



Výroční zpráva 2021

Allianz penzijní společnost, a. s.



Výroční Zpráva 2021

Základní ekonomické údaje

Stručný přehled (v tis. Kč)

	2021	2020	2019	
Finanční investice, z toho:	781 300	852 775	718 960	
Vklady u bank	270 324	228 831	398 958	
Vlastní kapitál	1 382 735	1 224 566	1 090 302	
Výnosy z poplatků a provizí	586 267	497 461	452 843	
Náklady na poplatky a provize	-240 638	-215 194	-221 662	
Hospodářský výsledek	226 174	130 085	137 701	
Počet zaměstnanců	24	23	25	
Transformovaný fond	počet klientů prostředky účastníků ve správě	352 439 54 931 717	371 535 52 141 427	385 958 48 725 043
Povinný konzervativní účastnický fond	počet klientů prostředky účastníků ve správě	28 147 2 534 477	32 499 1 974 417	28 581 1 427 323
Vyvážený účastnický fond	počet klientů prostředky účastníků ve správě	25 897 1 982 422	31 232 1 535 786	28 294 1 117 969
Dynamický účastnický fond	počet klientů prostředky účastníků ve správě	21 926 2 459 563	23 806 1 752 730	19 863 1 169 625

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

Obsah



54



88



142



114

STRANY 6-17

A— Textová část

- 08 Zpráva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku - úvodní slovo předsedy představenstva
- 10 Představenstvo
- 10 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 18-51

B— Finanční část

- 20 Zpráva nezávislého auditora společnosti Allianz penzijní společnost, a. s.
- 26 Rozvaha k 31. prosinci 2021
- 27 Výkaz zisku a ztráty za rok 2021
- 27 Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2021
- 28 Příloha účetní závěrky za rok 2021
- 48 Zpráva o vztazích
- 50 Organizační struktura skupiny Allianz

STRANY 52-169

C— Fondy

- 54 Transformovaný fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 88 Účastnický povinný konzervativní fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 114 Vyvážený účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 142 Dynamický účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a. s.

170 Kontakty

A

textová
část



Úvodní slovo předsedy představenstva

Zpráva o podnikatelské činnosti společnosti
a o stavu jejího majetku podle zákona č. 90/2021 Sb.



Vážené dámy, vážení pánové,

Allianz penzijní společnost je součástí silné světové finanční skupiny, která má nejen dlouhou tradici, ale především bohaté zkušenosti. Právě ty jsou její přidanou hodnotou, kterou navíc doplňuje o lokální úspěchy a ocenění.

V roce 2021 získala Allianz penzijní společnost v soutěži finančních produktů Finparáda stříbro v kategorii penzijního připojištění. Porotci ocenili, že její fondy – Konzervativní fond, Vyvážený fond a Dynamický fond, patřily k nejvýkonnějším. Ve stejné kategorii penzijního připojištění, tentokrát v soutěži Zlatá koruna, se Allianz PENZE také medailově zapsala a obhájila ocenění z minulých let.

Věříme, že k další popularizaci penzijního připojištění přispěje i celonárodní otevřená diskuse o důchodové reformě, kterou zahrnuje jako jeden ze stěžejních bodů do svého programového prohlášení současná vláda. Umožní-li nová legislativa do budoucna rozšířit v rámci spoření na stáří i další služby, bude Allianz penzijní společnost připravena je rovněž nabízet. Úložky do penzijního připojištění patří jednoznačně mezi nejbezpečnější investice na stáří a Allianz penzijní společnost je svým účastníkům nabízí již po mnoho let.

Naším cílem dále zůstává být v oblasti doplňkového penzijního připojištění první „adresou“, na kterou se obrátí občan České republiky, pokud bude uvažovat o svém spoření na důchod. Garantujeme našim účastníkům jistotu profesionální správy i rychlého servisu.

Dovolte mi, abych poděkoval všem účastníkům Allianz penzijní společnosti za důvěru, které si nesmírně vážíme a ujistil je, že se svěřenými prostředky hospodaříme s patřičnou péčí a že je naším cílem je co nejlépe zhodnotit. Poděkování patří také všem zaměstnancům, pojišťovacími poradci a obchodními partnerům za jejich profesionální práci, dovednosti a nasazení, které do Allianz penzijní společnosti vkládají.

