dluhopisy</i>								
Brutto účetní hodnota	31 042 510	-	-	31 042 510	33 303 514	-	-	33 303 514
Snížení o opravnou položku	-4 857	-	-	-4 857	-5 142	-	-	-5 142
<b>Netto účetní hodnota (AC)</b>	<b>31 047 367</b>	-	-	<b>31 047 367</b>	<b>33 308 656</b>	-	-	<b>33 308 656</b>
<i>Bankovní dluhopisy</i>								
Brutto účetní hodnota	2 723 646	-	-	2 723 646	4 198 220	-	-	4 198 220
Snížení o opravnou položku	-696	-	-	-696	-	-	-	-
<b>Netto účetní hodnota (AC)</b>	<b>2 724 342</b>	-	-	<b>2 724 342</b>	<b>4 198 220</b>	-	-	<b>4 198 220</b>
<i>Korporátní dluhopisy</i>								
Brutto účetní hodnota	1 863 274	1 024 290	-	2 887 564	3 516 678	182 666	-	3 699 344
Snížení o opravnou položku	-1 931	-55 152	-	-57 083	-3 301	-68 937	-	-72 238
<b>Netto účetní hodnota (AC)</b>	<b>1 861 343</b>	<b>969 138</b>	-	<b>2 830 481</b>	<b>3 513 377</b>	<b>113 729</b>	-	<b>3 627 106</b>
<b>Celkové investice do dluhových CP měřených v AC</b>	<b>35 633 052</b>	<b>969 138</b>	-	<b>36 602 190</b>	<b>41 020 253</b>	<b>113 729</b>	-	<b>41 133 982</b>

Dluhové cenné papíry v AC nejsou zajištěny.

Pro zveřejnění reálné hodnoty dluhových cenných papírů, které nejsou vykazovány v reálné hodnotě, viz poznámka „24. Vykazování reálné hodnoty“.

### 11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY VE FVTPL PORTFOLIU

K 31. 12. 2023 ani k 31. 12. 2022 Fond nenevidoval žádné finanční instrumenty v této kategorii.

### 12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Ostatní aktiva v AC		
Pohledávka z obchodování s cennými papíry	1 037	43 314
Ostatní aktiva ve FVTPL		
Kladná reálná hodnota derivátů (viz bod 20)	1 035	11 211
<b>Celkem</b>	<b>2 072</b>	<b>54 525</b>

### 13. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Příspěvky účastníků	31 023 561	33 101 203
Příspěvky zaměstnavatelů	11 094 457	11 241 158
Přípsané zhodnocení	4 786 869	4 664 753
Státní příspěvky	5 787 414	6 131 317
<b>Prostředky účastníků celkem</b>	<b>52 692 301</b>	<b>55 138 431</b>

Společnost očekává, že na základě rozhodnutí valné hromady bude přidělen účastníkům penzijního připojištění celý vykazovaný zisk Fondu za rok 2023.

### 14. VYPLACENÉ DÁVKY

	Částka v tis. Kč	Počet smluv
<b>Struktura vyplacených dávek v roce 2023</b>		
Jednorázové vyrovnání	5 138 041	27 643
Odbytné	498 928	9 282
Převody k jiným fondům	2 110 306	22 741
Penze	207 585	608
Ostatní (přerušení smluv, vyplacení penze oprávněným osobám)	145 284	1 137
<b>Celkem vyplacené dávky v roce 2023</b>	<b>8 100 144</b>	<b>61 411</b>
<b>Struktura vyplacených dávek v roce 2022</b>		
Jednorázové vyrovnání	2 830 859	16 162
Odbytné	327 131	6 866
Převody k jiným fondům	1 989 697	19 542
Penze	117 446	457
Ostatní (přerušení smluv, vyplacení penze oprávněným osobám)	145 211	1 248
<b>Celkem vyplacené dávky v roce 2022</b>	<b>5 410 344</b>	<b>44 275</b>

## 15. OSTATNÍ PASIVA – JINÁ PASIVA

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Ostatní závazky v AC		
Závazky vůči státnímu rozpočtu	6 929	5 023
Dohadné účty pasivní	191 560	141 806
Ostatní závazky ve FVTPL		
Záporná reálná hodnota derivátů (viz bod 20)	21 416	-
<b>Celkem</b>	<b>219 905</b>	<b>146 829</b>

Položka dohadné účty pasivní zahrnuje předpis úplaty za obhospodařování a zhodnocení majetku Fondu za rok 2023.

## 16. REZERVY

### Rezerva na penze

v tis. Kč	Hodnota rezerv k 31. 12. 2022	Tvorba	Rozpuštění	Hodnota rezerv k 31. 12. 2023
Starobní penze	45 956	8 458	10 493	43 921
Pozůstalostní penze	496	107	43	560
Důchodová opce	35 464	2 026	23 755	13 735
<b>Celkem</b>	<b>81 916</b>	<b>10 591</b>	<b>34 291</b>	<b>58 216</b>

Fond tvoří rezervu na výplatu penzí v souladu s metodami uvedenými v bodě 2 (g). Z testu postačitelnosti pro portfolio stávajících penzistů k datu 31. prosince 2023 vyplynulo, že hodnota naspořených prostředků pro výplatu penzí je nedostačující, a proto byly vytvořeny rezervy uvedené v tabulce výše.

Při výpočtu rezervy na penzi k datu 31. prosince 2023 byly použity následující nejvýznamnější ekonomické a pojistně-technické předpoklady:

- Modelované náklady Fondu byly odvozeny ze skutečných správních, investičních a pořizovacích nákladů. Na základě těchto údajů pak byla pro rok 2023 stanovena výše nákladů připadajících na jednoho účastníka ve fázi výplaty penze. Při jejich projekci byla uvažována roční nákladová inflace ve výši, která byla určená na základě tržních podmínek.
- Pro projekci budoucích výnosů a stanovení diskontních sazeb byly použity nejlepší odhady budoucích výnosů Fondu platné k 31. prosinci 2023. V souladu se stávajícím postupem model předpokládal připisování zhodnocení účastníkům ve výši 85 % ročního zisku.

- Předpoklady použité pro modelování odchodů účastníků Fondu:

- Pravděpodobnosti úmrtí jsou založeny na generačních úmrtnostních tabulkách sestavených z populačních tabulek Českého statistického úřadu a při jejich konstrukci jsou po-

užity selekční koeficienty. Použité generační tabulky odpovídají odhadům vývoje střední délky života při narození publikovaným v ČR odbornými institucemi.

- Procenta účastníků volících penzi místo jednorázového vyrovnání a pravděpodobnosti odchodů účastníků (přechody k jinému fondu nebo storna) jsou založeny na stávající zkušenosti Společnosti. V projekci je uvažováno zachování současného stavu.

## 17. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku 1 397 835 tis. Kč za rok končící 31. prosince 2023.

Společnost očekává, že na základě rozhodnutí valné hromady bude přidělen účastníkům penzijního připojištění celý vykazovaný zisk Fondu za rok 2023.

## 18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Dluhové CP ve FVOCI
Zůstatek k 1. lednu 2022	63 931
Snížení/Zvýšení	32 800
Zůstatek k 31. prosinci 2022	96 731
Snížení/Zvýšení	-218 102
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2023</b>	<b>-121 371</b>

Pozitivní změna v objemu oceňovacích rozdílů v roce 2023 byla především způsobena vývojem tržních cen dluhopisů v daném roce.

## 19. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### Daň z příjmů

Za období končící 31. prosince 2023 Fond neúčtoval o splatné dani, neboť v důsledku platné legislativní úpravy pro daň z příjmů právnických osob u fondů penzijních společností, spočívající v uplatňování nulové sazby daně, nevykazuje v období splatnou daňovou povinnost. Za období končící 31. prosince 2022 Fond vykázal nulovou daňovou povinnost ze stejného důvodu.

## 20. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

### Obchodní deriváty

Pevné termínové kontrakty s kladnou reálnou hodnotou	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2023	2022	2023	2022
Termínové měnové operace	52 655	280 185	1 035	11 211
<b>Celkem</b>	<b>52 655</b>	<b>280 185</b>	<b>1 035</b>	<b>11 211</b>

Pevné termínové kontrakty se zápornou reálnou hodnotou	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2023	2022	2023	2022
Termínové měnové operace	1 695 809	-	-21 416	-
<b>Celkem</b>	<b>1 695 809</b>	<b>-</b>	<b>-21 416</b>	<b>-</b>

#### Zbytková splatnost derivátů:

##### Obchodní deriváty

K 31. prosinci 2023	Do 3 měs.	Od 3 měs do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Celkem
Termínové měnové operace	-517	-19 864	-	<b>-20 381</b>

K 31. prosinci 2022	Do 3 měs.	Od 3 měs do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Celkem
Termínové měnové operace	11 211	-	-	<b>11 211</b>

#### Zbytková splatnost derivátů v nominální hodnotě:

##### Obchodní deriváty

K 31. prosinci 2023	Do 3 měs.	Od 3 měs do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Celkem
Termínové měnové operace s kladnou hodnotou	52 655	-	-	<b>52 655</b>
Termínové měnové operace se zápornou hodnotou	207 466	1 488 343	-	<b>1 695 809</b>

K 31. prosinci 2022	Do 3 měs.	Od 3 měs do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Celkem
Termínové měnové operace s kladnou hodnotou	280 185	-	-	<b>280 185</b>

## 21. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

## 22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Současná ekonomická situace zůstává nadále citlivá na geopolitický vývoj ve světě. Vliv na finanční a komoditní trhy, dodavatelské řetězce a klíčové makroekonomické ukazatele s dopadem na podnikání, jako jsou míra inflace, výše úrokových sazeb, volatilita měnových kurzů a další, je stále významný.

Vedení Společnosti zhodnotilo vliv současné ekonomické situace na její podnikání s následujícím závěrem:

Výhledy světové ekonomiky na rok 2024 byly výrazně ovlivněny zejména pokračujícím vývojem válečného konfliktu na Ukrajině, zpomalující inflací a s tím spjaté postupné snižování sazeb centrálních bank. Česká národní banka zahájila snižování sazeb již v prosinci 2023. Odhadovaný růst světového HDP dle Světové banky by se měl navrátit na úroveň přesahující 3 % v nadcházejícím roce. Trh českých státních dluhopisů v roce 2024 bude ovlivněn zejména zvýšenou emisí dluhopisů pro pokrytí 252 mld. CZK plánovaného schodku státního rozpočtu.

### (a) Řízení rizik

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk pomocí simulace velkého množství scénářů potenciálního vývoje finančních trhů. Value at Risk je měřeno na bázi 1 měsíčního intervalu držby a úrovni spolehlivosti 95 %. Výsledky modelu jsou zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za úrokové a akciové riziko.

tis. Kč	K 31.12. 2023	Průměr 2023	K 31.12. 2022	Průměr 2022
VaR úrokových nástrojů	0,06%	0,05%	0,06%	0,05%

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

#### (b) Riziko 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.

Fond vykazuje na straně závazků příspěvky přijaté od účastníků, státu a třetích stran ve prospěch účastníků. Vlastní kapitál společnosti je menšinovým zdrojem financování.

U závazků z příspěvků účastníků doplňkového penzijního spoření/penzijního připojištění nelze stanovit zbytkovou splatnost vzhledem k charakteru produktu a možnosti požádat o výplatu dávky po vzniku nároku.

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.

#### Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>						
Pohledávky za bankami	3 931 981	-	-	-	-	<b>3 931 981</b>
Dluhové cenné papíry	594 198	2 817 600	18 649 847	28 493 930	-	<b>50 555 575</b>
Ostatní aktiva	2 072	-	-	-	-	<b>2 072</b>
<b>Celkem</b>	<b>4 528 251</b>	<b>2 817 600</b>	<b>18 649 847</b>	<b>28 493 930</b>	<b>-</b>	<b>54 489 628</b>
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	-	-	52 692 301	<b>52 692 301</b>
Ostatní pasiva	219 905	-	-	-	-	<b>219 905</b>
Rezervy	-	-	-	-	58 216	<b>58 216</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 519 206	<b>1 519 206</b>
<b>Celkem</b>	<b>219 905</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54 269 723</b>	<b>54 489 628</b>
<b>Gap</b>	<b>4 308 346</b>	<b>2 817 600</b>	<b>18 649 847</b>	<b>28 493 930</b>	<b>-54 269 723</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>4 308 346</b>	<b>7 125 947</b>	<b>25 775 794</b>	<b>54 269 723</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>K 31. prosinci 2022</b>						
Pohledávky za bankami	595 133	-	-	-	-	<b>595 133</b>
Dluhové cenné papíry	556 641	9 312 206	15 805 373	29 885 583	-	<b>55 559 803</b>
Ostatní aktiva	54 524	-	-	-	-	<b>54 524</b>
<b>Celkem</b>	<b>1 206 298</b>	<b>9 312 206</b>	<b>15 805 373</b>	<b>29 885 583</b>	<b>-</b>	<b>56 209 461</b>
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	-	-	55 138 431	<b>55 138 431</b>
Ostatní pasiva	146 829	-	-	-	-	<b>146 829</b>
Rezervy	-	-	-	-	81 916	<b>81 916</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	842 285	<b>842 285</b>
<b>Celkem</b>	<b>146 829</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56 062 632</b>	<b>56 209 461</b>
<b>Gap</b>	<b>1 059 469</b>	<b>9 312 206</b>	<b>15 805 373</b>	<b>29 885 583</b>	<b>-56 062 632</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>1 059 469</b>	<b>10 371 676</b>	<b>26 177 049</b>	<b>56 062 632</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

**(c) Akciové riziko**

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Fondu a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona, statutem a investiční strategií.

**(d) Měnové riziko**

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice Fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>				
Pohledávky za bankami	26 703	1 192	3 904 086	3 931 981
Dluhové cenné papíry	1 683 757	52 840	48 818 977	50 555 574
Ostatní aktiva			2 072	2 072
<b>Celkem</b>	<b>1 710 460</b>	<b>54 032</b>	<b>52 725 135</b>	<b>54 489 628</b>
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	52 692 301	52 692 301
Ostatní pasiva	-	-	219 905	219 905
Rezervy	-	-	58 216	58 216
Vlastní kapitál	-	-	1 519 206	1 519 206
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>54 489 628</b>	<b>54 489 628</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>1 710 460</b>	<b>54 032</b>	<b>-1 764 493</b>	<b>-</b>
<b>Podrozvahová aktiva</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 748 465</b>	<b>1 748 465</b>
<b>Podrozvahová pasiva</b>	<b>1 691 190</b>	<b>51 465</b>	<b>3 814 734</b>	<b>5 557 389</b>
<b>K 31. prosinci 2022</b>				
Pohledávky za bankami	5 439	1 321	588 374	595 133
Dluhové cenné papíry	231 697	53 544	55 274 562	55 559 803
Ostatní aktiva			54 524	54 524
<b>Celkem</b>	<b>237 136</b>	<b>54 864</b>	<b>55 917 460</b>	<b>56 209 461</b>
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	55 138 431	55 138 431
Ostatní pasiva	-	-	146 829	146 829
Rezervy	-	-	81 916	81 916
Vlastní kapitál	-	-	842 285	842 285
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>56 209 461</b>	<b>56 209 461</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>237 136</b>	<b>54 864</b>	<b>- 292 001</b>	<b>-</b>
<b>Podrozvahová aktiva</b>	<b>223 881</b>	<b>56 304</b>	<b>-</b>	<b>280 185</b>
<b>Podrozvahová pasiva</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>467 376</b>	<b>467 376</b>

**(e) Úrokové riziko**

Fond je vystaven riziku výkyvů tržních úrokových měr v souvislosti s finanční pozicí a peněžními toky. Úrokové marže se mohou v důsledku těchto změn zvýšit, ale mohou se i v případě neočekávaných pohybů snížit a vytvořit ztráty.

Níže uvedená tabulka vykazuje expozici Fondu vůči úrokovým rizikům. V tabulce jsou uvedeny souhrnné částky finančních aktiv a závazků Fondu v účetních hodnotách, které jsou rozčleněny podle očekávaného data refixace úrokové sazby nebo splatnosti finančních nástrojů (podle toho, která událost nastane dříve):

tis. Kč	Běžné a méně než 1 měsíc	Od 1 do 6 měsíců	Od 6 do 12 měsíců	Více než 1 rok	Nedefinováno	Celkem
<b>31. prosince 2023</b>						
Celkem finanční aktiva	-	1 501 014	1 333 245	11 119 126	-	<b>13 953 385</b>
Celkem finanční závazky	-	-	-	-	-	-
<b>Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2023</b>	<b>-</b>	<b>1 501 014</b>	<b>1 333 245</b>	<b>11 119 126</b>	<b>-</b>	<b>13 953 385</b>
<b>31. prosince 2022</b>						
Celkem finanční aktiva	5 439	13 417 198	-	1 008 623	-	<b>14 431 259</b>
Celkem finanční závazky	-	-	-	-	-	-
<b>Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2022</b>	<b>5 439</b>	<b>13 417 198</b>	<b>-</b>	<b>1 008 623</b>	<b>-</b>	<b>14 431 259</b>

**Geografické koncentrace rizik.** Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2023 je uvedena níže:

(tis. Kč)	Česká republika	Německo	Ostatní země EU	USA	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>					
Dluhové cenné papíry	47 212 643	184 184	3 007 331	151 416	<b>50 555 575</b>
Pohledávky za bankami	3 931 981	-	-	-	<b>3 931 981</b>
Ostatní finanční aktiva	1 037	1 035	-	-	<b>2 072</b>
<b>Celkem finanční aktiva</b>	<b>51 145 661</b>	<b>185 219</b>	<b>3 007 331</b>	<b>151 416</b>	<b>54 489 628</b>
<b>Finanční závazky</b>					
Ostatní finanční pasiva	-	-	-	-	-
<b>Celkem finanční závazky</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Netto pozice</b>	<b>51 145 661</b>	<b>185 219</b>	<b>3 007 331</b>	<b>151 416</b>	<b>54 489 628</b>

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2022 je následující:

(tis. Kč)	Česká republika	Německo	Ostatní země EU	USA	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>					
Dluhové cenné papíry	52 830 413	186 677	2 489 169	53 544	<b>55 559 803</b>
Pohledávky za bankami	595 133	-	-	-	<b>595 133</b>
Ostatní finanční aktiva	43 314	11 211	-	-	<b>54 525</b>
<b>Celkem finanční aktiva</b>	<b>53 468 861</b>	<b>197 888</b>	<b>2 489 169</b>	<b>53 544</b>	<b>56 209 461</b>
<b>Finanční závazky</b>					
Ostatní finanční pasiva	-	-	-	-	-
<b>Celkem finanční závazky</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Netto pozice</b>	<b>53 468 861</b>	<b>197 888</b>	<b>2 489 169</b>	<b>53 544</b>	<b>56 209 461</b>

### 23. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu. Fond investuje pouze do cenných papírů s vysokým kreditním ratingem, toto riziko je tedy minimální.

### 24. VYKAZOVÁNÍ REÁLNÉ HODNOTY

Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno podle úrovně v hierarchii reálných hodnot takto:

**Úroveň 1:** Ke stanovení reálných hodnot finančních aktiv a závazků se využívají zveřejněné kotace na aktivních trzích. Tržní přecenění se získává použitím cen identického aktiva či závazku, což znamená, že při přecenění se nevyužívá žádný model.

Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, které jsou obchodovány na aktivních trzích, vycházejí z kótovaných tržních cen nebo z cen vyhlášených dealery.

**Úroveň 2:** Oceňovací techniky založené na tržních vstupech přímých (například ceny) nebo nepřímých (například odvozené z cen). Tato kategorie zahrnuje finanční nástroje oceňované kótovanými tržními cenami pro podobné finanční nástroje, oceňované kótovanými cenami pro identické nebo podobné finanční nástroje na trzích, které jsou považovány za méně aktivní nebo oceňované jinými oceňovacími technikami, u kterých jsou všechny významné vstupy přímo nebo nepřímo pozorovány na trzích.

**Úroveň 3:** Oceňovací techniky založené na významných netržních vstupech. Tato kategorie představuje všechny finanční nástroje, u kterých oceňovací techniky zahrnují vstupy, které nejsou založeny na pozorovatelných datech a u kterých mají netržní vstupy významný dopad na jejich přecenění. Kategorie obsahuje finanční nástroje, jejichž přecenění vychází z kótovaných tržních cen podobných finančních nástrojů, které je ale nutné upravit o významné netržní úpravy a předpoklady, které odrážejí rozdíly mezi finančními nástroji.

**Průběžná ocenění** reálnou hodnotou jsou ta, která účetní standardy vyžadují nebo dovolují v rozvaze ke konci každého vykazovaného období. Úrovně v hierarchii reálných hodnot, do nichž jsou zařazena průběžná ocenění reálnou hodnotou, jsou následující:

tis. Kč	31. prosince 2023				31. prosince 2022			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>Finanční aktiva vykázaná v reálné hodnotě</b>								
Cenné papíry ve FVOCI	-	13 953 385	-	13 953 385	-	14 425 821	-	14 425 821
Státní dluhopisy	-	13 953 385	-	13 953 385	-	14 425 821	-	14 425 821
Cenné papíry v AC	-	31 713 064	318 320	32 019 317	-	33 110 462	99 484	33 209 946
Státní dluhopisy	-	26 736 956	-	26 736 956	-	26 286 906	-	26 286 906
Bankovní dluhopisy	-	2 293 488	-	2 293 488	-	4 000 692	-	4 000 692
Korporátní dluhopisy	-	2 682 621	318 320	2 988 873	-	2 822 864	99 484	2 922 348
Ostatní finanční aktiva	-	1 035	-	1 035	-	11 211	-	11 211
Měnové forwardy/swapy	-	1 035	-	1 035	-	11 211	-	11 211
<b>Celková aktiva průběžně vykázaná v reálné hodnotě</b>	<b>-</b>	<b>45 667 484</b>	<b>318 320</b>	<b>45 973 737</b>	<b>-</b>	<b>47 547 494</b>	<b>99 484</b>	<b>47 646 978</b>
<b>Finanční závazky vykázané v reálné hodnotě</b>								
Ostatní finanční závazky	-	21 416	-	21 416	-	-	-	-
Měnové forwardy/swapy	-	21 416	-	21 416	-	-	-	-
<b>Celkové závazky průběžně vykázané v reálné hodnotě</b>	<b>-</b>	<b>21 416</b>	<b>-</b>	<b>21 416</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



Finanční aktiva a závazky, které nejsou oceněny reálnou hodnotou, ale pro které je reálná hodnota zveřejněna.

Reálné hodnoty analyzované podle úrovně hierarchie reálných hodnot a účetních hodnot aktiv a závazků, která nejsou oceněna reálnou hodnotou, jsou následující:

tis. Kč	31. prosince 2023					31. prosince 2022				
	Úroveň 1 Reálná hodnota	Úroveň 2 Reálná hodnota	Úroveň 3 Reálná hodnota	Celkem Reálná hodnota	Účetní hodnota	Úroveň 1 Reálná hodnota	Úroveň 2 Reálná hodnota	Úroveň 3 Reálná hodnota	Celkem Reálná hodnota	Účetní hodnota
<b>Finanční aktiva</b>										
Pohledávky vůči bankám	-	3 931 981	-	<b>3 931 981</b>	3 931 981	-	595 133	-	<b>595 133</b>	595 133
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>-</b>	<b>3 931 981</b>	<b>-</b>	<b>3 931 981</b>	<b>3 931 981</b>	<b>-</b>	<b>595 133</b>	<b>-</b>	<b>595 133</b>	<b>595 133</b>
<b>Finanční závazky</b>										
Závazky vůči nebank. subjektům	-	52 912 206	-	<b>52 912 206</b>	52 912 206	-	55 285 260	-	<b>55 285 260</b>	55 285 260
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>-</b>	<b>52 912 206</b>	<b>-</b>	<b>52 912 206</b>	<b>52 912 206</b>	<b>-</b>	<b>55 285 260</b>	<b>-</b>	<b>55 285 260</b>	<b>55 285 260</b>

Reálné hodnoty úrovně 2 a 3 dle hierarchie reálných hodnot byly odhadnuty pomocí metody diskontovaných peněžních toků. Reálná hodnota dluhových nástrojů s pohyblivou sazbou, které nejsou kótovány na aktivním trhu, jsou stanoveny na úrovni jejich účetní hodnoty. Reálná hodnota nekótovaných nástrojů s pevnou úrokovou sazbou byla odhadnuta na základě odhadu budoucích peněžních toků, které by měly být přijaty a které jsou diskontovány běžnými úrokovými sazbami platnými pro aktuální nástroje s podobným úvěrovým rizikem a zbývající splatností.

## 25. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

K 31. prosinci 2023 se Fond neúčastnil žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na finanční výsledky Fondu.

K rozvahovému dni Fond neuskutečnil žádné transakce, které by nebyly vykázány v rozvaze.

## 26. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2023.

Účetní závěrka sestavena dne 28. 3. 2024

Razítko a podpis statutárního orgánu

Jméno a podpis:  
Ing. Dušan Quis



Osoba odpovědná za účetnictví  
Ing. Anna Švehlová



Jméno a podpis:  
Venelin Yanakiev



Osoba odpovědná za účetní závěrku  
Ing. Anna Švehlová



# Allianz

## Účastnický povinný konzervativní fond

Allianz penzijní společnost, a. s.



# Obsah

---

STRANA 84

Profil fondu Allianz Účastnický povinný konzervativní fond, Allianz penzijní společnost, a. s.

---

STRANA 86

Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Allianz Účastnický povinný konzervativní fond, Allianz penzijní společnost, a. s.

---

STRANA 90

Rozvaha k 31. prosinci 2023

---

STRANA 91

Výkaz zisku a ztráty za rok 2023

---

STRANA 92

Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2023

# Allianz

## Účastnický povinný konzervativní fond

Allianz penzijní společnost, a. s.

Allianz penzijní společnost, a. s., předkládá ve smyslu § 44 vyhlášky č. 117/2012 sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti, účastnického fondu a důchodového fondu, výroční zprávu s přiměřeným použitím § 42 odst. 1 této vyhlášky. Allianz účastnický povinný konzervativní fond, Allianz penzijní společnost, a. s., (dále jen „povinný konzervativní fond“), byl vytvořen jako účastnický povinný konzervativní fond podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, pro účely provozování doplňkového penzijního spoření, nazývaného 3. pilířem důchodového systému, které spočívá ve shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle uvedeného zákona za účelem jejich umístování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření.

Povinný konzervativní fond je souborem majetku, který náleží všem účastníkům a jiným osobám, na které přešlo právo na vyplacení prostředků účastníka, a to v poměru podle počtu penzijních jednotek. Majetek v povinném konzervativním fondu obhospodařuje penzijní společnost svým jménem a na účet účastníka. Tento majetek není součástí majetku penzijní společnosti, která jej obhospodařuje. Povinný konzervativní fond je fondem s konzervativní investiční strategií. Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

### a) Údaje o penzijní společnosti, která fond obhospodařuje

Název: Allianz penzijní společnost, a. s.  
Sídlo: Ke Štvanici 656/3, 186 00, Praha 8  
E-mail a webové stránky: info@allianz.cz, www.allianz.cz  
Obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 4972  
IČO: 25 61 26 03  
Základní kapitál: 50 100 000 Kč  
Akcionář: Allianz pojišťovna, a. s. (100 %)  
Auditor: PwC Česká republika

Allianz penzijní společnost, a. s., (dále jen „penzijní společnost“), obhospodařuje povinný konzervativní fond od 1. ledna 2013. Povolení k vytvoření povinného konzervativního fondu, jehož součástí je schválení statutu a depozitáře, udělila Česká národní banka penzijní společnosti, pod č. j. 2012/12805/570 dne 21. prosince 2012 a nabylo právní moci dne 21. prosince 2012.

### b) Údaje o portfolio manažerech fondu

Investičním manažerem povinného konzervativního fondu je Allianz penzijní společnost, a. s., (dále jen „penzijní společnost“), zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4972.

Portfolio manažeři: Petr Podolka, Jiří Šnobl

### c) Údaje o depozitáři fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Od 3. ledna 2014 je jediným depozitářem fondu UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92, Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČO 64 94 82 42 (dále jen „Depozitář“).

### d) Údaje o osobě zajišťující úschovu nebo jiné opatrování majetku fondu,

pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % majetku fondu

Úschovu nebo kontrolu majetku fondu státních dluhopisů zajišťuje pouze Depozitář.

#### e) Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

ke dni 31. prosince 2023, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

ISIN	Název cenného papíru	Měna	Typ	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetku fondu (v %)
CZ0001006498	CZGB Float 10/22/24	CZK	Státní dluhopisy	201 360	205 057	4,91 %
CZ0001004105	CZGB 0 11/19/27	CZK	Státní dluhopisy	966 303	981 292	23,50 %
CZ0001006241	CZGB Float 10/31/31	CZK	Státní dluhopisy	961 716	990 117	23,71 %
Hotovost	UniCredit Bank	CZK	Peněžní trh	45 043	45 043	1,08 %

#### f) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku fondu

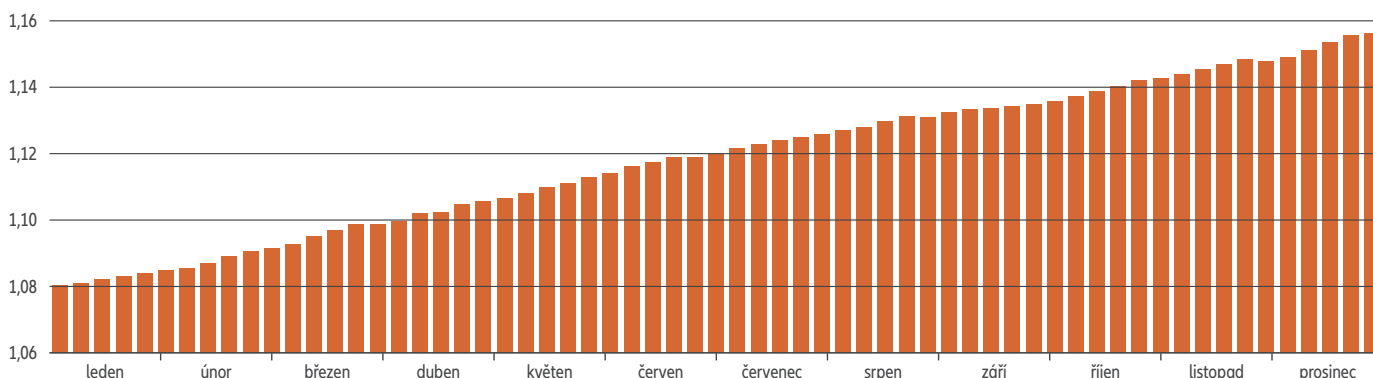
V roce 2023 nedošlo k žádnému soudnímu nebo rozhodčímu sporu, který by se týkal povinného konzervativního fondu.

#### g) Údaje o vlastním kapitálu fondu a vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku za aktuální a poslední tři uplynulá období

	Cena jednotky (v tis. Kč)	NAV* (v Kč)
31.12.2020	1,0615	1 969 354 688,60
31.12.2021	1,0435	2 530 581 292,04
31.12.2022	1,0789	3 222 943 410,39
31.12.2023	1,1562	4 143 917 387,38

Net asset value (NAV) = čistá hodnota aktiv.

#### h) Vývoj hodnoty penzijní jednotky v roce 2023



#### i) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu

Aktiva (v tis. Kč)	31.12.2022	31.12.2023
Pohledávky za bankami	181 533	1 942 413
a) splatné na požádání	31 837	45 043
b) ostatní pohledávky	150 095	1 897 370
Dluhové cenné papíry	3 048 170	2 233 390
<b>CELKEM</b>	<b>3 229 703</b>	<b>4 175 803</b>

#### j) Údaje o úplatě určené penzijní společností za obhospodařování majetku fondu

(v tis. Kč)	31.12.2022	31.12.2023
Úplata za obhospodařování majetku	11 410	14 587

Úplata za obhospodařování majetku povinného konzervativního fondu činila na konci rozhodného období 0,4 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu povinného konzervativního fondu.

#### k) Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, statutem a investiční strategií.



## Zpráva nezávislého auditora

účastníkům fondu Allianz účastnický povinný konzervativní fond, Allianz penzijní společnost, a.s.

### Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Allianz účastnický povinný konzervativní fond, Allianz penzijní společnost, a.s., se sídlem Ke Štvanici 656/3, Praha 8 („Fond“) k 31. prosinci 2023 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

### Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2023,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2023, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách 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 Allianz penzijní společnost, a.s. 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 nejví 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](http://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 Allianz penzijní společnost, a.s. za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. 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 Allianz penzijní společnost, a.s. 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 Allianz penzijní společnost, a.s. 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 Allianz penzijní společnost, a.s. 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 statutární orgán společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.



- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem společnosti Allianz penzijní společnost, a.s., 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 Allianz penzijní společnost, a.s. 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.

28. března 2024

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Marek Richter'.

Ing. Marek Richter  
statutární auditor, evidenční č. 1800





# Rozvaha k 31. prosinci 2023

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022	
<b>AKTIVA</b>				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8	1 942 413	181 533
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		45 043	31 438
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		1 897 370	150 095
5	Dluhové cenné papíry	9	2 233 390	3 048 170
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		2 233 390	3 048 170
<b>AKTIVA CELKEM</b>			<b>4 175 803</b>	<b>3 229 703</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022	
<b>PASIVA</b>				
4	Ostatní pasiva	10	31 885	6 760
9	Emisní ážio	11	206 731	132 373
12	Kapitálové fondy		3 587 291	2 987 506
14	Nerozdělený zisk z předchozích období		103 065	2 057
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	13	246 831	101 007
<b>PASIVA CELKEM</b>			<b>4 175 803</b>	<b>3 229 703</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022	
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>				
<b>Podrozvahová aktiva</b>				
8	Hodnoty předané k obhospodařování	12	4 143 917	3 222 943
<b>Podrozvahová pasiva</b>				
10	Přijaté zástavy a zajištění	8	1 872 688	146 055

# Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2023

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2023	2022
1	3	244 577	124 212
		161 234	92 854
5	4	-33 119	-11 410
6	5	35 373	-11 795
19		246 831	101 007
<b>24</b>		<b>246 831</b>	<b>101 007</b>

# Příloha účetní závěrky za rok 2023

## 1. OBECNÉ INFORMACE

### (a) Charakteristika fondu

#### Vznik a charakteristika fondu

Allianz účastnický povinný konzervativní fond, Allianz penzijní společnost, a.s. (dále jen jako „Fond“) byl založen Allianz penzijní společností, a.s. (dále jen jako „Společnost“), na základě povolení uděleného Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2012/12805/570, ze dne 21. prosince 2012, které nabylo právní moci dne 21. prosince 2012. Fond zahájil svou činnost dne 5. února 2013.

#### Účastníci doplňkového penzijního spoření

K 31. prosinci 2023 spravoval Fond prostředky 37 701 účastníků doplňkového penzijního spoření.

#### Údaje o penzijní společnosti

Penzijní společnost, která obhospodařuje majetek Fondu, je Allianz penzijní společnost, a.s., IČO 256 12 603, se sídlem Ke Štvanici 656/3, 186 00 Praha 8. Společnost vznikla v roce 1994 (dříve Allianz penzijní fond, a.s.). Povolení k činnosti penzijní společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2012/10254/570 ze dne 24. října 2012, které nabylo právní moci dne 26. října 2012.

#### Předmětem podnikání Společnosti jsou zejména:

- shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch účastníků a nakládání s těmito prostředky ve smyslu zákona č. 42/1994 Sb.,
- shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření, za účelem jejich umístování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního připojištění.

#### Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, IČO: 649 48 242 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 13. prosince 2013.

### (b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty („FVTPL“) nebo reálnou hodnotou vykázanou do vlastního kapitálu

(„FVOCI“) (dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém EU („IFRS“) se změny reálných hodnot této kategorie vykazují do ostatního úplného výsledku). Vedení Fondu je přesvědčeno, že má adekvátní zdroje ke své podnikatelské činnosti v dohledné budoucnosti, a proto je tato účetní závěrka sestavena za předpokladu trvání podnikatelské činnosti Fondu.

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 ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

## 2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

### (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.

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

**(b) Prostředky účastníků**

Finanční prostředky získané od účastníků jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu v položkách:

- kapitálové fondy,
- emisní ážio.

**(c) Účtování o pohledávce na státní příspěvek účastníkům fondu**

Fond neúčtuje o pohledávce vůči Ministerstvu financí z titulu státního příspěvku pro účastníky Fondu. Za uskutečnění účetního případu pro zaúčtování státního příspěvku je považováno přijetí peněžních prostředků od Ministerstva financí.

*Účetní politiky pro finanční nástroje***(d) Cenné papíry****Prvotní uznání**

Cenné papíry v kategorii FVTPL jsou prvotně uznány v reálné hodnotě. Reálná hodnota při prvotním uznání je nejlépe doložena transakční cenou. Zisk nebo ztráta při prvotním uznání je uznána pouze tehdy, pokud existuje rozdíl mezi reálnou hodnotou a transakční cenou, doložitelný jinými pozorovatelnými tržními transakcemi stejného nástroje nebo oceňovací technikou, jejíž vstupy zahrnují pouze údaje pozorovatelné na trhu.

**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 zařazují do portfolia cenných papírů oceňovaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená k úhradě závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Nejlepším důkazem reálné hodnoty je cena na aktivním trhu. Aktivní trh je takový, ve kterém se transakce týkající se aktiv nebo závazků provádí v dostatečné frekvenci a objemu, aby průběžně poskytovaly informace o cenách. Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivním trhu je oceněna jako násobek kotované ceny za jednotlivé aktivum nebo závazek a množství, které účetní jednotka drží. Je tomu tak i v případě, kdy běžný denní objem obchodování na trhu není schopen absorbovat držené množství a zadání prodeje celé držené pozice v jedné transakci by mohlo ovlivnit kótovanou cenu.

**Cenné papíry – klasifikace a následné ocenění – obchodní model**

Obchodní model odráží způsob, jakým Fond spravuje finanční aktiva za účelem vytváření peněžních toků - zda je cílem Fondu: i) pouze vybírat smluvní peněžní toky z aktiv („držení za účelem

získání smluvních peněžních toků“) nebo ii) vybírat jak smluvní peněžní toky, tak peněžní toky plynoucí z prodeje aktiv („držení za účelem získání smluvních peněžních toků a prodeje“), nebo pokud není použitelný žádný z bodů i) a ii), jsou finanční aktiva klasifikována jako součást „jiného“ obchodního modelu a oceňována v kategorii FVTPL.

Obchodní model je určen pro skupinu aktiv (na úrovni portfolia) na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které Fond podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio k dispozici v den hodnocení. Mezi faktory posuzované Fondem při určování obchodního modelu patří následující: při nákupu nebo prodeji cenných papírů se Fond primárně zaměřuje na reálnou hodnotu a tyto informace používá k vyhodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Toto portfolio není drženo za účelem držení k inkasu smluvních peněžních toků („Hold to collect“) ani za účelem držení k inkasu peněžních toků a prodejem finančních aktiv („Hold to collect and sell“). U takového portfolia je inkaso smluvních peněžních toků pouze vedlejší k dosažení cíle obchodního modelu.

**Dluhové cenné papíry oceňované v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů**

V souladu s obchodním modelem a klasifikací Fondu jako investiční jednotky jsou veškeré dluhové cenné papíry klasifikovány v rámci kategorie FVTPL. Dluhové cenné papíry jsou v souladu s „jiným obchodním modelem“ zařazeny do kategorie FVTPL, jelikož je výkonnost daných aktiv řízena na bázi reálné hodnoty.

**Majetkové cenné papíry oceňované v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů**

Finanční aktiva, která splňují definici vlastního kapitálu z pohledu emitenta, tj. aktiva, která neobsahují smluvní povinnost platit hotovost a dokládají zbytkový podíl na čistých aktivech, jsou Fondem považovány za investice do majetkových cenných papírů.

Investice do majetkových cenných papírů jsou v souladu s obchodním modelem Fondu vykazovány v reálné hodnotě s přeceněním do zisku nebo ztráty, řádek „zisk nebo ztráta z finančních operací“.

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 cenných papírů**

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

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 pozdějšímu, 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.

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 vykazování Fond nepovažuje za významný.

#### Úrokový výnos

Úrokové výnosy především zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení. Výnosové a nákladové úroky z cenných papírů zařazených do kategorie FVTPL jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody.

#### Odúčtování cenných papírů

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

#### Výnosy z dividend

Fond účtuje o dividendě z akcií či podílových listů v čisté hodnotě tj. po odečtení srážkové daně sražené v zahraničí.

#### (e) 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“.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“. Reverzní repo operace jsou vykazovány v naběhlé hodnotě (AC), která je snížena o případnou opravní položku.

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

#### (f) Pohledávky a opravné položky

Provozní pohledávky se vykazují v naběhlé hodnotě snížené o případnou opravnou položku. 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.

Pro znehodnocení Fond uplatňuje zjednodušený přístup a měří očekávané úvěrové ztráty na dobu 12 měsíců nebo do smluvní splatnosti, pokud je kratší.

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

#### (g) Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty držené Fondem zahrnují měnové forwardy a měnové swapy, které jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů k obchodování, včetně derivátů uzavřených za účelem ekonomického zajištění, jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

#### (h) Přepočtení cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykazovány v zisku nebo ztrátě z finančních operací, kromě nástrojů vlastního kapitálu oceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do vlastního kapitálu (FVOCI), kde jsou vykazovány spolu s jejich přeceněním rovněž ve vlastním kapitálu.

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v českých korunách přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným ČNB platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu. Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu akcií nebo podílových listů, které nespĺňují definici dluhového nástroje, vyjádřených v cizí

měně na českou měnu oceňovaných ve FVTPL nebo oceňovaných ve FVOCI se vykazují spolu se změnou jejich reálné hodnoty.

Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu dluhových cenných papírů vyjádřených v cizí měně na českou měnu vykazovaných ve FVTPL, v AC nebo oceňovaných ve FVOCI se vykazují na řádku „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

### (i) Klasifikace Fondu jako investiční jednotky

V souladu s IFRS 10, odst. 28 je Fond klasifikován jako investiční jednotka, pokud splňuje následující podmínky:

- získává finanční prostředky od jednoho nebo více účastníků za účelem poskytování služeb spojených se správou investic těmto účastníkům;
- zavazuje se ke svému účastníkovi (účastníkům), že jeho obchodním záměrem je investovat prostředky pouze za účelem realizace výnosů z kapitálového zhodnocení, příjmů z investic nebo obojího; a
- měří a vyhodnocuje výkonnost v podstatě všech svých investic na bázi reálné hodnoty.

Na základě provedené analýzy Fond splňuje definici investiční jednotky podle IFRS 10, odst. 28.

### (j) Penzijní jednotky – prostředky účastníků Fondu

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.

Penzijní jednotky jsou odkupovány na základě žádosti o odkup účastníků. Fond je povinen odkupovat Penzijní jednotky do dvou dnů ode dne obdržení žádosti o odkup. Penzijní jednotky jsou vykazovány v částce hrazené za Penzijní jednotky, která je splatná k rozvahovému dni, pokud držitel uplatní právo vrátit penzijní jednotku zpět do Fondu.

Penzijní jednotky jsou vydávány a odkupovány na základě práva držitele na vypořádání reálné hodnoty čistých aktiv Fondu připadajících na Penzijní jednotku.

Hodnota fondového kapitálu (čistých aktiv) Fondu připadajících na penzijní jednotku je spočítána dělením fondového kapitálu

připadajícího na držitele penzijních jednotek celkovým počtem nevypořádaných odkupitelných penzijních jednotek.

V souladu se Statutem Fondu jsou investiční pozice přeceňovány nejméně jednou týdně za účelem stanovení hodnoty fondového kapitálu na penzijní jednotku pro úpis a zpětný odkup. Přijaté zálohy za Penzijní jednotky jsou vykazovány na řádku „Ostatní pasiva“ a oceňovány v pořizovací ceně.