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



Představenstvo



Ing. Dušan Quis
předseda představenstva



Ing. Petr Sosík, Ph.D.
člen



Mag. Robert Altfahrt-Riedler
člen



Mgr. Josef Lukášek
člen



Ing. Petr Hrbáček
člen

Dozorčí rada

Dr. Kay Müller
JUDr. Zdeněk Chudoba
Mgr. Karel Pilař

předseda
člen
člen

Výbor pro audit

Členy výboru pro audit byli ke dni 31. 12. 2021:

František Dostálek předseda
Michal Petrman člen
Dr. Kay Müller 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. od konce roku 2000 byl 100% dceřinou společností Allianz pojišťovny, a. s.

Společnost je zapsána v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem 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). 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 dlouhodobě oceňují jak účastníci, tak odborná veřejnost. Již v roce 2020 ocenili Allianz penzijní společnost spotřebitelé a odborná porota Superbrands Brand Council Česká republika titulem Czech Superbrands 2020. V roce 2021 získalo v soutěži Finparáda penzijní připojištění Allianz penzijní společnost druhé místo v soutěži Finanční produkt roku za to, že její fondy - Konzervativní fond, Vyvážený fond a Dynamický fond - patřily k nejlépe hodnoceným.

Allianz penzijní společnost se tak stala 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 2021 nedošlo v Allianz penzijní společnosti, a. s., k žádným podstatným změnám.

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 podni-

kohospodářskou. 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 v České republice byl jmenován v srpnu 2018.

Ing. Petr Sosík, Ph.D.

členem od 17. 4. 2019

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, kde v letech 2000 až 2003 absolvoval doktorandské studium. V Allianz pojišťovně, a. s. 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. s. a Allianz penzijní společnosti, a. s.

Mag. Robert Altfahrt-Riedler

členem od 1. 7. 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. 2015

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, a. s. Postupně měl v Allianz odpovědnost nejen za pojistnou matematiku, ale i za datové analýzy a tvorbu produktů. Dnes je členem představenstva Allianz společnosti 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. 2015

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 i Allianz penzijní společnosti s odpovědností za obchod.

DOZORČÍ RADA**Dr. Kay Müller,**

členem od 23. 3. 2015, od 30. 3. 2015 předsedou dozorčí rady Kay Müller působí v Allianz od roku 2006, studoval v Dánsku, Irsku, doktorát získal na Technické univerzitě v Mnichově v roce 2007. Od roku 2006 do roku 2009 působil v Allianz ve finančním sektoru jako výkonný asistent, do roku 2014 jako finanční ředitel. Od září roku 2014 do března 2015 byl regionálním ředitelem oboru strategie pro střední a východní Evropu, od té doby je regionálním ředitelem životního pojištění pro střední a východní Evropu.

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 a. s., od začátku roku 2019 je ředitelem jejího právního úseku.

Mgr. Karel Pilař

členem od 1. 8. 2019

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 aktuální pozici ředitele portfolio managementu, pricingu a analýz, kterou zastává od 1. 10. 2018.

e) Údaje o portfolio 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 MANAŽER:**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 a. s.

Allianz pojišťovna, a. s. - představenstvo

Ing. Dušan Quis, předseda představenstva od 14. 8. 2018
 Mgr. Josef Lukášek, člen představenstva od 1. 4. 2015
 Ing. Petr Hrbáček, člen představenstva od 1. 6. 2015
 Mag. Robert Altfahrt-Riedler, člen představenstva od 1. 7. 2020
 Ing. Petr Sosík, Ph.D., člen představenstva od 17. 4. 2019

Allianz pojišťovna, a.s. – dozorčí rada

Petros Papanikolaou, předseda od 30. 7. 2015
 Kay Müller, člen od 25. 6. 2015
 Eva Koubíková, členka od 10. 2. 2020

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

Diamond Point, a. s. – představenstvo

Ing. Petr Sosík, Ph.D., od 17. 4. 2019
 Mgr. Josef Lukášek, od 20. 3. 2014
 Ing. Jiří Zahálka, od 31. 8. 2020

Diamond Point, a. s. – dozorčí rada

Ing. Dušan Quis, od 14. 8. 2018
 Mag. Robert Altfahrt-Riedler, od 1. 7. 2020
 Ing. Petr Hrbáček, 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

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 2021 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 CO₂ 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/investor-relations/results-reports/sustainability.htm>

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“).