### (k) Výplaty držitelům penzijních jednotek

Navrhované výplaty držitelům penzijních jednotek jsou na rozvaze vykazovány na řádku „Ostatní pasiva“ a představují snížení kapitálových fondů Fondu v momentě, když jsou řádně schváleny a nepřipadají již Fondu.

K výplatám držitelům obvykle dochází v případě, když jsou navrhované výplaty schválené představenstvem Penzijní společnosti.

### (l) Zdanění

#### 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

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.

### (m) Spřízněné strany

Spřízněná strana je osoba nebo účetní jednotka, která je spřízněná s Fondem při splnění alespoň jedné následujících podmínek:

- a) Osoba nebo blízký člen rodiny této osoby jsou spřízněni s Fondem, pokud tato osoba:
  - (i) ovládá nebo spoluovládá Fond;
  - (ii) má podstatný vliv na Fond; nebo
  - (iii) je členem klíčového vedení („Key management personnel“) Fondu nebo jejího mateřského podniku.
- b) Účetní jednotka je spřízněná s Fondem, pokud platí některá z těchto podmínek:
  - (i) Účetní jednotka a Fond jsou členy téže skupiny (což znamená, že všechny mateřské, dceřiné a sesterské podniky jsou vzájemně spřízněné).
  - (ii) Jedna účetní jednotka je přidruženým nebo společným podnikem jiné účetní jednotky (nebo přidruženým či společným podnikem člena skupiny, jejímž členem je i druhá účetní jednotka).

- (iii) Obě účetní jednotky jsou společnými podniky téže třetí strany.
- (iv) Jedna účetní jednotka je společným podnikem třetí účetní jednotky a druhá účetní jednotka je přidruženým podnikem třetí účetní jednotky.
- (v) Účetní jednotka je plánem požitků po skončení pracovního poměru ve prospěch zaměstnanců Fondu, nebo účetní jednotky, která je spřízněna s Fondem. Je-li samotný Fond takovýmto plánem, finančně přispívající zaměstnavatelé jsou rovněž spřízněni s Fondem.
- (vi) Účetní jednotka je ovládána nebo spoluovládána osobou uvedenou výše.
- (vii) Osoba uvedená v prvním odstavci má podstatný vliv na účetní jednotku nebo je členem klíčového vedení účetní jednotky (nebo jejího mateřského podniku).
- (viii) Účetní jednotka nebo kterýkoli člen skupiny, jejíž je součástí, poskytuje služby spojené s klíčovým vedením pro Fond nebo pro mateřskou společnost Fondu.

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi Fondem a spřízněnou stranou bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Blízcí členové rodiny osoby jsou ti členové rodiny, u nichž lze očekávat, že budou ovlivňovat danou osobu nebo budou ovlivňování danou osobou ve svých jednáních s účetní jednotkou, a patří k nim:

- a) děti a manžel (manželka) nebo partner osoby ve společné domácnosti; a
- b) vyživované osoby této osoby nebo jejího manžela (manželky) či partnera ve společné domácnosti.

#### (n) Opravy chyb minulých účetních období a změny účetních metod

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 neuhrzená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

Fond v období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 neprovedl žádné opravy zásadních chyb ani změny účetních metod.

#### (o) Prostředky držitelů penzijních jednotek

V rámci přechodu na IFRS v oblasti finančních nástrojů, platným od 1. ledna 2021, nedošlo k reklasifikaci vydaných penzijních jednotek z vlastního kapitálu do finančních závazků, protože tyto nástroje nesplňují definici finančního závazku podle IAS 32, odst. 11 včetně výjimek uvedených v odst. 16.

### 3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2023	2022
Úroky z dluhových cenných papírů ve FVTPL	161 234	92 854
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit v AC	83 343	31 359
<b>Celkem</b>	<b>244 577</b>	<b>124 212</b>

### 4. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2023	2022
Úplata za obhospodařování majetku	- 33 119	- 11 410
Úplata za zhodnocení majetku	-	-
<b>Celkem</b>	<b>- 33 119</b>	<b>- 11 410</b>

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí 0,4 % (2022: 0,4 %) z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu ve Fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Fondu je počítána jako 10 % (2022: 10 %) podíl z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek za období.

Náklady na audit a právní poradenství Fondu, jsou hrazeny Společností.

### 5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2023	2022
Zisk/(ztráta) z operací s akciemi a podílovými listy ve FVTPL	35 373	-11 795
<b>Celkem</b>	<b>35 373</b>	<b>-11 795</b>

### 6. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ

tis. Kč	ČR	EU	Mimo EU	Celkem
<b>2023</b>				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	244 577	-	-	244 577
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	35 373	-	-	35 373
<b>Celkem</b>	<b>279 950</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>279 950</b>
<b>2022</b>				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	124 212	-	-	124 212
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	- 11 795	-	-	- 11 795
<b>Celkem</b>	<b>112 417</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>112 417</b>



**7. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
<b>Pohledávky / (Závazky)</b>		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	-809	-596
Úplata za zhodnocení majetku placená Společnosti	-18 533	-
<b>Celkem</b>	<b>-19 342</b>	<b>-596</b>

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
<b>Náklady</b>		
za obhospodařování placená Společnosti	- 14 586	-11 410
za zhodnocení majetku placená Společnosti	-18 533	-
<b>Celkem</b>	<b>-33 119</b>	<b>-11 410</b>

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
<b>Podrozvahová aktiva</b>		
Hodnoty předané k obhospodařování	4 143 917	3 222 943
<b>Celkem</b>	<b>4 143 917</b>	<b>3 222 943</b>

**Analýza úvěrové kvality pohledávek za bankami k 31. prosinci 2023 a 2022 je následující:**

tis. Kč	Vklady u bank běžné účty	Termínové vklady	Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>				
<i>Do splatnosti, nezhodnocené</i>				
- [A- to A+]	-	-	1 897 370	<b>1 897 370</b>
- [nižší než A]	45 043	-	-	<b>45 043</b>
Celkem do splatnosti podle ratingu	45 043	-	1 897 370	<b>1 942 413</b>
<b>Celkem do splatnosti, nezhodnocené</b>	<b>45 043</b>	<b>-</b>	<b>1 897 370</b>	<b>1 942 413</b>
<b>K 31. prosinci 2022</b>				
<i>Do splatnosti, nezhodnocené</i>				
- [nižší než A]	31 438	-	-	<b>31 438</b>
- Bez ratingu	-	-	150 095	<b>150 095</b>
Celkem do splatnosti podle ratingu	31 438	-	150 095	<b>181 533</b>
<b>Celkem do splatnosti, nezhodnocené</b>	<b>31 438</b>	<b>-</b>	<b>150 095</b>	<b>181 533</b>

Pohledávky Fondu za bankami nejsou po splatnosti a jsou zajištěny.

Dopad pohledávek za bankami na měření ECL není významný.

Pro zveřejnění reálné hodnoty bankovních pohledávek, které nejsou vykazovány v reálné hodnotě, viz poznámka „Vykazování reálné hodnoty“.

**8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Běžné účty u bank	45 043	31 438
Reverzní repo operace	1 897 370	150 095
<b>Celkem</b>	<b>1 942 413</b>	<b>181 533</b>

Fond k 31. prosinci 2023 eviduje v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001006936. (k 31. prosinci 2022 evidoval v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001006563). Pokladniční poukázky jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

## 9. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

### (a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Dluhové cenné papíry povinně ve FVTPL	2 233 390	3 048 171
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>2 233 390</b>	<b>3 048 171</b>

Níže uvedená tabulka uvádí investice do dluhových cenných papírů k 31. prosinci 2023 a 2022 podle klasifikace a tříd:

tis. Kč	Dluhové CP povinně ve FVTPL	Dluhové CP dobrovolně ve FVTPL	Dluhové CP ve FVOCI	Dluhové CP v AC
<b>K 31. prosinci 2023</b>				
Státní dluhopisy	2 233 390	-	-	-
<b>Celkové investice do dluhových CP k 31. prosinci 2023</b>	<b>2 233 390</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>K 31. prosinci 2022</b>				
Státní dluhopisy	3 048 171	-	-	-
<b>Celkové investice do dluhových CP k 31. prosinci 2022</b>	<b>3 048 171</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### Investice do dluhových CP ve FVTPL

Dluhové cenné papíry povinně klasifikované Fondem ve FVTPL představují cenné papíry držené k obchodování, cenné papíry v „jiném obchodním modelu“, nebo cenné papíry, jejichž peněžní toky nepředstavují pouze splátky jistiny a úrok a nesplňují SPPI test.

Dluhové cenné papíry ve FVTPL jsou účtovány v reálné hodnotě, která také odráží veškeré úvěrové riziko a nejlépe tak vyjadřuje maximální expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

Dluhové cenné papíry ve FVTPL nejsou zajištěny.

### (b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
<b>Vydané vládním sektorem</b>		
- Kótované na burze v ČR	2 233 390	3 048 171
<b>Celkem</b>	<b>2 233 390</b>	<b>3 048 171</b>

Společnost neeviduje žádné cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2023 (k 31. prosinci 2022 neevidovala cenné papíry kótované na jiném trhu).

**10. OSTATNÍ PASIVA**

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Závazky vůči účastníkům	12 543	6 164
Dohadné účty pasivní	19 342	596
<b>Celkem</b>	<b>31 885</b>	<b>6 760</b>

**11. VLASTNÍ KAPITÁL**

	31.12.2023	31.12.2022
Fondový vlastní kapitál (tis. Kč)	4 143 917	3 222 943
Počet penzijních jednotek (kusy)	3 583 987 500	2 987 335 284
Hodnota jednotky	1,1562	1,0789

Aktuální hodnota penzijní jednotky je definována jako hodnota fondového vlastního kapitálu účastnického fondu (po zohlednění standardních nákladů) připadající na jednu penzijní jednotku. Penzijní jednotky jsou evidovány na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto účastnickému fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

**Připsané a odepsané účastnické jednotky**

tis. Kč	Počet penzijních jednotek	Hodnota penzijních jednotek (nominální hodnota)	Hodnota penzijních jednotek (emisní ážio)
<b>Zůstatek k 1. lednu 2022</b>	2 425 115 070	2 425 115	103 244
Připsané penzijní jednotky	1 300 791 283	1 300 791	66 654
Odepsané penzijní jednotky	-738 571 069	-738 571	-37 524
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2022</b>	<b>2 987 335 284</b>	<b>2 987 335</b>	<b>132 372</b>
Připsané penzijní jednotky	1 503 522 335	1 503 522	179 138
Odepsané penzijní jednotky	-906 870 119	-906 870	-104 780
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2023</b>	<b>3 583 987 500</b>	<b>3 583 987</b>	<b>206 732</b>

**Vyplacené dávky**

tis. Kč	2023	2022
Počet smluv	6 215	5 228
<b>Celková výše vyplacených dávek (v tis. Kč)</b>	<b>973 376</b>	<b>734 505</b>

Počet smluv odpovídá celkovému počtu ukončených jednorázových dávek. Prostředky účastníka mohou být zainvestovány ve více fondech dle zvolené strategie.

## 12. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ

	31.12.2023	31.12.2022
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	3 480 294	2 869 114
Zhodnocení Fondu	663 623	353 829
<b>Celkem</b>	<b>4 143 917</b>	<b>3 222 943</b>

## 13. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

K datu účetní závěrky byl evidován zisk ve výši 246 831 tis. Kč za období končící 31. prosince 2023. V roce 2022 byl evidován zisk ve výši 101 007 tis. Kč.

## 14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

S účinností od 1. ledna 2015 došlo k zavedení nulové sazby daně z příjmů právnických osob u fondů penzijní společnosti.

## 15. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka Hodnoty předané k obhospodařování představuje fondový vlastní kapitál.

## 16. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Současná ekonomická situace zůstává nadále citlivá na geopolitický vývoj ve světě. Vliv na finanční a komoditní trhy, dodavatelské řetězce a klíčové makroekonomické ukazatele s dopadem na podnikání, jako jsou míra inflace, výše úrokových sazeb, volatilita měnových kurzů a další, je stále významný.

Vedení Společnosti zhodnotilo vliv současné ekonomické situace na její podnikání s následujícím závěrem:

Výhledy světové ekonomiky na rok 2024 byly výrazně ovlivněny zejména pokračujícím vývojem válečného konfliktu na Ukrajině, zpomalující inflací a s tím spjaté postupné snižování sazeb centrálních bank. Česká národní banka zahájila snižování sazeb již v prosinci 2023. Odhadovaný růst světového HDP dle Světové banky navíc by se měl navrátit na úroveň přesahující 3 % v nadcházejícím roce. Trh českých státních dluhopisů v roce 2024 bude ovlivněn zejména zvýšenou emisí dluhopisů pro pokrytí 252 mld. CZK plánovaného schodku státního rozpočtu.

## (a) Řízení rizik

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk pomocí stochastické simulace velkého množství scénářů potenciálního vývoje finančních trhů. Value at Risk je měřeno na bázi 1 denního a 1 ročního intervalu držby a úrovni spolehlivosti 95 %. Výsledky modelu jsou zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

v %	k 31. 12. 2022	Průměr 2022	K 31. 12. 2023	Průměr 2023
VaR úrokových nástrojů	0,09	0,07	0,12	0,19

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

## (b) Riziko 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.

Fond vykazuje na straně závazků příspěvky přijaté od účastníků, státu a třetích stran ve prospěch účastníků. Vlastní kapitál společnosti je menšinovým zdrojem financování.

U závazků z příspěvků účastníků doplňkového penzijního spoření/penzijního připojištění nelze stanovit zbytkovou splatnost vzhledem k charakteru produktu a možnosti požádat o výplatu dávky po vzniku nároku.

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.

## Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>						
Pohledávky za bankami	1 942 413	-	-	-	-	1 942 413
Dluhové cenné papíry	-	243 275	999 998	990 117	-	2 333 390
<b>Celkem</b>	<b>1 942 413</b>	<b>243 275</b>	<b>999 998</b>	<b>990 117</b>	<b>-</b>	<b>4 175 803</b>
Závazky z příspěvků účastníků	12 544	-	-	-	-	12 544
Jiná ostatní pasiva	19 342	-	-	-	-	19 342
Vlastní kapitál	-	-	-	-	4 143 917	4 143 917
<b>Celkem</b>	<b>31 886</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 143 917</b>	<b>4 175 803</b>
<b>Gap</b>	<b>1 910 527</b>	<b>243 275</b>	<b>999 998</b>	<b>990 117</b>	<b>-4 143 917</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>1 910 527</b>	<b>2 153 802</b>	<b>3 153 800</b>	<b>4 143 917</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>K 31. prosinci 2022</b>						
Pohledávky za bankami	181 533	-	-	-	-	181 533
Dluhové cenné papíry	-	437 469	1 698 916	911 786	-	3 048 170
<b>Celkem</b>	<b>181 533</b>	<b>437 469</b>	<b>1 698 916</b>	<b>911 786</b>	<b>-</b>	<b>3 229 703</b>
Závazky z příspěvků účastníků	6 164	-	-	-	-	6 164
Jiná ostatní pasiva	596	-	-	-	-	596
Vlastní kapitál	-	-	-	-	3 222 943	3 222 944
<b>Celkem</b>	<b>6 760</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 222 943</b>	<b>3 229 703</b>
<b>Gap</b>	<b>174 772</b>	<b>437 469</b>	<b>1 698 916</b>	<b>911 786</b>	<b>-3 222 943</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>174 772</b>	<b>612 241</b>	<b>2 311 157</b>	<b>3 222 943</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

**(c) Měnové riziko**

K 31. prosinci 2023 i k 31. prosinci 2022 byl veškerý majetek i veškeré závazky Fondu denominovány v CZK. Fond tedy nebyl k rozvahovému dni vystaven měnovému riziku.

**(d) Úrokové riziko**

Fond je vystaven riziku výkyvů tržních úrokových měr v souvislosti s finanční pozicí a peněžními toky. Úrokové marže se mohou v důsledku těchto změn snížit, ale mohou se i v případě neočekávaných pohybů zvýšit a vytvořit ztráty.

Níže uvedená tabulka vykazuje expozici Fondu vůči úrokovým rizikům. V tabulce jsou uvedeny souhrnné částky finančních aktiv a závazků Fondu v účetních hodnotách, které jsou rozčleněny podle očekávaného data refixace úrokové sazby nebo splatnosti finančních nástrojů (podle toho, která událost nastane dříve):

tis. Kč	Běžné a méně než 1 měsíc	Od 1 do 6 měsíců	Od 6 do 12 měsíců	Více než 1 rok	Nepeněžitě	Celkem
<b>31. prosince 2023</b>						
Celkem finanční aktiva	1 239 290	2 879 590	38 218	18 705	-	4 175 803
Celkem finanční závazky	31 885	-	-	-	-	31 885
<b>Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2023</b>	<b>1 207 405</b>	<b>2 879 590</b>	<b>38 218</b>	<b>18 705</b>	<b>-</b>	<b>4 113 918</b>
<b>31. prosince 2022</b>						
Celkem finanční aktiva	181 532	2 468 036	9 539	570 596	-	3 229 703
Celkem finanční závazky	6 760	-	-	-	-	6 760
<b>Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2022</b>	<b>174 772</b>	<b>2 468 036</b>	<b>9 539</b>	<b>570 596</b>	<b>-</b>	<b>3 222 943</b>

**Geografické koncentrace rizik.** Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2023 je uvedena níže:

(tis. Kč)	Česká republika	Ostatní země mimo EU	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>			
Dluhové cenné papíry	2 233 390	-	2 233 390
Pohledávky za bankami	45 043	-	45 043
Ostatní finanční aktiva	1 897 370	-	1 897 370
<b>Celkem finanční aktiva</b>	<b>4 175 803</b>	<b>-</b>	<b>4 175 803</b>
<b>Netto pozice</b>	<b>4 175 803</b>	<b>-</b>	<b>4 175 803</b>

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2022 je následující:

(tis. Kč)	Česká republika	Ostatní země mimo EU	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>			
Dluhové cenné papíry	3 048 170	-	3 048 170
Pohledávky za bankami	31 438	-	31 438
Ostatní finanční aktiva	150 095	-	150 095
<b>Celkem finanční aktiva</b>	<b>3 229 703</b>	<b>-</b>	<b>3 229 703</b>
<b>Netto pozice</b>	<b>3 229 703</b>	<b>-</b>	<b>3 229 703</b>

## 17. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu. Fond investuje pouze do cenných papírů s vysokým kreditním ratingem, toto riziko je tedy minimální.

## 18. VYKAZOVÁNÍ REÁLNÉ HODNOTY

Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno podle úrovně v hierarchii reálných hodnot takto:

**Úroveň 1:** Ke stanovení reálných hodnot finančních aktiv a závazků se využívají zveřejněné kotace na aktivních trzích. Tržní přecenění se získává použitím cen identického aktiva či závazku, což znamená, že při přecenění se nevyužívá žádný model.

Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, které jsou obchodovány na aktivních trzích, vycházejí z kótovaných tržních cen nebo z cen vyhlášených dealery.

**Úroveň 2:** Oceňovací techniky založené na tržních vstupech přímých (například ceny) nebo nepřímých (například odvozené z cen). Tato kategorie zahrnuje finanční nástroje oceňované kótovanými tržními cenami pro podobné finanční nástroje, oceňované kótovanými cenami pro identické nebo podobné finanční nástroje na trzích, které jsou považovány za méně aktivní nebo oceňované jinými oceňovacími technikami, u kterých jsou všechny významné vstupy přímo nebo nepřímo pozorovány na trzích.

**Úroveň 3:** Oceňovací techniky založené na významných netržních vstupech. Tato kategorie představuje všechny finanční nástroje, u kterých oceňovací techniky zahrnují vstupy, které nejsou založeny na pozorovatelných datech a u kterých mají netržní vstupy významný dopad na jejich přecenění. Kategorie obsahuje finanční nástroje, jejichž přecenění vychází z kótovaných tržních cen podobných finančních nástrojů, které je ale nutné upravit o významné netržní úpravy a předpoklady, které odrážejí rozdíly mezi finančními nástroji.

**Průběžná ocenění** reálnou hodnotou jsou ta, která účetní standardy vyžadují nebo dovolují v rozvaze ke konci každého vykazovaného období. Úrovně v hierarchii reálných hodnot, do nichž jsou zařazena průběžná ocenění reálnou hodnotou, jsou následující:

tis. Kč	31. prosince 2023				31. prosince 2022			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>Finanční aktiva vykázána v reálné hodnotě</b>								
Cenné papíry ve FVTPL	-	2 233 390	-	2 233 390	-	3 048 170	-	3 048 170
Státní dluhopisy	-	2 233 390	-	2 233 390	-	3 048 170	-	3 048 170
<b>Celková aktiva průběžně vykázána v reálné hodnotě</b>	<b>-</b>	<b>2 233 390</b>	<b>-</b>	<b>2 233 390</b>	<b>-</b>	<b>3 048 170</b>	<b>-</b>	<b>3 048 170</b>

**Finanční aktiva a závazky, které nejsou oceněny reálnou hodnotou, ale pro které je reálná hodnota zveřejněna**

Reálné hodnoty analyzované podle úrovně hierarchie reálných hodnot a účetních hodnot aktiv a závazků, která nejsou oceněna reálnou hodnotou, jsou následující:

tis. Kč	31. prosince 2023					31. prosince 2022				
	Úroveň 1 Reálná hodnota	Úroveň 2 Reálná hodnota	Úroveň 3 Reálná hodnota	Celkem Reálná hodnota	Účetní hodnota	Úroveň 1 Reálná hodnota	Úroveň 2 Reálná hodnota	Úroveň 3 Reálná hodnota	Celkem Reálná hodnota	Účení hodnota
<b>Finanční aktiva</b>										
Pohledávky vůči bankám	-	1 942 413	-	1 942 413	1 942 413	-	181 533	-	181 533	181 533
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>-</b>	<b>1 942 413</b>	<b>-</b>	<b>1 942 413</b>	<b>1 942 413</b>	<b>-</b>	<b>181 533</b>	<b>-</b>	<b>181 533</b>	<b>181 533</b>
<b>Finanční závazky</b>										
Závazky vůči nebank. Subjektům	-	31 885	-	31 885	31 885	-	6 760	-	6 760	6 760
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>-</b>	<b>31 885</b>	<b>-</b>	<b>31 885</b>	<b>31 885</b>	<b>-</b>	<b>6 760</b>	<b>-</b>	<b>6 760</b>	<b>6 760</b>

Reálné hodnoty úrovně 2 a 3 dle hierarchie reálných hodnot byly odhadnuty pomocí metody diskontovaných peněžních toků. Reálná hodnota dluhových nástrojů s pohyblivou sazbou, které nejsou kótovány na aktivním trhu, jsou stanoveny na úrovni jejich účetní hodnoty. Reálná hodnota nekótovaných nástrojů s pevnou úrokovou sazbou byla odhadnuta na základě odhadu budoucích peněžních toků, které by měly být přijaty a které jsou diskontovány běžnými úrokovými sazbami platnými pro aktuální nástroje s podobným úvěrovým rizikem a zbývající splatností.

**19. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ**

K 31. prosinci 2023 se Fond neúčastnil žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na finanční výsledky Fondu.

K rozvahovému dni Fond neuskutečnil žádné transakce, které by nebyly vykázány v rozvaze.

**20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2023.

Účetní závěrka sestavena dne 28.3.2024

Razítko a podpis statutárního orgánu

Jméno a podpis:  
Ing. Dušan Quis



Jméno a podpis:  
Venelin Yanakiev



Osoba odpovědná za účetnictví  
Ing. Anna Švehlová



Osoba odpovědná za účetní závěrku  
Ing. Anna Švehlová







# Allianz

## Vyvážený účastnický fond

Allianz penzijní společnost, a. s.



# Obsah

---

STRANA 108

Profil fondu Allianz  
Vyvážený účastnický fond,  
Allianz penzijní společnost, a. s.

---

STRANA 110

Zpráva nezávislého auditora  
pro účastníky fondu Allianz  
Vyvážený účastnický fond,  
Allianz penzijní společnost, a. s.

---

STRANA 114

Rozvaha k 31. prosinci 2023

---

STRANA 115

Výkaz zisku a ztráty za rok 2023

---

STRANA 114

Příloha účetní závěrky  
k 31. prosinci 2023

# Allianz

## Vyvážený účastnický fond

Allianz penzijní společnost, a. s.

Allianz penzijní společnost, a. s., předkládá ve smyslu § 44 vyhlášky č. 117/2012 sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti, účastnického fondu a důchodového fondu, výroční zprávu s přiměřeným použitím § 42 odst. 1 této vyhlášky. Allianz vyvážený účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a. s., (dále jen „vyvážený fond“), byl vytvořen jako účastnický fond podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, pro účely provozování doplňkového penzijního spoření, nazývaného 3. pilířem důchodového systému, které spočívá ve shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle uvedeného zákona za účelem jejich umístování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření.

Vyvážený fond je souborem majetku, který náleží všem účastníkům a jiným osobám, na které přešlo právo na vyplacení prostředků účastníka, a to v poměru podle počtu penzijních jednotek. Majetek ve vyváženém fondu obhospodařuje penzijní společnost svým jménem a na účet účastníka. Tento majetek není součástí majetku penzijní společnosti, která jej obhospodařuje. Vyvážený fond je fondem s vyváženou investiční strategií. Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

### a) Údaje o penzijní společnosti, která fond obhospodařuje

Název: Allianz penzijní společnost, a. s.  
Sídlo: Ke Štvanici 656/3, 186 00, Praha 8  
E-mail a webové stránky: info@allianz.cz, www.allianz.cz  
Obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 4972  
IČO: 25 61 26 03  
Základní kapitál: 50 100 000 Kč  
Akcionář: Allianz pojišťovna, a. s. (100 %)  
Auditor: PwC Česká republika

Allianz penzijní společnost, a. s., (dále jen „penzijní společnost“), obhospodařuje vyvážený fond od 1. ledna 2013. Povolení k vytvoření vyváženého fondu, jehož součástí je schválení statutu a depozitáře, udělila Česká národní banka penzijní společnosti, pod č. j. 2012/12561/570 dne 18. prosince 2012 a nabylo právní moci dne 19. prosince 2012.

### b) Údaje o portfolio manažerech fondu

Investičním manažerem vyváženého fondu je Allianz penzijní společnost, a. s., (dále jen „penzijní společnost“), zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4972.

Portfolio manažeři: Petr Podolka, Jiří Šnobl

### c) Údaje o depozitáři fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Od 3. ledna 2014 je jediným depozitářem fondu UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92, Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČO 64 94 82 42 (dále jen „Depozitář“).

### d) Údaje o osobě zajišťující úschovu nebo jiné opatrování majetku fondu,

pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % majetku fondu

Úschovu nebo kontrolu majetku fondu státních dluhopisů zajišťuje pouze Depozitář.

### e) Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

ke dni 31. prosince 2023, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

ISIN	Název cenného papíru	Měna	Typ	Požizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetku fondu (v %)
FR00140044X1	FRLBP 0 3/4 06/23/31	EUR	Korporátní dluhopisy	36 446	40 840	1,30 %
US404280DW61	HSBC 6.332 03/09/44	USD	Korporátní dluhopisy	33 128	37 039	1,18 %
US46647PDR47	CZGB 2.4 09/17/25	CZK	Korporátní dluhopisy	32 403	34 239	1,09 %
CZ0001004105	CZGB 0 11/19/27	CZK	Státní dluhopisy	444 552	450 181	14,32 %
CZ0001006241	CZGB Float 10/31/31	CZK	Státní dluhopisy	509 199	524 968	16,70 %
US87264ABW45	TMUS 3 1/2 04/15/31	USD	Korporátní dluhopisy	32 063	35 083	1,12 %
AT000B126982	OBERBK 1.55 09/06/24	CZK	Korporátní dluhopisy	50 020	49 106	1,56 %
XS2571923007	ROMANI 7 1/8 01/17/33	USD	Státní dluhopisy	34 653	37 368	1,19 %
XS2330503694	ROMANI 2 04/14/33	EUR	Státní dluhopisy	33 708	37 787	1,20 %
XS2589727168	BGOSK 5 1/8 02/22/33	EUR	Státní dluhopisy	37 101	42 008	1,34 %
IE00B60SX394	Invesco MSCI World UCITS ETF	USD	Podílové listy	72 547	81 921	2,61 %
IE00B6R52259	iShares MSCI ACWI UCITS ETF	USD	Podílové listy	53 044	59 371	1,89 %
IE00BKS7L097	Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	USD	Podílové listy	150 674	231 339	7,36 %
XS2641055012	NOVALJ 7 1/8 06/27/27	EUR	Korporátní dluhopisy	36 071	40 460	1,29 %
XS2705065188	JTBANK 7 1/2 10/26/26	EUR	Korporátní dluhopisy	36 908	37 776	1,20 %
AT000B127097	OBERBK 0 3/4 10/29/27	EUR	Korporátní dluhopisy	41 455	42 961	1,37 %
IE0004MFRED4	X S&P 500 EW ESG 1C	EUR	Podílové listy	123 346	134 547	4,28 %
IE00BKVL7331	ISHARES USA MINVOL ESG USDA	USD	Podílové listy	131 368	139 910	4,45 %
LU2300294746	AMUN MSCI JAPAN ESG BR CTB	EUR	Podílové listy	39 486	42 484	1,35 %
IE00B1FZSC47	ITPS LN Equity	GBP	Podílové listy	258 745	266 816	8,49 %
LU0322252338	XTRACKERS MSCI PACIFIC EX JA	EUR	Podílové listy	58 030	63 326	2,01 %
US46434G8556	iShares MSCI Global Gold Miner	USD	Podílové listy	79 213	73 095	2,33 %
hotovost	UniCredit Bank	CZK	Peněžní trh	35 956	35 956	1,14 %

#### f) Údaje o soudních nebo rozhodcích sporech, které se týkají majetku fondu

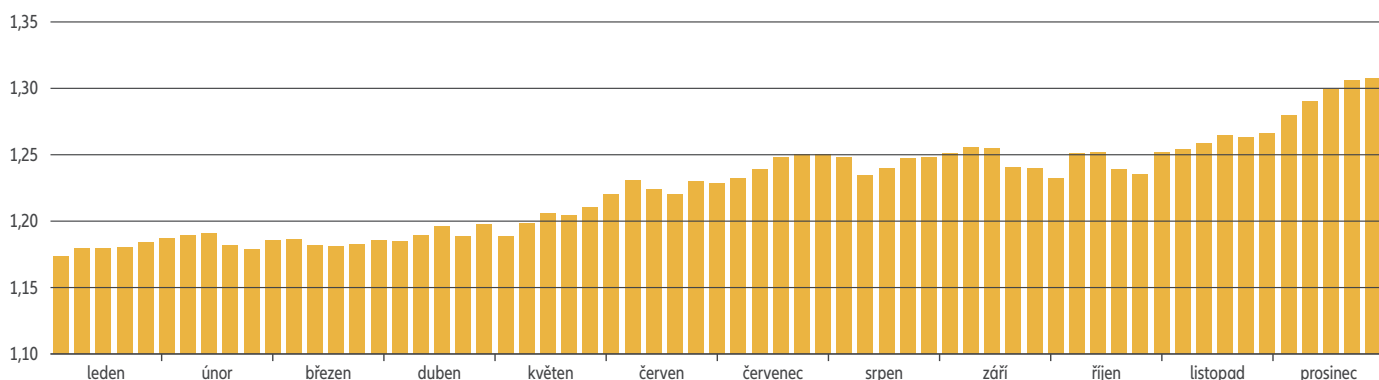
V roce 2023 nedošlo k žádnému soudnímu nebo rozhodčímu sporu, který by se týkal vyváženého fondu.

#### g) Údaje o vlastním kapitálu fondu a vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku za aktuální a poslední tři uplynulá období

	Cena jednotky (v tis. Kč)	NAV* (v Kč)
31.12.2020	1,2045	1 533 407 747,22
31.12.2021	1,23	1 980 783 584,10
31.12.2022	1,1734	2 349 853 895,20
31.12.2023	1,3077	3 143 204 967,88

Net asset value (NAV) = čistá hodnota aktiv.

#### h) Vývoj hodnoty penzijní jednotky v roce 2023



#### i) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu

Aktiva (v tis. Kč)	31.12.2022	31.12.2023
Pohledávky za bankami	120 754	126 067
a) splatná na požádání	60 716	35 956
b) ostatní pohledávky	60 038	90 111
Dluhové cenné papíry	1 215 996	1 470 558
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 018 367	1 547 878
Ostatní aktiva	-	8 083
<b>CELKEM</b>	<b>2 355 117</b>	<b>3 152 586</b>

#### j) Údaje o úplatě určené penzijní společností za obhospodařování majetku fondu

(v tis. Kč)	31.12.2022	31.12.2023
Úplata za obhospodařování majetku	20 243	25 486

Úplata za obhospodařování majetku vyváženého fondu činila na konci rozhodného období 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu vyváženého fondu.

#### k) Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, statutem a investiční strategií.



## Zpráva nezávislého auditora

účastníkům fondu Allianz vyvážený účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a.s.

---

### Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Allianz vyvážený účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a.s., se sídlem Ke Štvanici 656/3, Praha 8 („Fond“) k 31. prosinci 2023 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

### Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2023,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2023, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách 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 Allianz penzijní společnost, a.s. 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 nejví 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](http://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 Allianz penzijní společnost, a.s. za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. 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 Allianz penzijní společnost, a.s. 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 Allianz penzijní společnost, a.s. 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 Allianz penzijní společnost, a.s. 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 statutární orgán společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.



- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem společnosti Allianz penzijní společnost, a.s., 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 Allianz penzijní společnost, a.s. 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.

28. března 2024

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink that reads 'Marek Richter'.

Ing. Marek Richter  
statutární auditor, evidenční č. 1800





# Rozvaha k 31. prosinci 2023

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022	
<b>AKTIVA</b>				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	126 067	120 754
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		35 956	60 716
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		90 111	60 038
5	Dluhové cenné papíry	10	1 470 558	1 215 996
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		1 127 856	1 147 465
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		342 702	68 531
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	1 547 878	1 018 367
11	Ostatní aktiva		8 083	-
<b>AKTIVA CELKEM</b>			<b>3 152 586</b>	<b>2 355 117</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022	
<b>PASIVA</b>				
4	Ostatní pasiva	12	9 361	25 970
9	Emisní ážio	13	374 095	279 945
12	Kapitálové fondy		2 403 814	2 002 552
14	Nerozdělený zisk z předchozích období		46 650	159 793
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	318 666	-113 143
<b>PASIVA CELKEM</b>			<b>3 152 586</b>	<b>2 355 117</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022	
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>				
<b>Podrozvahová aktiva</b>				
8	Hodnoty předané k obhospodařování	14	3 143 205	2 349 854
<b>Podrozvahová pasiva</b>				
10	Přijaté zástavy a zajištění	9	89 176	58 422

# Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2023

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2023	2022
1	3	81 978	50 210
		75 528	26 012
3	4	11 900	11 186
5	5	-25 487	-20 349
6	6	250 275	-154 190
19		318 666	-113 143
<b>24</b>		<b>318 666</b>	<b>-113 143</b>

# Příloha účetní závěrky za rok 2023

## 1. OBECNÉ INFORMACE

### (a) Charakteristika fondu

#### Vznik a charakteristika fondu

Allianz vyvážený účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a.s. (dále jen jako „Fond“) byl založen Allianz penzijní společností, a.s. (dále jen jako „Společnost“), na základě povolení uděleného Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2012/12806/570, ze dne 21. prosince 2012, které nabylo právní moci dne 21. prosince 2012. Fond zahájil svou činnost dne 5. února 2013.

#### Účastníci doplňkového penzijního spoření

K 31. prosinci 2023 spravoval Fond prostředky 34 808 účastníků doplňkového penzijního spoření.

#### Údaje o penzijní společnosti

Penzijní společnost, která obhospodařuje majetek Fondu, je Allianz penzijní společnost, a.s., IČO 256 12 603, se sídlem Ke Štvanici 656/3, 186 00 Praha 8. Společnost vznikla v roce 1994 (dříve Allianz penzijní fond, a.s.). Povolení k činnosti penzijní společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2012/10254/570 ze dne 24. října 2012, které nabylo právní moci dne 26. října 2012.

#### Předmětem podnikání Společnosti jsou zejména:

- a) shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch účastníků a nakládání s těmito prostředky ve smyslu zákona č. 42/1994 Sb.,
- b) shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření, za účelem jejich umístování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního připojištění.

#### Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, IČO: 649 48 242 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 13. prosince 2013.

### (b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty („FVTPL“) nebo reálnou hodnotou vykázanou do vlastního kapitálu

(„FVOCI“) (dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém EU („IFRS“) se změny reálných hodnot této kategorie vykazují do ostatního úplného výsledku). Vedení Fondu je přesvědčeno, že má adekvátní zdroje ke své podnikatelské činnosti v dohledné budoucnosti, a proto je tato účetní závěrka sestavena za předpokladu trvání podnikatelské činnosti Fondu.

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 ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

## 2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

### (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.

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

**(b) Prostředky účastníků**

Finanční prostředky získané od účastníků jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu v položkách:

- kapitálové fondy,
- emisní ážio.

**(c) Účtování o pohledávce na státní příspěvek účastníkům fondu**

Fond neúčtuje o pohledávce vůči Ministerstvu financí z titulu státního příspěvku pro účastníky Fondu. Za uskutečnění účetního případu pro zaúčtování státního příspěvku je považováno přijetí peněžních prostředků od Ministerstva financí.

*Účetní politiky pro finanční nástroje***(d) Cenné papíry****Prvotní uznání**

Cenné papíry v kategorii FVTPL jsou prvotně uznány v reálné hodnotě. Reálná hodnota při prvotním uznání je nejlépe doložena transakční cenou. Zisk nebo ztráta při prvotním uznání je uznána pouze tehdy, pokud existuje rozdíl mezi reálnou hodnotou a transakční cenou, doložitelný jinými pozorovatelnými tržními transakcemi stejného nástroje nebo oceňovací technikou, jejíž vstupy zahrnují pouze údaje pozorovatelné na trhu.

**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 zařazují do portfolia cenných papírů oceňovaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená k úhradě závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Nejlepším důkazem reálné hodnoty je cena na aktivním trhu. Aktivní trh je takový, ve kterém se transakce týkající se aktiv nebo závazků provádí v dostatečné frekvenci a objemu, aby průběžně poskytovaly informace o cenách. Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivním trhu je oceněna jako násobek kotované ceny za jednotlivé aktivum nebo závazek a množství, které účetní jednotka drží. Je tomu tak i v případě, kdy běžný denní objem obchodování na trhu není schopen absorbovat držené množství a zadání prodeje celé držené pozice v jedné transakci by mohlo ovlivnit kótovanou cenu.

**Cenné papíry – klasifikace a následné ocenění – obchodní model**

Obchodní model odráží způsob, jakým Fond spravuje finanční aktiva za účelem vytváření peněžních toků - zda je cílem Fondu: i)

pouze vybírat smluvní peněžní toky z aktiv („držení za účelem získání smluvních peněžních toků“) nebo ii) vybírat jak smluvní peněžní toky, tak peněžní toky plynoucí z prodeje aktiv („držení za účelem získání smluvních peněžních toků a prodeje“), nebo pokud není použitelný žádný z bodů i) a ii), jsou finanční aktiva klasifikována jako součást „jiného“ obchodního modelu a oceňována v kategorii FVTPL.

Obchodní model je určen pro skupinu aktiv (na úrovni portfolia) na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které Fond podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio k dispozici v den hodnocení. Mezi faktory posuzované Fondem při určování obchodního modelu patří následující: při nákupu nebo prodeji cenných papírů se Fond primárně zaměřuje na reálnou hodnotu a tyto informace používá k vyhodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Toto portfolio není drženo za účelem držení k inkasu smluvních peněžních toků („Hold to collect“) ani za účelem držení k inkasu peněžních toků a prodejem finančních aktiv („Hold to collect and sell“). U takového portfolia je inkaso smluvních peněžních toků pouze vedlejší k dosažení cíle obchodního modelu.

**Dluhové cenné papíry oceňované v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů**

V souladu s obchodním modelem a klasifikací Fondu jako investiční jednotky jsou veškeré dluhové cenné papíry klasifikovány v rámci kategorie FVTPL. Dluhové cenné papíry jsou v souladu s „jiným obchodním modelem“ zařazeny do kategorie FVTPL, jelikož je výkonnost daných aktiv řízena na bázi reálné hodnoty.

**Majetkové cenné papíry oceňované v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů**

Finanční aktiva, která splňují definici vlastního kapitálu z pohledu emitenta, tj. aktiva, která neobsahují smluvní povinnost platit hotovost a dokládají zbytkový podíl na čistých aktivech, jsou Fondem považovány za investice do majetkových cenných papírů.

Investice do majetkových cenných papírů jsou v souladu s obchodním modelem Fondu vykazovány v reálné hodnotě s přeceněním do zisku nebo ztráty, řádek „zisk nebo ztráta z finančních operací“.

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 cenných papírů**

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

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 pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky, a nejvíce se blíží tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

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 vykazání Fond nepovažuje za významný.

#### Úrokový výnos

Úrokové výnosy především zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení. Výnosové a nákladové úroky z cenných papírů zařazených do kategorie FVTPL jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody.

#### Odúčtování cenných papírů

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

#### Výnosy z dividend

Fond účtuje o dividendě z akcií či podílových listů v čisté hodnotě tj. po odečtení srážkové daně sražené v zahraničí.

#### (e) 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“.

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

Reverzní repo operace jsou vykazovány v naběhlé hodnotě (AC), která je snížena o případnou opravní položku.

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

#### (f) Pohledávky a opravné položky

Provozní pohledávky se vykazují v naběhlé hodnotě snížené o případnou opravnou položku. 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.

Pro znehodnocení Fond uplatňuje zjednodušený přístup a měří očekávané úvěrové ztráty na dobu 12 měsíců nebo do smluvní splatnosti, pokud je kratší.

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

#### (g) Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty držené Fondem zahrnují měnové forwardy a měnové swapy, které jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů k obchodování, včetně derivátů uzavřených za účelem ekonomického zajištění, jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

#### (h) Přepočtení cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací, kromě nástrojů vlastního kapitálu oceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do vlastního kapitálu (FVOCI), kde jsou vykázány spolu s jejich přeceněním rovněž ve vlastním kapitálu.

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v českých korunách přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným ČNB platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu. Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu akcií nebo podílových listů, které nespĺňují definici dluhového nástroje, vyjádřených v cizí

měně na českou měnu oceňovaných ve FVTPL nebo oceňovaných ve FVOCI se vykazují spolu se změnou jejich reálné hodnoty.

Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu dluhových cenných papírů vyjádřených v cizí měně na českou měnu vykazovaných ve FVTPL, v AC nebo oceňovaných ve FVOCI se vykazují na řádku „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

### (i) Klasifikace Fondu jako investiční jednotky

V souladu s IFRS 10, odst. 28 je Fond klasifikován jako investiční jednotka, pokud splňuje následující podmínky:

- získává finanční prostředky od jednoho nebo více účastníků za účelem poskytování služeb spojených se správou investic těmto účastníkům;
- zavazuje se ke svému účastníkovi (účastníkům), že jeho obchodním záměrem je investovat prostředky pouze za účelem realizace výnosů z kapitálového zhodnocení, příjmů z investic nebo obojího; a
- měří a vyhodnocuje výkonnost v podstatě všech svých investic na bázi reálné hodnoty.

Na základě provedené analýzy Fond splňuje definici investiční jednotky podle IFRS 10, odst.

### (j) Penzijní jednotky – prostředky účastníků Fondu

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.

Penzijní jednotky jsou odkupovány na základě žádosti o odkup účastníků. Fond je povinen odkupovat Penzijní jednotky do dvou dnů ode dne obdržení žádosti o odkup. Penzijní jednotky jsou vykazovány v částce hrazené za Penzijní jednotky, která je splatná k rozvahovému dni, pokud držitel uplatní právo vrátit penzijní jednotku zpět do Fondu.

Penzijní jednotky jsou vydávány a odkupovány na základě práva držitele na vypořádání reálné hodnoty čistých aktiv Fondu připadajících na Penzijní jednotku.

Hodnota fondového kapitálu (čistých aktiv) Fondu připadajících na penzijní jednotku je spočítána dělením fondového kapitálu

připadajícího na držitele penzijních jednotek celkovým počtem nevypořádaných odkupitelných penzijních jednotek.

V souladu se Statutem Fondu jsou investiční pozice přeceňovány nejméně jednou týdně za účelem stanovení hodnoty fondového kapitálu na penzijní jednotku pro úpis a zpětný odkup. Přijaté zálohy za Penzijní jednotky jsou vykázány na řádku „Ostatní pasiva“ a oceňovány v pořizovací ceně.

### (k) Výplaty držitelům penzijních jednotek

Navrhované výplaty držitelům penzijních jednotek jsou na rozvaze vykázány na řádku „Ostatní pasiva“ a představují snížení kapitálových fondů Fondu v momentě, když jsou řádně schváleny a nepřípadají již Fondu.

K výplatám držitelům obvykle dochází v případě, když jsou navrhované výplaty schválené představenstvem Penzijní společnosti.

### (l) Zdanění

#### 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

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.

### (m) Spřízněné strany

Spřízněná strana je osoba nebo účetní jednotka, která je spřízněná s Fondem při splnění alespoň jedné následujících podmínek:

- a) Osoba nebo blízký člen rodiny této osoby jsou spřízněni s Fondem, pokud tato osoba:
  - (i) ovládá nebo spoluovládá Fond;
  - (ii) má podstatný vliv na Fond; nebo
  - (iii) je členem klíčového vedení („Key management personnel“) Fondu nebo jejího mateřského podniku.
- b) Účetní jednotka je spřízněná s Fondem, pokud platí některá z těchto podmínek:
  - (i) Účetní jednotka a Fond jsou členy téže skupiny (což znamená, že všechny mateřské, dceřiné a sesterské podniky jsou vzájemně spřízněné).
  - (ii) Jedna účetní jednotka je přidruženým nebo společným podnikem jiné účetní jednotky (nebo přidruženým či společným podnikem člena skupiny, jejímž členem je i druhá účetní jednotka).

- (iii) Obě účetní jednotky jsou společnými podniky téže třetí strany.
- (iv) Jedna účetní jednotka je společným podnikem třetí účetní jednotky a druhá účetní jednotka je přidruženým podnikem třetí účetní jednotky.
- (v) Účetní jednotka je plánem požitků po skončení pracovního poměru ve prospěch zaměstnanců Fondu, nebo účetní jednotky, která je spřízněna s Fondem. Je-li samotný Fond takovýmto plánem, finančně přispívající zaměstnavatelé jsou rovněž spřízněni s Fondem.
- (vi) Účetní jednotka je ovládána nebo spoluovládána osobou uvedenou výše.
- (vii) Osoba uvedená v prvním odstavci má podstatný vliv na účetní jednotku nebo je členem klíčového vedení účetní jednotky (nebo jejího mateřského podniku).
- (viii) Účetní jednotka nebo kterýkoli člen skupiny, jejíž je součástí, poskytuje služby spojené s klíčovým vedením pro Fond nebo pro mateřskou společnost Fondu.

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi Fondem a spřízněnou stranou bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Blízcí členové rodiny osoby jsou ti členové rodiny, u nichž lze očekávat, že budou ovlivňovat danou osobu nebo budou ovlivňování danou osobou ve svých jednáních s účetní jednotkou, a patří k nim:

- a) děti a manžel (manželka) nebo partner osoby ve společné domácnosti; a
- b) vyživované osoby této osoby nebo jejího manžela (manželky) či partnera ve společné domácnosti.

#### **(n) Opravy chyb minulých účetních období a změny účetních metod**

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 neuhrzená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

Fond v období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 neprovedl žádné opravy zásadních chyb ani změny účetních metod.

#### **(o) Prostředky držitelů penzijních jednotek**

V rámci přechodu na IFRS v oblasti finančních nástrojů, platným od 1. ledna 2021, nedošlo k reklasifikaci vydaných penzijních jednotek z vlastního kapitálu do finančních závazků, protože tyto nástroje nesplňují definici finančního závazku podle IAS 32, odst. 11 včetně výjimek uvedených v odst. 16.

### **3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

tis. Kč	2023	2022
Úroky z dluhových cenných papírů ve FVTPL	75 528	26 012
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit v AC	6 450	24 198
<b>Celkem</b>	<b>81 978</b>	<b>50 210</b>

### **4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

tis. Kč	2023	2022
Obdržené dividendy – akcie	11 900	11 186
<b>Celkem</b>	<b>11 900</b>	<b>11 186</b>

### **5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	2023	2022
Úplata za obhospodařování majetku	-25 487	-20 243
Úplata za zhodnocení majetku	-	-107
<b>Celkem</b>	<b>-25 487</b>	<b>-20 350</b>

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí 0,8 % (2022: 0,8 %) z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu ve Fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Fondu je počítána jako 15 % (2022: 15 %) podíl z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek za období.

Náklady na audit a právní poradenství Fondu, jsou hrazeny Společností.

### **6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

tis. Kč	2023	2022
Zisk/(ztráta) z operací s dluhovými cennými papíry ve FVTPL	203 059	-138 008
Zisk/(ztráta) z operací s akciemi a podílovými listy ve FVTPL	51 811	-14 848
Kurzové rozdíly	-4 595	-1 334
<b>Celkem</b>	<b>250 275</b>	<b>-154 190</b>



## 7. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ

tis. Kč	ČR	EU	Mimo EU	Celkem
<b>2023</b>				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	72 125	4 949	4 903	<b>81 977</b>
Výnosy z akcií a podílů	1 951	3 716	6 233	<b>11 900</b>
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	41 987	58 494	149 794	<b>250 275</b>
<b>Celkem</b>	<b>116 063</b>	<b>67 159</b>	<b>160 930</b>	<b>344 152</b>
<b>2022</b>				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	50 210	-	-	<b>50 210</b>
Výnosy z akcií a podílů	2 680	1 762	6 744	<b>11 186</b>
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	-38 020	-9 614	-106 555	<b>-154 189</b>
<b>Celkem</b>	<b>14 870</b>	<b>-7 852</b>	<b>-99 811</b>	<b>-92 793</b>

## 8. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
<b>Pohledávky / (Závazky)</b>		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	-219	-16
Úplata za zhodnocení majetku placená Společnosti	-	-107
<b>Celkem</b>	<b>-219</b>	<b>-123</b>

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
<b>Náklady</b>		
za obhospodařování placená Společnosti	-25 486	-20 243
za zhodnocení majetku placená Společnosti	-	-107
<b>Celkem</b>	<b>-25 486</b>	<b>-20 350</b>

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
<b>Podrozvahová aktiva</b>		
Hodnoty předané k obhospodařování	3 143 205	2 349 854
<b>Celkem</b>	<b>3 143 205</b>	<b>2 349 854</b>

## Analýza úvěrové kvality pohledávek za bankami k 31. prosinci 2023 a 2022 je následující:

tis. Kč	Vklady u bank běžné účty	Termínové vklady	Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>				
<i>Do splatnosti, neznehodnocené</i>				
- [A- to A+]	-	-	90 111	<b>90 111</b>
- [nižší než A]	35 956	-	-	<b>35 956</b>
Celkem do splatnosti podle ratingu	35 956	-	90 111	<b>126 067</b>
<b>Celkem do splatnosti, neznehodnocené</b>	<b>35 956</b>	<b>-</b>	<b>90 111</b>	<b>126 067</b>
<b>K 31. prosinci 2022</b>				
<i>Do splatnosti, neznehodnocené</i>				
- [nižší než A]	60 716	-	-	<b>60 716</b>
Bez ratingu	-	-	60 038	<b>60 038</b>
Celkem do splatnosti podle ratingu	60 716	-	60 038	<b>120 754</b>
<b>Celkem do splatnosti, neznehodnocené</b>	<b>60 716</b>	<b>-</b>	<b>60 038</b>	<b>120 754</b>

## 9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Běžné účty u bank	35 956	60 716
Reverzní repo operace	90 111	60 038
<b>Celkem</b>	<b>126 067</b>	<b>120 754</b>

Fond k 31. prosinci 2023 eviduje v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001006936. (k 31. prosinci 2022 evidoval v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001006563). Pokladniční poukázky jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Pohledávky Fondu za bankami nejsou po splatnosti a jsou zajištěny.

Dopad pohledávek za bankami na měření ECL není významný.

Pro zveřejnění reálné hodnoty bankovních pohledávek, které nejsou vykazovány v reálné hodnotě, viz poznámka „Vykazování reálné hodnoty“.

## 10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY

### (a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Dluhové cenné papíry povinně ve FVTPL	1 470 558	1 215 996
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>1 470 558</b>	<b>1 215 996</b>

Níže uvedená tabulka uvádí investice do dluhových cenných papírů k 31. prosinci 2023 a 2022 podle klasifikace a tříd:

tis. Kč	Dluhové CP povinně ve FVTPL	Dluhové CP dobrovolně ve FVTPL	Dluhové CP ve FVOCI	Dluhové CP v AC
Státní dluhopisy	1 127 856	-	-	-
Bankovní dluhopisy	253 772	-	-	-
Korporátní dluhopisy	88 930	-	-	-
<b>Celkové investice do dluhových CP k 31. prosinci 2023</b>	<b>1 470 558</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

tis. Kč	Dluhové CP povinně ve FVTPL	Dluhové CP dobrovolně ve FVTPL	Dluhové CP ve FVOCI	Dluhové CP v AC
Státní dluhopisy	1 147 467	-	-	-
Bankovní dluhopisy	68 259	-	-	-
<b>Celkové investice do dluhových CP k 31. prosinci 2022</b>	<b>1 215 996</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Investice do dluhových CP ve FVTPL

Dluhové cenné papíry povinně klasifikované Fondem ve FVTPL představují cenné papíry držené k obchodování, cenné papíry v „jiném obchodním modelu“, nebo cenné papíry, jejichž peněžní toky nepředstavují pouze splátky jistiny a úrok a nesplňují SPPI test.

Dluhové cenné papíry ve FVTPL jsou účtovány v reálné hodnotě, která také odráží veškeré úvěrové riziko a nejlépe tak vyjadřuje maximální expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

Dluhové cenné papíry ve FVTPL nejsou zajištěny.

**(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů**

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	172 490	65 451
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	157 205	3 078
- Kótované na burze v ČR	13 007	1 147 467
<b>Vydané vládním sektorem</b>		
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	117 163	-
- Kótované na burze v ČR	1 010 693	-
<b>Celkem</b>	<b>1 470 558</b>	<b>1 215 996</b>

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2023 v účetní hodnotě 446 858 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 68 529 tis. Kč) jsou obchodovány především na trzích zemí OECD.

**11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY VE FVTPL PORTFOLIU****(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu**

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Akcie	436 594	276 141
Podílové listy	1 111 284	742 226
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>1 547 878</b>	<b>1 018 367</b>

**(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů realizovatelných**

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na jiném trhu CP	56 665	192 512
- Kótované na burze v ČR	44 284	20 780
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
- Kótované na jiném trhu CP	1 406 937	773 410
- Kótované na burze v ČR	39 992	31 665
<b>Celkem</b>	<b>1 547 878</b>	<b>1 018 367</b>

Akcie a podílové listy a ostatní podíly uvedené v tabulce výše jsou v souladu s obchodním modelem Fondu klasifikovány ve FVTPL portfoliu, protože jsou Fondem drženy k obchodování nebo je Fond řídí a jejich výkonost vyhodnocuje na bázi reálné hodnoty. Z tohoto hlediska se Fond při rozhodování primárně zaměřuje na informace o reálné hodnotě a tyto informace používá k hodnocení výkonnosti aktiv.

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2023 v účetní hodnotě 1 463 602 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 965 922 tis. Kč) jsou obchodovány především na trzích zemí OECD.

**12. OSTATNÍ PASIVA**

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Ostatní závazky v AC	1 219	20 707
Závazky vůči účastníkům	7 924	5 140
Dohadné účty pasivní	218	123
<b>Celkem</b>	<b>9 361</b>	<b>25 970</b>

**13. VLASTNÍ KAPITÁL**

	31.12.2023	31.12.2022
Fondový vlastní kapitál (tis. Kč)	3 143 205	2 349 854
Počet penzijních jednotek (kusy)	2 403 674 402	2 002 683 807
Hodnota jednotky	1,3077	1,1734

Aktuální hodnota penzijní jednotky je definována jako hodnota fondového vlastního kapitálu účastnického fondu (po zohlednění standardních nákladů) připadající na jednu penzijní jednotku. Penzijní jednotky jsou evidovány na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto účastnickému fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

**Připsané a odepsané účastnické jednotky**

tis. Kč	Počet penzijních jednotek	Hodnota penzijních jednotek (nominální hodnota)	Hodnota penzijních jednotek (emisní ážio)
<b>Zůstatek k 1. lednu 2022</b>	<b>1 610 421 827</b>	<b>1 610 421</b>	<b>210 697</b>
Připsané penzijní jednotky	765 973 178	765 973	138 515
Odepsané penzijní jednotky	-373 711 198	-373 711	-69 268
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2022</b>	<b>2 002 683 807</b>	<b>2 002 683</b>	<b>279 945</b>
Připsané penzijní jednotky	855 520 080	855 520	194 427
Odepsané penzijní jednotky	-454 529 485	-454 529	-100 277
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2023</b>	<b>2 403 674 402</b>	<b>2 403 674</b>	<b>374 095</b>

**Vyplacené dávky**

tis. Kč	2023	2022
Počet smluv	4 244	3 811
<b>Celková výše vyplacených dávek (v tis. Kč)</b>	<b>391 985</b>	<b>312 516</b>

Počet smluv odpovídá celkovému počtu ukončených jednorázových dávek. Prostředky účastníka mohou být zainvestovány ve více fondech dle zvolené strategie.

**14. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ**

	31.12.2023	31.12.2022
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	2 334 130	1 923 429
Zhodnocení Fondu	809 075	426 425
<b>Celkem</b>	<b>3 143 205</b>	<b>2 349 854</b>

**15. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU**

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku ve výši Kč 318 666 tis. za období končící 31. prosince 2023. Ztráta z předchozího období ve výši -133 143 tis. Kč byl alokován do položky Nerozdělený zisk předchozích období.

**16. DAŇ Z PŘÍJMŮ**

S účinností od 1. ledna 2015 došlo k zavedení nulové sazby daně z příjmů právnických osob u fondů penzijní společnosti.

**17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka Hodnoty předané k obhospodařování představuje fondový vlastní kapitál.

**18. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO**

Současná ekonomická situace zůstává nadále citlivá na geopolitický vývoj ve světě. Vliv na finanční a komoditní trhy, dodavatelské řetězce a klíčové makroekonomické ukazatele s dopadem na podnikání, jako jsou míra inflace, výše úrokových sazeb, volatilita měnových kurzů a další, je stále významný.

Vedení Společnosti zhodnotilo vliv současné ekonomické situace na její podnikání s následujícím závěrem:

Výhledy světové ekonomiky na rok 2024 byl výrazně ovlivněny zejména pokračujícím vývojem válečného konfliktu na Ukrajině, zpomalující inflaci a s tím spjaté postupné snižování sazeb centrálních bank. Česká národní banka zahájila snižování sazeb již v prosinci 2023. Odhad růst světového HDP dle Světové banky se by se měl navrátit na úroveň přesahující 3 % v nadcházejícím roce. Trh českých státních dluhopisů v roce 2024 bude ovlivněn zejména zvýšenou emisí dluhopisů pro pokrytí 252 mld. CZK plánovaného schodku státního rozpočtu.

**(a) Řízení rizik**

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk pomocí stochastické simulace velkého množství scénářů potencionálního vývoje finančních trhů. Value at Risk je měřeno na bázi 1 denního a 1 ročního intervalu držby a úrovni spolehlivosti 95 %. Výsledky modelu jsou zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

v %	k 31. 12. 2023	Průměr 2023	K 31. 12. 2022	Průměr 2022
VaR úrokových nástrojů	0,08	1,31	0,08	0,09
VaR akciových nástrojů	0,57	9,08	0,31	0,32

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

### (b) Riziko 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.

Fond vykazuje na straně závazků příspěvky přijaté od účastníků, státu a třetích stran ve prospěch účastníků. Vlastní kapitál společnosti je menšinovým zdrojem financování.

U závazků z příspěvků účastníků doplňkového penzijního spoření/penzijního připojištění nelze stanovit zbytkovou splatnost vzhledem k charakteru produktu a možnosti požádat o výplatu dávky po vzniku nároku.

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.

### Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>						
Pohledávky za bankami	126 067	-	-	-	-	126 067
Dluhové cenné papíry	3 045	54 297	623 884	789 332	-	1 470 558
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 547 878	1 547 878
Ostatní aktiva	8 083	-	-	-	-	8 083
<b>Celkem</b>	<b>137 195</b>	<b>54 297</b>	<b>623 884</b>	<b>789 332</b>	<b>1 547 878</b>	<b>3 152 586</b>
Závazky z příspěvků účastníků	7 924	-	-	-	-	7 924
Jiná ostatní pasiva	1 457	-	-	-	-	1 457
Vlastní kapitál	-	-	-	-	3 143 205	3 143 205
<b>Celkem</b>	<b>9 381</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 143 205</b>	<b>3 152 586</b>
<b>Gap</b>	<b>127 814</b>	<b>54 297</b>	<b>623 884</b>	<b>789 332</b>	<b>-1 595 327</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>127 814</b>	<b>182 111</b>	<b>805 995</b>	<b>1 595 327</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>K 31. prosinci 2022</b>						
Pohledávky za bankami	120 754	-	-	-	-	120 754
Dluhové cenné papíry	10 079	208 746	501 493	495 678	-	1 215 996
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 018 367	1 018 367
<b>Celkem</b>	<b>130 833</b>	<b>208 746</b>	<b>501 493</b>	<b>495 678</b>	<b>1 018 367</b>	<b>2 355 117</b>
Závazky z příspěvků účastníků	5 140	-	-	-	-	5 140
Jiná ostatní pasiva	123	-	-	-	-	123
Vlastní kapitál	-	-	-	-	2 349 854	2 349 854
<b>Celkem</b>	<b>5 263</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 349 854</b>	<b>2 355 117</b>
<b>Gap</b>	<b>125 570</b>	<b>208 746</b>	<b>501 493</b>	<b>495 678</b>	<b>-1 331 487</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>125 570</b>	<b>334 316</b>	<b>835 809</b>	<b>1 331 487</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

**(c) Měnové riziko**

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice Fondu v nejdůležitějších měnách je následující:

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>					
Pohledávky za bankami	8 933	7 248	109 733	153	<b>126 067</b>
Dluhové cenné papíry	254 840	143 728	1 071 990	-	<b>1 470 558</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	218 855	969 678	54 338	305 007	<b>1 547 878</b>
Ostatní aktiva	-	-	8 083	-	<b>8 083</b>
<b>Celkem</b>	<b>482 628</b>	<b>1 120 654</b>	<b>1 244 144</b>	<b>305 160</b>	<b>3 152 586</b>
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	7 924	-	<b>7 924</b>
Ostatní pasiva	-	-	1 457	-	<b>1 457</b>
Vlastní kapitál	-	-	3 143 205	-	<b>3 143 205</b>
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 152 586</b>	<b>-</b>	<b>3 152 586</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>482 628</b>	<b>1 120 654</b>	<b>-1 908 442</b>	<b>305 160</b>	<b>-</b>
<b>K 31. prosinci 2022</b>					
Pohledávky za bankami	6 056	44 420	68 866	1 412	<b>120 754</b>
Dluhové cenné papíry	-	-	1 215 996	-	<b>1 215 996</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	127 890	775 860	95 739	18 878	<b>1 018 367</b>
Ostatní aktiva	-	-	-	-	<b>-</b>
<b>Celkem</b>	<b>133 946</b>	<b>820 280</b>	<b>1 380 601</b>	<b>20 290</b>	<b>2 355 117</b>
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	5 140	-	<b>5 140</b>
Jiná ostatní pasiva	-	-	123	-	<b>123</b>
Vlastní kapitál	-	-	2 349 854	-	<b>2 349 854</b>
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 355 117</b>	<b>-</b>	<b>2 355 117</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>133 946</b>	<b>820 280</b>	<b>-974 516</b>	<b>20 290</b>	<b>-</b>

**(d) Úrokové riziko**

Fond je vystaven riziku výkyvů tržních úrokových měr v souvislosti s finanční pozicí a peněžními toky. Úrokové marže se mohou v důsledku těchto změn snížit, ale mohou se i v případě neočekávaných pohybů zvýšit a vytvořit ztráty.

Níže uvedená tabulka vykazuje expozici Fondu vůči úrokovým rizikům. V tabulce jsou uvedeny souhrnné částky finančních aktiv a závazků Fondu v účetních hodnotách, které jsou rozčleněny podle očekávaného data refixace úrokové sazby nebo splatnosti finančních nástrojů (podle toho, která událost nastane dříve):

tis. Kč	Běžné a méně než 1 měsíc	Od 1 do 6 měsíců	Od 6 do 12 měsíců	Více než 1 rok	Nepeněžitě	Celkem
<b>31. prosince 2023</b>						
Celkem finanční aktiva	93 155	989 486	49 106	695 737	-	<b>1 827 484</b>
<b>Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2023</b>	<b>93 155</b>	<b>989 486</b>	<b>49 106</b>	<b>695 737</b>	-	<b>1 827 484</b>
<b>31. prosince 2022</b>						
Celkem finanční aktiva	63 115	959 251	-	308 373	-	<b>1 330 739</b>
Celkem finanční závazky	-	-	-	-	-	-
<b>Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2022</b>	<b>63 115</b>	<b>959 251</b>	-	<b>308 373</b>	-	<b>1 330 739</b>

**Geografické koncentrace rizik.** Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2023 je uvedena níže:

(tis. Kč)	Česká republika	Německo	Ostatní země EU	USA	Velká Británie	Ostatní země mimo EU	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>							
Dluhové cenné papíry	1 061 477	-	302 721	106 360	-	-	<b>1 470 558</b>
Akcie a ostatní podíly	42 635	40 024	1 172 304	292 915	-	-	<b>1 547 878</b>
Pohledávky za bankami	126 067	-	-	-	-	-	<b>126 067</b>
Ostatní finanční aktiva	164	7 919	-	-	-	-	<b>8 083</b>
<b>Celkem finanční aktiva</b>	<b>1 230 343</b>	<b>47 943</b>	<b>1 475 025</b>	<b>399 275</b>	-	-	<b>3 152 586</b>
<b>Finanční závazky</b>							
Ostatní finanční pasiva	-	1 219	-	-	-	-	<b>1 219</b>
<b>Celkem finanční závazky</b>	-	<b>1 219</b>	-	-	-	-	<b>1 219</b>
<b>Netto pozice</b>	<b>1 230 343</b>	<b>46 724</b>	<b>1 475 025</b>	<b>399 275</b>	-	-	<b>3 151 367</b>

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2022 je následující:

(tis. Kč)	Česká republika	Německo	Ostatní země EU	USA	Velká Británie	Ostatní země mimo EU	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>							
Dluhové cenné papíry	1 147 464	-	58 453	-	-	10 079	<b>1 215 996</b>
Akcie a ostatní podíly	30 989	33 287	616 305	330 257	3 733	3 796	<b>1 018 367</b>
Pohledávky za bankami	120 754	-	-	-	-	-	<b>120 754</b>
Ostatní finanční aktiva	-	-	-	-	-	-	-
<b>Celkem finanční aktiva</b>	<b>1 299 207</b>	<b>33 287</b>	<b>674 758</b>	<b>330 257</b>	<b>3 733</b>	<b>13 875</b>	<b>2 355 117</b>
<b>Finanční závazky</b>							
Ostatní finanční pasiva	-	20 707	-	-	-	-	<b>20 707</b>
<b>Celkem finanční závazky</b>	-	<b>20 707</b>	-	-	-	-	<b>20 707</b>
<b>Netto pozice</b>	<b>1 299 207</b>	<b>12 580</b>	<b>674 758</b>	<b>330 257</b>	<b>3 733</b>	<b>13 875</b>	<b>2 334 410</b>

## 19. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu. Fond investuje pouze do cenných papírů s vysokým kreditním ratingem, toto riziko je tedy minimální.

## 20. FINANČNÍ DERIVÁTY

Použitím finančních derivátů se Fond vystavuje úvěrovému riziku v případě, že protistrany své závazky z finančních derivátů nesplní. V takovém případě se maximální úvěrové riziko rovná kladné reálné hodnotě finančních derivátů u této protistrany. Pokud je reálná hodnota finančního derivátu kladná, nese riziko ztráty Fond; naopak, pokud je reálná hodnota finančního derivátu záporná, nese riziko ztráty (nebo úvěrové riziko) protistrana.

Finanční deriváty drženy Fondem se obchodují na mimoburzovním trhu.

### Finanční deriváty k obchodování

Nominální částky a kladné a záporné reálné hodnoty nesplacených obchodních pozic derivátů Fondu k 31. prosinci 2023 a 2022 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	Nominální hodnota	31. prosince 2023		31. prosince 2022		
		Kladná	Reálná hodnota Záporná	Nominální hodnota	Kladná	Reálná hodnota Záporná
<b>Měnové kontrakty</b>						
FX Forwardy	565 938	7 920	-1 219	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>565 938</b>	<b>7 920</b>	<b>-1 219</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finanční deriváty k obchodování celkem</b>	<b>565 938</b>	<b>7 920</b>	<b>-1 219</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



## 21. VYKAZOVÁNÍ REÁLNÉ HODNOTY

Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno podle úrovně v hierarchii reálných hodnot takto:

**Úroveň 1:** Ke stanovení reálných hodnot finančních aktiv a závazků se využívají zveřejněné kotace na aktivních trzích. Tržní přecenění se získává použitím cen identického aktiva či závazku, což znamená, že při přecenění se nevyužívá žádný model. Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, které jsou obchodovány na aktivních trzích, vycházejí z kótovaných tržních cen nebo z cen vyhlášených dealery.

**Úroveň 2:** Oceňovací techniky založené na tržních vstupech přímých (například ceny) nebo nepřímých (například odvozené z cen). Tato kategorie zahrnuje finanční nástroje oceňované kótovanými tržními cenami pro podobné finanční nástroje, oceňované kótovanými cenami pro identické nebo podobné finanční nástroje na trzích, které jsou považovány za méně aktivní nebo

oceňované jinými oceňovacími technikami, u kterých jsou všechny významné vstupy přímo nebo nepřímo pozorovány na trzích.

**Úroveň 3:** Oceňovací techniky založené na významných netržních vstupech. Tato kategorie představuje všechny finanční nástroje, u kterých oceňovací techniky zahrnují vstupy, které nejsou založeny na pozorovatelných datech a u kterých mají netržní vstupy významný dopad na jejich přecenění. Kategorie obsahuje finanční nástroje, jejichž přecenění vychází z kótovaných tržních cen podobných finančních nástrojů, které je ale nutné upravit o významné netržní úpravy a předpoklady, které odrážejí rozdíly mezi finančními nástroji.

**Průběžná ocenění** reálnou hodnotou jsou ta, která účetní standardy vyžadují nebo dovolují v rozvaze ke konci každého vykazaného období. Úrovně v hierarchii reálných hodnot, do nichž jsou zařazena průběžná ocenění reálnou hodnotou, jsou následující:

tis. Kč	31. prosince 2023				31. prosince 2022			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>Finanční aktiva vykázána v reálné hodnotě</b>								
<b>Cenné papíry ve FVTPL</b>	-	<b>1 470 560</b>	-	<b>1 470 560</b>	-	<b>1 215 996</b>	-	<b>1 215 996</b>
Státní dluhopisy	-	1 127 858	-	<b>1 127 858</b>	-	1 147 467	-	<b>1 147 467</b>
Pokladniční poukázky	-	-	-	-	-	-	-	-
Korporátní dluhopisy	-	88 930	-	<b>88 930</b>	-	-	-	-
Bankovní dluhopisy	-	253 772	-	<b>253 772</b>	-	68 529	-	<b>68 529</b>
<b>Majetkové cenné papíry ve FVTPL</b>	<b>1 547 878</b>	-	-	<b>1 547 878</b>	<b>1 018 367</b>	-	-	<b>1 018 367</b>
Firemní akcie	436 594	-	-	<b>436 594</b>	276 141	-	-	<b>276 141</b>
Investice do podílových fondů	1 111 284	-	-	<b>1 111 284</b>	742 226	-	-	<b>742 226</b>
<b>Ostatní finanční aktiva</b>	-	<b>7 920</b>	-	<b>7 920</b>	-	-	-	-
Měnové forwardy/swapy	-	7 920	-	<b>7 920</b>	-	-	-	-
<b>Celková aktiva průběžně vykázána v reálné hodnotě</b>	<b>1 547 878</b>	<b>1 478 480</b>	-	<b>3 026 358</b>	<b>1 018 367</b>	<b>1 215 996</b>	-	<b>2 234 363</b>
<b>Finanční závazky vykázané v reálné hodnotě</b>								
<b>Ostatní finanční závazky</b>	-	<b>1 219</b>	-	<b>1 219</b>	-	-	-	<b>1 219</b>
Měnové forwardy/swapy	-	1 219	-	<b>1 219</b>	-	-	-	<b>1 219</b>
<b>Celkové závazky průběžně vykázané v reálné hodnotě</b>	-	<b>1 219</b>	-	<b>1 219</b>	-	-	-	-

**Finanční aktiva a závazky, které nejsou oceněny reálnou hodnotou, ale pro které je reálná hodnota zveřejněna**

Reálné hodnoty analyzované podle úrovně hierarchie reálných hodnot a účetních hodnot aktiv a závazků, která nejsou oceněna reálnou hodnotou, jsou následující:

tis. Kč	31. prosince 2023					31. prosince 2022				
	Úroveň 1 Reálná hodnota	Úroveň 2 Reálná hodnota	Úroveň 3 Reálná hodnota	Celkem Reálná hodnota	Účetní hodnota	Úroveň 1 Reálná hodnota	Úroveň 2 Reálná hodnota	Úroveň 3 Reálná hodnota	Celkem Reálná hodnota	Účení hodnota
<b>Finanční aktiva</b>										
Pohledávky vůči bankám	-	126 067	-	126 067	126 067	-	120 754	-	120 754	120 754
<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>-</b>	<b>126 067</b>	<b>-</b>	<b>126 067</b>	<b>126 067</b>	<b>-</b>	<b>120 754</b>	<b>-</b>	<b>120 754</b>	<b>120 754</b>
<b>Finanční závazky</b>										
Závazky vůči nebank. subjektům	-	9 361	-	9 361	9 361	-	25 970	-	25 970	25 970
<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>-</b>	<b>9 361</b>	<b>-</b>	<b>9 361</b>	<b>9 361</b>	<b>-</b>	<b>25 970</b>	<b>-</b>	<b>25 970</b>	<b>25 970</b>

Reálné hodnoty úrovně 2 a 3 dle hierarchie reálných hodnot byly odhadnuty pomocí metody diskontovaných peněžních toků.

Reálná hodnota dluhových nástrojů s pohyblivou sazbou, které nejsou kótovány na aktivním trhu, jsou stanoveny na úrovni jejich účetní hodnoty. Reálná hodnota nekótovaných nástrojů s pevnou úrokovou sazbou byla odhadnuta na základě odhadu budoucích peněžních toků, které by měly být přijaty a které jsou diskontovány běžnými úrokovými sazbami platnými pro aktuální nástroje s podobným úvěrovým rizikem a zbývajícím splatností.

**22. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ**

K 31. prosinci 2023 se Fond neúčastnil žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na finanční výsledky Fondu.

K rozvahovému dni Fond neuskutečnil žádné transakce, které by nebyly vykázány v rozvaze.

**23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2023.

Účetní závěrka sestavena dne 28.3.2024

Razítko a podpis statutárního orgánu

Jméno a podpis:  
Ing. Dušan Quis



Jméno a podpis:  
Venelin Yanakiev



Osoba odpovědná za účetnictví  
Ing. Anna Švehlová



Osoba odpovědná za účetní závěrku  
Ing. Anna Švehlová





# Allianz

## Dynamický účastnický fond

Allianz penzijní společnost, a. s.



# Obsah

---

STRANA 134

Profil fondu Allianz  
Dynamický účastnický fond,  
Allianz penzijní společnost, a. s.

---

STRANA 136

Zpráva nezávislého auditora  
pro účastníky fondu Allianz  
Dynamický účastnický fond,  
Allianz penzijní společnost, a. s.

---

STRANA 140

Rozvaha k 31. prosinci 2023

---

STRANA 141

Výkaz zisku a ztráty za rok 2023

---

STRANA 142

Příloha účetní závěrky  
k 31. prosinci 2023

# Allianz

## Dynamický účastnický fond

Allianz penzijní společnost, a. s.

Allianz penzijní společnost, a. s., předkládá ve smyslu § 44 vyhlášky č. 117/2012 sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti, účastnického fondu a důchodového fondu, výroční zprávu s přiměřeným použitím § 42 odst. 1 této vyhlášky. Allianz vyvážený účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a. s., (dále jen „vyvážený fond“), byl vytvořen jako účastnický fond podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, pro účely provozování doplňkového penzijního spoření, nazývaného 3. pilířem důchodového systému, které spočívá ve shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle uvedeného zákona za účelem jejich umístění do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření.

Vyvážený fond je souborem majetku, který náleží všem účastníkům a jiným osobám, na které přešlo právo na vyplacení prostředků účastníka, a to v poměru podle počtu penzijních jednotek. Majetek ve vyváženém fondu obhospodařuje penzijní společnost svým jménem a na účet účastníka. Tento majetek není součástí majetku penzijní společnosti, která jej obhospodařuje. Vyvážený fond je fondem s vyváženou investiční strategií. Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

### a) Údaje o penzijní společnosti, která fond obhospodařuje

Název: Allianz penzijní společnost, a. s.  
Sídlo: Ke Štvanici 656/3, 186 00, Praha 8  
E-mail a webové stránky: info@allianz.cz, www.allianz.cz  
Obchodní rejstřík: Městský soud v Praze, oddíl B, vložka 4972  
IČO: 25 61 26 03  
Základní kapitál: 50 100 000 Kč  
Akciónář: Allianz pojišťovna, a. s. (100 %)  
Auditor: PwC Česká republika

Allianz penzijní společnost, a. s., (dále jen „penzijní společnost“), obhospodařuje vyvážený fond od 1. ledna 2013. Povolení k vytvoření vyváženého fondu, jehož součástí je schválení statutu a depozitáře, udělila Česká národní banka penzijní společnosti, pod č. j. 2012/12561/570 dne 18. prosince 2012 a nabylo právní moci dne 19. prosince 2012.

### b) Údaje o portfolio manažerech fondu

Investičním manažerem vyváženého fondu je Allianz penzijní společnost, a. s., (dále jen „penzijní společnost“), zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4972.

Portfolio manažeři: Petr Podolka, Jiří Šnobl

### c) Údaje o depozitáři fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

Od 3. ledna 2014 je jediným depozitářem fondu UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92, Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 3608, IČO 64 94 82 42 (dále jen „Depozitář“).

### d) Údaje o osobě zajišťující úschovu nebo jiné opatrování majetku fondu,

pokud je u této osoby uloženo nebo touto osobou jinak opatrováno více než 1 % majetku fondu

Úschovu nebo kontrolu majetku fondu státních dluhopisů zajišťuje pouze Depozitář.

### e) Identifikace majetku, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu

ke dni 31. prosince 2023, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

ISIN	Název cenného papíru	Měna	Typ	Požizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetku fondu (v %)
CZ0001006241	CZGB Float 10/31/31	CZK	Státní dluhopisy	159 769	165 019	3,79 %
IE0004MFRED4	X S&P 500 EW ESG 1C	EUR	Podílové listy	279 666	305 788	7,01 %
CZ0001006241	CR var/31	CZK	Státní dluhopisy	159 769	165 019	3,79 %
AT000B126982	OBERBK 1.55 09/06/24	CZK	Korporátní dluhopisy	50 020	49 106	1,13 %
LU0322252338	XTRACKERS MSCI PACIFIC EX JA	EUR	Podílové listy	157 828	171 997	3,95 %
IE00BKS7L097	Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	USD	Podílové listy	266 136	367 216	8,42 %
IE00BKVL7331	ISHARES USA MINVOL ESG USDA	USD	Podílové listy	356 831	377 918	8,67 %
IE00B60SX394	Invesco MSCI World UCITS ETF	USD	Podílové listy	288 654	328 996	7,55 %
IE00BJ0K0Q92	DBX MSCI World	USD	Podílové listy	167 346	229 251	5,26 %
LU1135865084	LYX ETF S&P 500	EUR	Podílové listy	92 285	105 057	2,41 %
IE00BKS7L097	Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	USD	Podílové listy	266 136	367 216	8,42 %
LU0274209237	Xtrackers MSCI Europe UCITS ET	EUR	Podílové listy	129 521	146 815	3,37 %
IE00B1FZSC47	ITPS LN Equity	GBP	Podílové listy	186 611	196 188	4,50 %
LU2300294746	AMUN MSCI JAPAN ESG BR CTB	EUR	Podílové listy	104 872	117 536	2,70 %
US46434G8556	iShares MSCI Global Gold Miner	USD	Podílové listy	212 956	199 156	4,57 %
AT0000652011	Erste Bank	USD	Akcie	38 052	45 226	1,04 %
PLPEKAO00016	BANK PEKAO PL	PL	Akcie	32 414	53 418	1,23 %
CZ0009008819	Karo Invest AS	CZK	Akcie	19 780	44 550	1,02 %
DE0006083405	HORNBACH HOLDING AG & CO KGA	EUR	Akcie	31 337	27 407	0,63 %
US0394831020	Archer Dan Mid	USD	Akcie	37 125	36 925	0,85 %
PLPKO0000016	PKO BANK PL	PLN	Akcie	31 950	50 542	1,16 %
US0311621009	AMGEN	USD	Akcie	41 300	48 013	1,10 %
US1729081059	Cintas Corp	USD	Akcie	27 279	44 501	1,02 %
US5801351017	MCDONALDS CORP	USD	Akcie	36 903	44 453	1,02 %
NL00150006R6	CTP NV	EUR	Akcie	30 086	43 622	1,00 %
Hotovost	UniCredit Bank	CZK	Peněžní trh	26 426	26 426	1,56 %

#### f) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku fondu

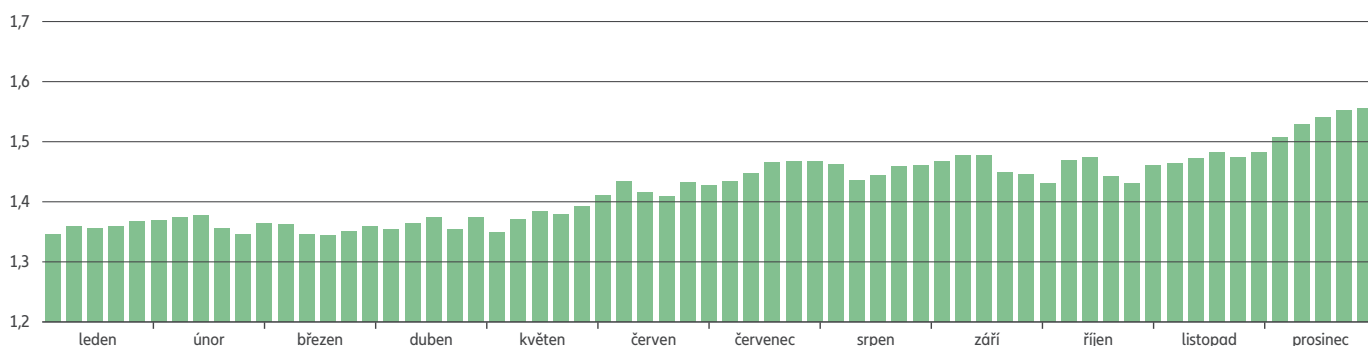
V roce 2023 nedošlo k žádnému soudnímu nebo rozhodčímu sporu, který by se týkal dynamického fondu.

#### g) Údaje o vlastním kapitálu fondu a vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku za aktuální a poslední tři uplynulá období

	Cena jednotky (v tis. Kč)	NAV* (v Kč)
31.12.2020	1,3454	1 747 667 578,72
31.12.2021	1,4891	2 457 762 323,42
31.12.2022	1,3407	3 079 964 353,44
31.12.2023	1,5552	4 359 625 442,64

\* Net asset value (NAV) = čistá hodnota aktiv.

#### h) Vývoj hodnoty penzijní jednotky v roce 2023



#### i) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu

Aktiva (v tis. Kč)	31.12.2022	31.12.2023
Pohledávky za bankami	99 031	26 426
a) splatné na požádání	38 993	26 426
b) ostatní pohledávky	60 038	-
Dluhové cenné papíry	524 265	595 904
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 460 665	3 737 127
Ostatní aktiva	-	8 222
<b>CELKEM</b>	<b>3 083 961</b>	<b>4 367 679</b>

#### j) Údaje o úplatě určené penzijní společností za obhospodařování majetku fondu

(v tis. Kč)	31.12.2022	31.12.2023
Úplata za obhospodařování majetku	25 012	33 433

Úplata za obhospodařování majetku dynamického fondu činila na konci rozhodného období 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dynamického fondu.

#### k) Údaje o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, statutem a investiční strategií.



## Zpráva nezávislého auditora

účastníkům fondu Allianz dynamický účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a.s.

---

### Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Allianz dynamický účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a.s., se sídlem Ke Štvanici 656/3, Praha 8 („Fond“) k 31. prosinci 2023 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

### Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2023,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2023, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách 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 Allianz penzijní společnost, a.s. 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 nejví 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](http://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 Allianz penzijní společnost, a.s. za účetní závěrku

Statutární orgán společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. 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 Allianz penzijní společnost, a.s. 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 Allianz penzijní společnost, a.s. 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 Allianz penzijní společnost, a.s. 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 statutární orgán společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.



- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem společnosti Allianz penzijní společnost, a.s., 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 Allianz penzijní společnost, a.s. 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.

28. března 2024

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.  
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink that reads 'Marek Richter'.

Ing. Marek Richter  
statutární auditor, evidenční č. 1800



# Rozvaha k 31. prosinci 2023

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022	
<b>AKTIVA</b>				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	26 426	99 031
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		26 426	38 993
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		-	60 038
5	Dluhové cenné papíry	10	595 904	524 265
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		282 183	454 333
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		313 721	69 932
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	3 737 127	2 460 665
11	Ostatní aktiva		8 221	-
<b>AKTIVA CELKEM</b>			<b>4 367 679</b>	<b>3 083 961</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022	
<b>PASIVA</b>				
4	Ostatní pasiva	12	7 748	35 211
9	Emisní ážio	13	839 096	625 451
12	Kapitálové fondy		2 803 590	2 297 359
14	Nerozdělený zisk z předchozích období		125 940	426 682
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	591 305	-300 742
<b>PASIVA CELKEM</b>			<b>4 367 679</b>	<b>3 083 961</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2023	31.12.2022	
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>				
<b>Podrozvahová aktiva</b>				
8	Hodnoty předané k obhospodařování	14	4 359 625	3 079 964
<b>Podrozvahová pasiva</b>				
10	Přijaté zástavy a zajištění	9	-	58 422

# Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2023

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2023	2022
1	3	32 778	21 617
		z toho: úroky z dluhových cenných papírů	10 304
3	4	27 899	26 608
5	5	-33 433	-26 085
6	6	564 061	-322 881
19		591 305	-300 742
<b>24</b>		<b>591 305</b>	<b>-300 742</b>

# Příloha účetní závěrky za rok 2023

## 1. OBECNÉ INFORMACE

### (a) Charakteristika fondu

#### Vznik a charakteristika fondu

Allianz dynamický účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a.s. (dále jen jako „Fond“) byl založen Allianz penzijní společností, a.s. (dále jen jako „Společnost“), na základě povolení uděleného Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2012/12806/570, ze dne 21. prosince 2012, které nabylo právní moci dne 21. prosince 2012. Fond zahájil svou činnost dne 5. února 2013.

#### Účastníci doplňkového penzijního spoření

K 31. prosinci 2023 spravoval Fond prostředky 34 067 účastníků doplňkového penzijního spoření.

#### Údaje o penzijní společnosti

Penzijní společnost, která obhospodařuje majetek Fondu, je Allianz penzijní společnost, a.s., IČO 256 12 603, se sídlem Ke Štvanici 656/3, 186 00 Praha 8. Společnost vznikla v roce 1994 (dříve Allianz penzijní fond, a.s.). Povolení k činnosti penzijní společnosti bylo uděleno Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2012/10254/570 ze dne 24. října 2012, které nabylo právní moci dne 26. října 2012.

#### Předmětem podnikání Společnosti jsou zejména:

- shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch účastníků a nakládání s těmito prostředky ve smyslu zákona č. 42/1994 Sb.,
- shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření, za účelem jejich umístování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního připojištění.

#### Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., se sídlem Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle, IČO: 649 48 242 (dále jen jako „Depozitář“) dle smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 13. prosince 2013.

### (b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, vyhláškami vydanými Ministerstvem financí České republiky a českými účetními standardy pro finanční instituce. Je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty („FVTPL“) nebo reálnou hodnotou vykázanou do vlastního kapitálu

(„FVOCI“) (dle mezinárodních standardů účetního výkaznictví ve znění přijatém EU („IFRS“)) se změny reálných hodnot této kategorie vykazují do ostatního úplného výsledku). Vedení Fondu je přesvědčeno, že má adekvátní zdroje ke své podnikatelské činnosti v dohledné budoucnosti, a proto je tato účetní závěrka sestavena za předpokladu trvání podnikatelské činnosti Fondu.

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 ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Čísla uvedená v závorkách představují záporná čísla.

## 2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

Účetní závěrka Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

### (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.

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

Finanční aktivum nebo jeho část Fond odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

V případě, že finanční závazek nebo jeho část zanikne (např. tím, že povinnost definovaná smlouvou je splněna, zrušena nebo skončí její platnost), účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

**(b) Prostředky účastníků**

Finanční prostředky získané od účastníků jsou vykazovány ve vlastním kapitálu Fondu v položkách:

- kapitálové fondy,
- emisní ážio.

**(c) Účtování o pohledávce na státní příspěvek účastníkům fondu**

Fond neúčtuje o pohledávce vůči Ministerstvu financí z titulu státního příspěvku pro účastníky Fondu. Za uskutečnění účetního případu pro zaúčtování státního příspěvku je považováno přijetí peněžních prostředků od Ministerstva financí.

*Účetní politiky pro finanční nástroje***(d) Cenné papíry****Prvotní uznání**

Cenné papíry v kategorii FVTPL jsou prvotně uznány v reálné hodnotě. Reálná hodnota při prvotním uznání je nejlépe doložena transakční cenou. Zisk nebo ztráta při prvotním uznání je uznána pouze tehdy, pokud existuje rozdíl mezi reálnou hodnotou a transakční cenou, doložitelný jinými pozorovatelnými tržními transakcemi stejného nástroje nebo oceňovací technikou, jejíž vstupy zahrnují pouze údaje pozorovatelné na trhu.

**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 zařazují do portfolia cenných papírů oceňovaných v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů.

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená k úhradě závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Nejlepším důkazem reálné hodnoty je cena na aktivním trhu. Aktivní trh je takový, ve kterém se transakce týkající se aktiv nebo závazků provádí v dostatečné frekvenci a objemu, aby průběžně poskytovaly informace o cenách. Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivním trhu je oceněna jako násobek kotované ceny za jednotlivé aktivum nebo závazek a množství, které účetní jednotka drží. Je tomu tak i v případě, kdy běžný denní objem obchodování na trhu není schopen absorbovat držené množství a zadání prodeje celé držené pozice v jedné transakci by mohlo ovlivnit kótovanou cenu.

**Cenné papíry – klasifikace a následné ocenění – obchodní model**

Obchodní model odráží způsob, jakým Fond spravuje finanční aktiva za účelem vytváření peněžních toků - zda je cílem Fondu: i) pouze vybírat smluvní peněžní toky z aktiv („držení za účelem

získání smluvních peněžních toků“) nebo ii) vybírat jak smluvní peněžní toky, tak peněžní toky plynoucí z prodeje aktiv („držení za účelem získání smluvních peněžních toků a prodeje“), nebo pokud není použitelný žádný z bodů i) a ii), jsou finanční aktiva klasifikována jako součást „jiného“ obchodního modelu a oceněna v kategorii FVTPL.

Obchodní model je určen pro skupinu aktiv (na úrovni portfolia) na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které Fond podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio k dispozici v den hodnocení. Mezi faktory posuzované Fondem při určování obchodního modelu patří následující: při nákupu nebo prodeji cenných papírů se Fond primárně zaměřuje na reálnou hodnotu a tyto informace používá k vyhodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Toto portfolio není drženo za účelem držení k inkasu smluvních peněžních toků („Hold to collect“) ani za účelem držení k inkasu peněžních toků a prodejem finančních aktiv („Hold to collect and sell“). U takového portfolia je inkaso smluvních peněžních toků pouze vedlejší k dosažení cíle obchodního modelu.

**Dluhové cenné papíry oceňované v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů**

V souladu s obchodním modelem a klasifikací Fondu jako investiční jednotky jsou veškeré dluhové cenné papíry klasifikovány v rámci kategorie FVTPL. Dluhové cenné papíry jsou v souladu s „jiným obchodním modelem“ zařazeny do kategorie FVTPL, jelikož je výkonnost daných aktiv řízena na bázi reálné hodnoty.

**Majetkové cenné papíry oceňované v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů**

Finanční aktiva, která splňují definici vlastního kapitálu z pohledu emitenta, tj. aktiva, která neobsahují smluvní povinnost platit hotovost a dokládají zbytkový podíl na čistých aktivech, jsou Fondem považovány za investice do majetkových cenných papírů.

Investice do majetkových cenných papírů jsou v souladu s obchodním modelem Fondu vykazovány v reálné hodnotě s přeceněním do zisku nebo ztráty, řádek „zisk nebo ztráta z finančních operací“.

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 cenných papírů**

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Fond podle mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie.

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 pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky, a nejvíce se blíží tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

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 dosažených 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 vykazání Fond nepovažuje za významný.

#### Úrokový výnos

Úrokové výnosy především zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení. Výnosové a nákladové úroky z cenných papírů zařazených do kategorie FVTPL jsou vykazovány na akruálním principu s využitím lineární metody.

#### Odúčtování cenných papírů

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

#### Výnosy z dividend

Fond účtuje o dividendě z akcií či podílových listů v čisté hodnotě tj. po odečtení srážkové daně sražené v zahraničí.

#### (e) 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“.

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

Reverzní repo operace jsou vykazovány v naběhlé hodnotě (AC), která je snížena o případnou opravní položku.

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

#### (f) Pohledávky a opravné položky

Provozní pohledávky se vykazují v naběhlé hodnotě snížené o případnou opravnou položku. 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.

Pro znehodnocení Fond uplatňuje zjednodušený přístup a měří očekávané úvěrové ztráty na dobu 12 měsíců nebo do smluvní splatnosti, pokud je kratší.

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

#### (g) Finanční deriváty a zajišťování

Finanční deriváty držené Fondem zahrnují měnové forwardy a měnové swapy, které jsou nejprve zachyceny v rozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou.

Reálné hodnoty jsou odvozeny z kótovaných tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků, které vycházejí pouze z dostupných tržních údajů. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni.

Všechny deriváty jsou vykazovány v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond negativní.

Změny reálné hodnoty finančních derivátů k obchodování, včetně derivátů uzavřených za účelem ekonomického zajištění, jsou součástí zisku nebo ztráty z finančních operací.

#### (h) Přepočtení cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací, kromě nástrojů vlastního kapitálu oceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do vlastního kapitálu (FVOCI), kde jsou vykázány spolu s jejich přeceněním rovněž ve vlastním kapitálu.

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v českých korunách přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným ČNB platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu. Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu akcií nebo podílových listů, které nespĺňují definici dluhového nástroje, vyjádřených v cizí



měně na českou měnu oceňovaných ve FVTPL nebo oceňovaných ve FVOCI se vykazují spolu se změnou jejich reálné hodnoty. Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu dluhových cenných papírů vyjádřených v cizí měně na českou měnu vykazovaných ve FVTPL, v AC nebo oceňovaných ve FVOCI se vykazují na řádku „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

### (i) Klasifikace Fondu jako investiční jednotky

V souladu s IFRS 10, odst. 28 je Fond klasifikován jako investiční jednotka, pokud splňuje následující podmínky:

- získává finanční prostředky od jednoho nebo více účastníků za účelem poskytování služeb spojených se správou investic těmto účastníkům;
- zavazuje se ke svému účastníkovi (účastníkům), že jeho obchodním záměrem je investovat prostředky pouze za účelem realizace výnosů z kapitálového zhodnocení, příjmů z investic nebo obojího; a
- měří a vyhodnocuje výkonnost v podstatě všech svých investic na bázi reálné hodnoty.

Na základě provedené analýzy Fond splňuje definici investiční jednotky podle IFRS 10, odst. 28.

### (j) Penzijní jednotky – prostředky účastníků Fondu

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 závazku podle IAS 32.

Penzijní jednotky jsou odkupovány na základě žádosti o odkup účastníků. Fond je povinen odkupovat Penzijní jednotky do dvou dnů ode dne obdržení žádosti o odkup. Penzijní jednotky jsou vykazovány v částce hrazené za Penzijní jednotky, která je splatná k rozvahovému dni, pokud držitel uplatní právo vrátit penzijní jednotku zpět do Fondu.

Penzijní jednotky jsou vydávány a odkupovány na základě práva držitele na vypořádání reálné hodnoty čistých aktiv Fondu připadajících na Penzijní jednotku.

Hodnota fondového kapitálu (čistých aktiv) Fondu připadajících na penzijní jednotku je spočítána dělením fondového kapitálu

připadajícího na držitele penzijních jednotek celkovým počtem nevypořádaných odkupitelných penzijních jednotek.

V souladu se Statutem Fondu jsou investiční pozice přeceňovány nejméně jednou týdně za účelem stanovení hodnoty fondového kapitálu na penzijní jednotku pro úpis a zpětný odkup. Přijaté zálohy za Penzijní jednotky jsou vykázány na řádku „Ostatní pasiva“ a oceňovány v pořizovací ceně.

### (k) Výplaty držitelům penzijních jednotek

Navrhované výplaty držitelům penzijních jednotek jsou na rozvaze vykázány na řádku „Ostatní pasiva“ a představují snížení kapitálových fondů Fondu v momentě, když jsou řádně schváleny a nepřipadají již Fondu.

K výplatám držitelům obvykle dochází v případě, když jsou navrhované výplaty schválené představenstvem Penzijní společnosti.

### (l) Zdanění

#### 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

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.

### (m) Spřízněné strany

Spřízněná strana je osoba nebo účetní jednotka, která je spřízněná s Fondem při splnění alespoň jedné následujících podmínek:

- a) Osoba nebo blízký člen rodiny této osoby jsou spřízněni s Fondem, pokud tato osoba:
  - (i) ovládá nebo spoluovládá Fond;
  - (ii) má podstatný vliv na Fond; nebo
  - (iii) je členem klíčového vedení („Key management personnel“) Fondu nebo jejího mateřského podniku.
- b) Účetní jednotka je spřízněná s Fondem, pokud platí některá z těchto podmínek:
  - (i) Účetní jednotka a Fond jsou členy téže skupiny (což znamená, že všechny mateřské, dceřiné a sesterské podniky jsou vzájemně spřízněné).
  - (ii) Jedna účetní jednotka je přidruženým nebo společným podnikem jiné účetní jednotky (nebo přidruženým či společným podnikem člena skupiny, jejímž členem je i druhá účetní jednotka).

- (iii) Obě účetní jednotky jsou společnými podniky téže třetí strany.
- (iv) Jedna účetní jednotka je společným podnikem třetí účetní jednotky a druhá účetní jednotka je přidruženým podnikem třetí účetní jednotky.
- (v) Účetní jednotka je plánem požitků po skončení pracovního poměru ve prospěch zaměstnanců Fondu, nebo účetní jednotky, která je spřízněna s Fondem. Je-li samotný Fond takovýmto plánem, finančně přispívající zaměstnavatelé jsou rovněž spřízněni s Fondem.
- (vi) Účetní jednotka je ovládána nebo spoluovládána osobou uvedenou výše.
- (vii) Osoba uvedená v prvním odstavci má podstatný vliv na účetní jednotku nebo je členem klíčového vedení účetní jednotky (nebo jejího mateřského podniku).
- (viii) Účetní jednotka nebo kterýkoli člen skupiny, jejíž je součástí, poskytuje služby spojené s klíčovým vedením pro Fond nebo pro mateřskou společnost Fondu.

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi Fondem a spřízněnou stranou bez ohledu na to, zda je účtována cena.

Blízcí členové rodiny osoby jsou ti členové rodiny, u nichž lze očekávat, že budou ovlivňovat danou osobu nebo budou ovlivňováni danou osobou ve svých jednáních s účetní jednotkou, a patří k nim:

- a) děti a manžel (manželka) nebo partner osoby ve společné domácnosti; a
- b) vyživované osoby této osoby nebo jejího manžela (manželky) či partnera ve společné domácnosti.

#### (n) Opravy chyb minulých účetních období a změny účetních metod

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.

Fond v období od 1. ledna do 31. prosince 2023 neprovedl žádné opravy zásadních chyb ani změny účetních metod.

#### (o) Prostředky držitelů penzijních jednotek

V rámci přechodu na IFRS v oblasti finančních nástrojů, platným od 1. ledna 2021, nedošlo k reklasifikaci vydaných penzijních jednotek z vlastního kapitálu do finančních závazků, protože tyto nástroje nesplňují definici finančního závazku podle IAS 32, odst. 11 včetně výjimek uvedených v odst. 16.

### 3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2023	2022
Úroky z dluhových cenných papírů ve FVTPL	26 126	10 304
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit v AC	6 652	11 313
<b>Celkem</b>	<b>32 778</b>	<b>21 617</b>

### 4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2023	2022
Obdržené dividendy – akcie	27 889	26 608
<b>Celkem</b>	<b>27 889</b>	<b>26 608</b>

## 5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2023	2022
Úplata za obhospodařování majetku	- 33 433	- 25 012
Úplata za zhodnocení majetku	-	- 1 073
<b>Celkem</b>	<b>- 33 433</b>	<b>- 26 085</b>

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí 1,0 % (2022: 1,0 %) z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu ve Fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Fondu je počítána jako 15 % (2022: 15 %) podíl z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek za období.

Náklady na audit a právní poradenství Fondu, jsou hrazeny Společností.

## 6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2023	2022
Zisk/(ztráta) z operací s dluhovými cennými papíry ve FVTPL	33 253	-310 844
Zisk/(ztráta) z operací s akciemi a podílovými listy ve FVTPL	526 087	-5 309
Kurzové rozdíly	4 721	-6 728
<b>Celkem</b>	<b>564 061</b>	<b>-322 881</b>

## 7. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ

tis. Kč	ČR	EU	Mimo EU	Celkem
<b>2023</b>				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	24 467	4 155	4 156	<b>32 778</b>
Výnosy z akcií a podílů	2 704	9 579	15 616	<b>27 899</b>
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	35 125	170 288	358 648	<b>564 061</b>
<b>Celkem</b>	<b>62 296</b>	<b>184 022</b>	<b>378 420</b>	<b>624 738</b>
<b>2022</b>				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	21 537	-	80	<b>21 617</b>
Výnosy z akcií a podílů	1 263	4 889	20 456	<b>26 608</b>
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	-16 527	-40 775	-265 579	<b>-322 881</b>
<b>Celkem</b>	<b>6 273</b>	<b>-35 886</b>	<b>-245 043</b>	<b>-274 656</b>

## 8. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
<b>Pohledávky / (Závazky)</b>		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	959	653
Úplata za zhodnocení majetku placená Společnosti	-	-1 073
<b>Celkem</b>	<b>959</b>	<b>-420</b>

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
<b>Náklady</b>		
za obhospodařování placená Společnosti	-33 433	-25 012
za zhodnocení majetku placená Společnosti	-	-1 073
<b>Celkem</b>	<b>-33 433</b>	<b>-26 086</b>

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
<b>Podrozvahová aktiva</b>		
Hodnoty předané k obhospodařování	4 359 625	3 079 964
<b>Celkem</b>	<b>4 359 625</b>	<b>3 079 964</b>

## 9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Běžné účty u bank	26 426	38 993
Reverzní repo operace	0	60 038
<b>Celkem</b>	<b>26 426</b>	<b>99 031</b>

Fond k 31. prosinci 2023 neeviduje žádné transakce v rámci reverzních repo operací.

### Analýza úvěrové kvality pohledávek za bankami k 31. prosinci 2023 a 2022 je následující:

tis. Kč	Vklady u bank běžné účty	Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>			
<i>Do splatnosti, nezhodnocené</i>			
-[nižší než A]	26 426	-	<b>26 426</b>
- Bez ratingu	-	-	-
Celkem do splatnosti podle ratingu	26 426	-	<b>26 426</b>
<b>Celkem do splatnosti, nezhodnocené</b>	<b>26 426</b>	-	<b>26 426</b>
<b>K 31. prosinci 2022</b>			
<i>Do splatnosti, nezhodnocené</i>			
-[nižší než A]	38 993	-	<b>38 993</b>
- Bez ratingu	-	60 038	<b>60 038</b>
Celkem do splatnosti podle ratingu	38 993	60 038	<b>99 031</b>
<b>Celkem do splatnosti, nezhodnocené</b>	<b>38 993</b>	<b>60 038</b>	<b>99 031</b>

Pohledávky Fondu za bankami nejsou po splatnosti a jsou zajištěny.

Dopad pohledávek za bankami na měření ECL není významný.

Pro zveřejnění reálné hodnoty bankovních pohledávek, které nejsou vykazovány v reálné hodnotě, viz poznámka „Vykazování reálné hodnoty“.

## 10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

### (a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Dluhové cenné papíry povinně ve FVTPL	595 904	524 265
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>595 904</b>	<b>524 265</b>

Níže uvedená tabulka uvádí investice do dluhových cenných papírů k 31. prosinci 2023 a 2022 podle klasifikace a tříd:

tis. Kč	Dluhové CP povinně ve FVTPL	Dluhové CP dobrovolně ve FVTPL	Dluhové CP ve FVOCI	Dluhové CP v AC
Státní dluhopisy	282 183	-	-	-
Bankovní dluhopisy	187 394	-	-	-
Korporátní dluhopisy	126 327	-	-	-
<b>Celkové investice do dluhových CP k 31. prosinci 2023</b>	<b>595 904</b>	-	-	-
tis. Kč	Dluhové CP povinně ve FVTPL	Dluhové CP dobrovolně ve FVTPL	Dluhové CP ve FVOCI	Dluhové CP v AC
Státní dluhopisy	454 333	-	-	-
Státní pokladniční poukázky	-	-	-	-
Bankovní dluhopisy	69 932	-	-	-
<b>Celkové investice do dluhových CP k 31. prosinci 2022</b>	<b>524 265</b>	-	-	-

**Investice do dluhových CP ve FVTPL**

Dluhové cenné papíry povinně klasifikované Fondem ve FVTPL představují cenné papíry držené k obchodování, cenné papíry v „jiném obchodním modelu“, nebo cenné papíry, jejichž peněžní toky nepředstavují pouze splátky jistiny a úrok a nesplňují SPPI test.

Dluhové cenné papíry ve FVTPL jsou účtovány v reálné hodnotě, která také odráží veškeré úvěrové riziko a nejlépe tak vyjadřuje maximální expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

Dluhové cenné papíry ve FVTPL nejsou zajištěny.

**(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů**

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	187 395	69 932
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	113 320	-
- Kótované na burze v ČR	13 007	-
<b>Vydané vládním sektorem</b>		
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	117 163	-
- Kótované na burze v ČR	165 019	454 333
<b>Celkem</b>	<b>595 904</b>	<b>524 265</b>

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2023 v účetní hodnotě 417.878 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 69 932 tis. Kč) jsou obchodovány především na trzích zemí OECD.

**11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY VE FVTPL PORTFOLIU****(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu**

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Akcie	1 191 209	938 268
Podílové listy	2 545 918	1 522 396
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>3 737 127</b>	<b>2 460 664</b>

**(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů realizovatelných**

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na jiném trhu CP	333 212	532 934
- Kótované na burze v ČR	119 561	55 722
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
- Kótované na jiném trhu CP	3 179 782	1 794 109
- Kótované na burze v ČR	104 572	77 899
<b>Celkem</b>	<b>3 737 127</b>	<b>2 460 664</b>

Akcie a podílové listy a ostatní podíly uvedené v tabulce výše jsou v souladu s obchodním modelem Fondu klasifikovány ve FVTPL portfoliu, protože jsou Fondem drženy k obchodování nebo je Fond řídí a jejich výkonost vyhodnocuje na bázi reálné hodnoty. Z tohoto hlediska se Fond při rozhodování primárně zaměřuje na informace o reálné hodnotě a tyto informace používá k hodnocení výkonnosti aktiv.

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2023 v účetní hodnotě 3 512 995 tis. Kč (k 31. prosinci 2022: 2 359 316 tis. Kč) jsou obchodovány především na trzích zemí OECD.

**12. OSTATNÍ PASIVA**

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Ostatní závazky v AC	924	31 104
Závazky vůči účastníkům	6 824	3 687
Dohadné účty pasivní	-	420
<b>Celkem</b>	<b>7 748</b>	<b>35 211</b>

**13. VLASTNÍ KAPITÁL**

	31.12.2023	31.12.2022
Fondový vlastní kapitál (tis. Kč)	4 359 625	3 079 964
Počet penzijních jednotek (kusy)	2 803 294 695	2 297 244 796
Hodnota jednotky	1,5552	1,3407

Aktuální hodnota penzijní jednotky je definována jako hodnota fondového vlastního kapitálu účastnického fondu (po zohlednění standardních nákladů) připadající na jednu penzijní jednotku. Penzijní jednotky jsou evidovány na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto účastnickému fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

**Připsané a odepsané účastnické jednotky**

tis. Kč	Počet penzijních jednotek	Hodnota penzijních jednotek (nominální hodnota)	Hodnota penzijních jednotek (emisní ážio)
<b>Zůstatek k 1. lednu 2022</b>	<b>1 650 450 664</b>	<b>1 650 451</b>	<b>380 559</b>
Připsané penzijní jednotky	1 023 094 135	1 023 094	394 614
Odepsané penzijní jednotky	-376 300 003	-376 300	-149 695
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2022</b>	<b>2 297 244 796</b>	<b>2 297 245</b>	<b>625 478</b>
Připsané penzijní jednotky	974 926 642	974 927	409 645
Odepsané penzijní jednotky	-468 876 742	-468 877	-196 000
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2023</b>	<b>2 803 294 695</b>	<b>2 803 295</b>	<b>839 123</b>

**Vyplacené dávky**

tis. Kč	2023	2022
Počet smluv	3 948	4 157
<b>Celková výše vyplacených dávek (v tis. Kč)</b>	<b>469 060</b>	<b>429 450</b>

Počet smluv odpovídá celkovému počtu ukončených jednorázových dávek. Prostředky účastníka mohou být zainvestovány ve více fondech dle zvolené strategie.

**14. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ**

tis. Kč	31.12.2023	31.12.2022
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	2 722 189	2 206 333
Zhodnocení Fondu	1 637 436	873 631
<b>Celkem</b>	<b>4 359 625</b>	<b>3 079 964</b>

**15. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU**

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení ztráty ve výši Kč 591 305 tis. za období končící 31. prosince 2023. Zisk z předchozího období ve výši 300 742 tis. Kč byl alokován do položky Nerozdělený zisk předchozích období.

**16. DAŇ Z PŘÍJMŮ**

S účinností od 1. ledna 2015 došlo k zavedení nulové sazby daně z příjmů právnických osob u fondů penzijní společnosti.

**17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka Hodnoty předané k obhospodařování představuje fondový vlastní kapitál.

**18. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO**

Současná ekonomická situace zůstává nadále citlivá na geopolitický vývoj ve světě. Vliv na finanční a komoditní trhy, dodavatelské řetězce a klíčové makroekonomické ukazatele s dopadem na podnikání, jako jsou míra inflace, výše úrokových sazeb, volatilita měnových kurzů a další, je stále významný.

Vedení Společnosti zhodnotilo vliv současné ekonomické situace na její podnikání s následujícím závěrem:

Výhledy světové ekonomiky na rok 2024 byly výrazně ovlivněny zejména pokračujícím vývojem válečného konfliktu na Ukrajině, zpomalující inflaci a s tím spjaté postupné snižování sazeb centrálních bank. Česká národní banka zahájila snižování sazeb již v prosinci 2023. Odhadovaný růst světového HDP dle Světové banky by se měl navrátit na úroveň přesahující 3 % v nadcházejícím roce. Trh českých státních dluhopisů v roce 2024 bude ovlivněn zejména zvýšenou emisí dluhopisů pro pokrytí 252 mld. CZK plánovaného schodku státního rozpočtu.

**(a) Řízení rizik**

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona č. 427/2011 Sb. o doplňkovém penzijním spoření, statutem a investiční strategií.

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk pomocí stochastické simulace velkého množství scénářů potenciálního vývoje finančních trhů. Value at Risk je měřeno na bázi 1 denního a 1 ročního intervalu držby a úrovni spolehlivosti 95 %. Výsledky modelu jsou zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

v %	k 31. 12. 2023	Průměr 2023	K 31. 12. 2022	Průměr 2022
VaR úrokových nástrojů	0,03	0,51	0,01	0,04
VaR akciových nástrojů	1,05	16,59	1,50	1,83

Níže jsou popsána vybraná rizika, jimž je Fond vystaven z důvodu svých aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit a dále pak přístupy k řízení těchto rizik.

**(b) Riziko 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.

Fond vykazuje na straně závazků příspěvky přijaté od účastníků, státu a třetích stran ve prospěch účastníků. Vlastní kapitál společnosti je menšinovým zdrojem financování.

U závazků z příspěvků účastníků doplňkového penzijního spoření/penzijního připojištění nelze stanovit zbytkovou splatnost vzhledem k charakteru produktu a možnosti požádat o výplatu dávky po vzniku nároku.

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.

## Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>						
Pohledávky za bankami	26 426	-	-	-	-	<b>26 426</b>
Dluhové cenné papíry	-	49 106	158 255	388 543	-	<b>595 904</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	3 737 127	<b>3 737 127</b>
Ostatní aktiva	8 221	-	-	-	-	<b>8 221</b>
<b>Celkem</b>	<b>34 647</b>	<b>49 106</b>	<b>158 255</b>	<b>388 543</b>	<b>3 737 127</b>	<b>4 367 679</b>
Závazky z příspěvků účastníků	6 824	-	-	-	-	<b>6 824</b>
Ostatní pasiva	923	-	-	-	306	<b>1 229</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	4 359 625	<b>4 359 625</b>
<b>Celkem</b>	<b>7 747</b>	-	-	-	<b>4 359 625</b>	<b>4 367 679</b>
<b>Gap</b>	<b>26 900</b>	<b>49 106</b>	<b>158 255</b>	<b>388 543</b>	<b>-622 804</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>26 900</b>	<b>76 007</b>	<b>234 262</b>	<b>622 804</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>K 31. prosinci 2022</b>						
Pohledávky za bankami	99 031	-	-	-	-	<b>99 031</b>
Dluhové cenné papíry	-	-	220 337	303 929	-	<b>524 265</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	2 460 665	<b>2 460 665</b>
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	<b>-</b>
<b>Celkem</b>	<b>99 031</b>	-	<b>220 337</b>	<b>303 929</b>	<b>2 460 665</b>	<b>3 083 961</b>
Závazky z příspěvků účastníků	3 687	-	-	-	-	<b>3 687</b>
Ostatní pasiva	310	-	-	-	-	<b>310</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	3 079 964	<b>3 079 964</b>
<b>Celkem</b>	<b>3 997</b>	-	-	-	<b>3 079 964</b>	<b>3 083 961</b>
<b>Gap</b>	<b>95 034</b>	-	<b>220 337</b>	<b>303 929</b>	<b>-619 299</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>95 034</b>	<b>95 034</b>	<b>315 371</b>	<b>619 299</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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



**(c) Měnové riziko**

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty. Devizová pozice Fondu v nejvýznamnějších měnách je následující:

*Devizová pozice Fondu*

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2023</b>					
Pohledávky za bankami	7 689	4 417	14 273	47	26 426
Dluhové cenné papíry	214 000	143 728	238 175	-	595 904
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	842 770	2 450 297	143 912	300 149	3 737 127
Ostatní aktiva	-	-	-	8 221	8 221
<b>Celkem</b>	<b>1 064 459</b>	<b>2 598 442</b>	<b>396 360</b>	<b>308 417</b>	<b>4 367 678</b>
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	6 824	-	6 824
Jiná ostatní pasiva	-	-	1 229	-	1 229
Vlastní kapitál	-	-	4 359 625	-	4 359 625
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 367 678</b>	<b>-</b>	<b>4 367 678</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>1 064 459</b>	<b>2 598 442</b>	<b>-3 971 318</b>	<b>308 417</b>	<b>-</b>
<b>K 31. prosinci 2022</b>					
Pohledávky za bankami	2 769	33 954	62 308	-	99 031
Dluhové cenné papíry	-	-	524 265	-	524 265
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	431 856	1 879 809	101 348	47 652	2 460 665
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>434 625</b>	<b>1 913 763</b>	<b>687 921</b>	<b>47 652</b>	<b>3 083 961</b>
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	3 687	-	3 687
Jiná ostatní pasiva	-	-	310	-	310
Vlastní kapitál	-	-	3 079 964	-	3 079 964
<b>Celkem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 083 961</b>	<b>-</b>	<b>3 083 961</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>434 625</b>	<b>1 913 763</b>	<b>-2 396 040</b>	<b>47 652</b>	<b>-</b>

**(d) Úrokové riziko**

Fond je vystaven riziku výkyvů tržních úrokových měr v souvislosti s finanční pozicí a peněžními toky. Úrokové marže se mohou v důsledku těchto změn snížit, ale mohou se i v případě neočekávaných pohybů zvýšit a vytvořit ztráty.

Níže uvedená tabulka vykazuje expozici Fondu vůči úrokovým rizikům. V tabulce jsou uvedeny souhrnné částky finančních aktiv a závazků Fondu v účetních hodnotách, které jsou rozčleněny podle očekávaného data refixace úrokové sazby nebo splatnosti finančních nástrojů (podle toho, která událost nastane dříve):

tis. Kč	Běžné a méně než 1 měsíc	Od 1 do 6 měsíců	Od 6 do 12 měsíců	Více než 1 rok	Nepeněžitě	Celkem
<b>31. prosince 2023</b>						
Celkem finanční aktiva	24 050	165 019	49 106	553 916	-	792 092
Celkem finanční závazky	-	-	-	-	-	-
<b>Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2023</b>	<b>24 050</b>	<b>165 019</b>	<b>49 106</b>	<b>553 916</b>	<b>-</b>	<b>792 092</b>
<b>31. prosince 2022</b>						
Celkem finanční aktiva	83 858	303 929	-	196 516	-	584 303
Celkem finanční závazky	-	-	-	-	-	-
<b>Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2022</b>	<b>83 858</b>	<b>303 929</b>	<b>-</b>	<b>196 516</b>	<b>-</b>	<b>584 303</b>

**Geografické koncentrace rizik.** Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2023 je uvedena níže:

(tis. Kč)	Česká republika	Německo	Ostatní země EU	USA	Velká Británie	Ostatní země mimo EU	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>							
Dluhové cenné papíry	178 027	-	311 517	106 360	-	-	595 904
Akcie a ostatní podíly	114 302	104 827	885 640	1 784 578	-	847 780	3 737 127
Pohledávky za bankami	26 426	-	-	-	-	-	26 426
Ostatní finanční aktiva	8 221	-	-	-	-	-	8 221
<b>Celkem finanční aktiva</b>	<b>326 976</b>	<b>104 827</b>	<b>1 197 157</b>	<b>1 890 938</b>	<b>-</b>	<b>847 780</b>	<b>4 367 678</b>
<b>Finanční závazky</b>							
Ostatní finanční pasiva	4 367 678	-	-	-	-	-	4 367 678
<b>Celkem finanční závazky</b>	<b>4 367 678</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 367 678</b>
<b>Netto pozice</b>	<b>-4 040 702</b>	<b>104 827</b>	<b>1 197 157</b>	<b>1 890 938</b>	<b>-</b>	<b>847 780</b>	<b>-</b>

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2022 je následující:

(tis. Kč)	Česká republika	Německo	Ostatní země EU	USA	Velká Británie	Ostatní země mimo EU	Celkem
<b>Finanční aktiva</b>							
Dluhové cenné papíry	454 334	-	46 111	-	-	23 820	524 265
Akcie a ostatní podíly	75 939	137 120	1 234 466	1 000 913	-	12 225	2 460 665
Pohledávky za bankami	38 993	-	-	-	-	-	38 993
Ostatní finanční aktiva	60 038	-	-	-	-	-	60 038
<b>Celkem finanční aktiva</b>	<b>629 304</b>	<b>137 120</b>	<b>1 280 577</b>	<b>1 000 913</b>	<b>-</b>	<b>36 045</b>	<b>3 083 961</b>
<b>Finanční závazky</b>							
Ostatní finanční pasiva	-	-	-	-	-	-	-
<b>Celkem finanční závazky</b>	<b>629 304</b>	<b>137 120</b>	<b>1 280 577</b>	<b>1 000 913</b>	<b>-</b>	<b>36 045</b>	<b>3 083 961</b>
<b>Netto pozice</b>	<b>629 304</b>	<b>137 120</b>	<b>1 280 577</b>	<b>1 000 913</b>	<b>-</b>	<b>36 045</b>	<b>3 083 961</b>

## 19. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu. Fond investuje pouze do cenných papírů s vysokým kreditním ratingem, toto riziko je tedy minimální.

## 20. FINANČNÍ DERIVÁTY

Použitím finančních derivátů se Fond vystavuje úvěrovému riziku v případě, že protistrany své závazky z finančních derivátů nesplní. V takovém případě se maximální úvěrové riziko rovná kladné reálné hodnotě finančních derivátů u této protistrany. Pokud je reálná hodnota finančního derivátu kladná, nese riziko ztráty Fond; naopak, pokud je reálná hodnota finančního derivátu záporná, nese riziko ztráty (nebo úvěrové riziko) protistrana.

Finanční deriváty drženy Fondem se obchodují na mimoburzovním trhu.

### Finanční deriváty k obchodování

Nominální částky a kladné a záporné reálné hodnoty nesplacených obchodních pozic derivátů Fondu k 31. prosinci 2023 a 2022 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	Nominální hodnota	31. prosince 2023		31. prosince 2022		
		Kladná	Reálná hodnota Záporná	Nominální hodnota	Kladná	Reálná hodnota Záporná
<b>Měnové kontrakty</b>						
FX Forwardy	457 740	6 570	-923	-	-	-
<b>Celkem</b>	<b>457 740</b>	<b>6 570</b>	<b>-923</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Finanční deriváty k obchodování celkem</b>	<b>457 740</b>	<b>6 570</b>	<b>-923</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 21. VYKAZOVÁNÍ REÁLNÉ HODNOTY

Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno podle úrovně v hierarchii reálných hodnot takto:

**Úroveň 1:** Ke stanovení reálných hodnot finančních aktiv a závazků se využívají zveřejněné kotace na aktivních trzích. Tržní přecenění se získává použitím cen identického aktiva či závazku, což znamená, že při přecenění se nevyužívá žádný model. Reálné hodnoty finančních aktiv a závazků, které jsou obchodovány na aktivních trzích, vycházejí z kótovaných tržních cen nebo z cen vyhlášených dealery.

**Úroveň 2:** Oceňovací techniky založené na tržních vstupech přímých (například ceny) nebo nepřímých (například odvozené z cen). Tato kategorie zahrnuje finanční nástroje oceňované kótovanými tržními cenami pro podobné finanční nástroje, oceňované kótovanými cenami pro identické nebo podobné finanční nástroje na trzích, které jsou považovány za méně aktivní nebo

oceňované jinými oceňovacími technikami, u kterých jsou všechny významné vstupy přímo nebo nepřímo pozorovány na trzích.

**Úroveň 3:** Oceňovací techniky založené na významných netržních vstupech. Tato kategorie představuje všechny finanční nástroje, u kterých oceňovací techniky zahrnují vstupy, které nejsou založeny na pozorovatelných datech a u kterých mají netržní vstupy významný dopad na jejich přecenění. Kategorie obsahuje finanční nástroje, jejichž přecenění vychází z kótovaných tržních cen podobných finančních nástrojů, které je ale nutné upravit o významné netržní úpravy a předpoklady, které odrážejí rozdíly mezi finančními nástroji.

**Průběžná ocenění** reálnou hodnotou jsou ta, která účetní standardy vyžadují nebo dovolují v rozvaze ke konci každého vykazaného období. Úrovně v hierarchii reálných hodnot, do nichž jsou zařazena průběžná ocenění reálnou hodnotou, jsou následující:

tis. Kč	31. prosince 2023				31. prosince 2022			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<b>Finanční aktiva vykázaná v reálné hodnotě</b>								
<b>Cenné papíry ve FVTPL</b>	-	<b>595 904</b>	-	<b>595 904</b>	-	<b>524 265</b>	-	<b>524 265</b>
Státní dluhopisy	-	282 183	-	<b>282 183</b>	-	454 333	-	<b>454 333</b>
Korporátní dluhopisy	-	48 090	-	<b>48 090</b>	-	-	-	-
Bankovní dluhopisy	-	265 631	-	<b>265 631</b>	-	69 932	-	<b>69 932</b>
<b>Majetkové cenné papíry ve FVTPL</b>	<b>3 737 127</b>	-	-	<b>3 737 127</b>	<b>2 460 665</b>	-	-	<b>2 460 665</b>
Firemní akcie	1 191 209	-	-	<b>1 191 209</b>	938 268	-	-	<b>938 268</b>
Investice do podílových fondů	2 545 918	-	-	<b>2 545 918</b>	1 522 397	-	-	<b>1 522 397</b>
<b>Ostatní finanční aktiva</b>	-	<b>6 570</b>	-	<b>6 570</b>	-	-	-	-
Měnové forwardy/swapy	-	6 570	-	<b>6 570</b>	-	-	-	-
<b>Celková aktiva průběžně vykázaná v reálné hodnotě</b>	<b>3 737 127</b>	<b>602 474</b>	-	<b>4 339 601</b>	<b>2 460 665</b>	<b>524 265</b>	-	<b>2 984 930</b>
<b>Finanční závazky vykázané v reálné hodnotě</b>								
<b>Ostatní finanční závazky</b>	-	<b>923</b>	-	<b>923</b>	-	-	-	-
Měnové forwardy/swapy	-	923	-	<b>923</b>	-	-	-	-
<b>Celkové závazky průběžně vykázané v reálné hodnotě</b>	-	<b>923</b>	-	<b>923</b>	-	-	-	-

**Finanční aktiva a závazky, které nejsou oceněny reálnou hodnotou, ale pro které je reálná hodnota zveřejněna**

Reálné hodnoty analyzované podle úrovně hierarchie reálných hodnot a účetních hodnot aktiv a závazků, která nejsou oceněna reálnou hodnotou, jsou následující:

tis. Kč	31. prosince 2023				Účetní hodnota	31. prosince 2022				Účení hodnota
	Úroveň 1 Reálná hodnota	Úroveň 2 Reálná hodnota	Úroveň 3 Reálná hodnota	Celkem Reálná hodnota		Úroveň 1 Reálná hodnota	Úroveň 2 Reálná hodnota	Úroveň 3 Reálná hodnota	Celkem Reálná hodnota	
<b>Finanční aktiva</b>										
Pohledávky vůči bankám	-	595 904	-	595 904	595 904	-	99 031	-	99 031	99 031
<b>Finanční aktiva celkem</b>	-	595 904	-	595 904	595 094	-	99 031	-	99 031	99 031
<b>Finanční závazky</b>										
Závazky vůči nebank. subjektům	-	7 748	-	7 748	7 748	-	35 211	-	35 211	35 211
<b>Finanční závazky celkem</b>	-	7 748	-	7 748	7 748	-	35 211	-	35 211	35 211

Reálné hodnoty úrovně 2 dle hierarchie reálných hodnot byly odhadnuty pomocí metody diskontovaných peněžních toků. Reálná hodnota dluhových nástrojů s pohyblivou sazbou, které nejsou kótovány na aktivním trhu, jsou stanoveny na úrovni jejich účetní hodnoty. Reálná hodnota nekótovaných nástrojů s pevnou úrokovou sazbou byla odhadnuta na základě odhadu budoucích peněžních toků, které by měly být přijaty a které jsou diskontovány běžnými úrokovými sazbami platnými pro aktuální nástroje s podobným úvěrovým rizikem a zbyvajícím splatností.

**22. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ**

K 31. prosinci 2023 se Fond neúčastnil žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na finanční výsledky Fondu.

K rozvahovému dni Fond neuskutečnil žádné transakce, které by nebyly vykázány v rozvaze.

**23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Vedení Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2023.

Účetní závěrka sestavena dne 28. 3. 2024

Razítko a podpis statutárního orgánu

Jméno a podpis:  
Ing. Dušan Quis



Jméno a podpis:  
Venelin Yanakiev



Osoba odpovědná za účetnictví  
Ing. Anna Švehlová



Osoba odpovědná za účetní závěrku  
Ing. Anna Švehlová



# Kontakty

## GENERÁLNÍ ŘEDITELSTVÍ

**Allianz penzijní společnost, a. s.**  
Ke Štvanici 656/3, 186 00 Praha 8

Tel.: 241 170 000 Fax: 242 455 555  
e-mail: [info@allianz.cz](mailto:info@allianz.cz), [www.allianz.cz](http://www.allianz.cz)  
Kontaktní centrum: 241 170 000  
Datová schránka: knpcqv2

## REGIONÁLNÍ ŘEDITELSTVÍ

**Regionální ředitelství Praha a střední Čechy**  
Ke Štvanici 656/3, 186 00 Praha 8

**Regionální ředitelství Jihozápadní Čechy**  
Plovární 478/1, 301 00 Plzeň

**Regionální ředitelství Ústí nad Labem**  
Špitálské náměstí 3517, 400 01 Ústí nad Labem

**Regionální ředitelství Severovýchodní Čechy**  
U Koruny 1742/16, 500 02 Hradec Králové

**Regionální pobočka Liberec**  
Palachova 1404, 460 01 Liberec 3

**Regionální ředitelství Brno I , II**  
Čechyňská 23, 602 00 Brno

**Regionální ředitelství Ostrava**  
28. října 1623/135, 702 00 Ostrava

**Regionální ředitelství Olomouc**  
Jeremenkova 40B, 772 00 Olomouc

### Vydal

© 2024 Allianz penzijní společnost, a. s.  
Ke Štvanici 656/3, 186 00 Praha 8  
Tel.: 224 405 111  
Fax: 242 455 555  
[www.allianz.cz](http://www.allianz.cz)

### Produkce

TAC-TAC agency s.r.o.  
[www.tac-tac.cz](http://www.tac-tac.cz)