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 není možné sjednat smlouvu o penzijním připojištění.

Jedinou výjimkou je případ, kdy mohou vstoupit noví účastníci z transformovaného fondu jiné penzijní společnosti, který se sloučoval s jiným transformovaným fondem, a účastníci původního transformovaného fondu s tím nesouhlasili.

K datu 31. prosince 2021 Allianz penzijní společnost obhospodařovala prostředky necelých 353 tisíc účastníků penzijního připojištění v transformovaném fondu.

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

Výhody penzijního připojištění:

- spoření již od 100 Kč měsíčně
- nejnižší příspěvek účastníka pro nárok na státní příspěvek je 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
- 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 2021 Allianz penzijní společnost obhospodařovala prostředky téměř téměř 76 tisíc účastníků doplňkového penzijního spoření v účastnických fondech. Novela zákona 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. 2021 bylo 1 582 smluv pro tyto nezletilé účastníky, což činí 2 % ze všech smluv. Pro účastníky 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 účastník 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 může 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 dodat dříve uplatněné daňové odpočty za dobu 10 let zpětně.

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 podobné výhody, zejména:

- spoření již od 100 Kč měsíčně
- nejnižší příspěvek účastníka pro nárok na státní příspěvek je 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
- 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 2021 a její finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2021,
 - výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021,
 - přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2021, a
 - přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.
-

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

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

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



Přístup k auditu

Přehled



Celková hladina významnosti je stanovena na úrovni 1 % z čistých aktiv Společnosti, což představuje 13 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

13 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>Záruky a garance vyplývající ze spravovaného fondu</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. 2021 finanční situace Transformovaného fondu nevyžadovala doplnění kapitálových fondů.</p> <p>Účetní postupy a další související informace jsou zveřejněny v poznámkách 2.m.</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.h 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 2021, abychom se ujistili, že finanční situace Transformovaného fondu nevyžaduje doplnění kapitálových fondů Společností k 31. prosinci 2021.</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.

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 relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

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

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



Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

Informace vyžadované nařízením EU

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

Soulad výroku s dodatečnou zprávou výboru pro audit

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

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti pro roky 2018-2021 nás dne 30. října 2017 jmenoval jediný akcionář Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 4 roky.

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 2022

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 2021

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10	270 324	228 831
	v tom: a) splatné na požádání		270 324	228 831
	b) ostatní pohledávky		-	-
5	Dluhové cenné papíry	11	269 020	375 143
	v tom: a) vydané vládními institucemi		269 020	375 143
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	241 956	248 801
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	14	2 625	2 547
10	Dlouhodobý hmotný majetek	15	18	18
11	Ostatní aktiva	16	809 062	416 653
13	Náklady a příjmy příštích období	17	209 717	258 570
AKTIVA CELKEM			1 802 722	1 530 563

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	18	272 641	152 095
6	Rezervy	19	147 346	153 902
	c) ostatní		147 346	153 902
Cizí zdroje celkem			419 987	305 997
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	514 093
13	Oceňovací rozdíly	21	-1 587	4 723
	z toho: a) z majetku a závazků		-1 587	4 723
14	Nerozdělený zisk z předchozích období		416 264	383 681
15	Zisk za účetní období	22	226 174	130 085
Vlastní kapitál celkem			1 382 735	1 224 566
PASIVA CELKEM			1 802 722	1 530 563

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	9, 13	245 056	786 142
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	9, 13	-238 656	-780 588
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	9, 24	62 488 176	58 341 579

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2021	2020
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	7 566	6 817
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		2 032	2 899
2 Náklady na úroky a podobné náklady	3	-	-14
3 Výnosy z akcií a podílů	4	7 923	7 523
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		7 923	7 523
4 Výnosy z poplatků a provizí	5	586 267	497 461
5 Náklady na poplatky a provize	5	-240 638	-215 194
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	6 459	-16 059
7 Ostatní provozní výnosy		-	1
8 Ostatní provozní náklady		-211	-
9 Správní náklady	8	-92 163	-91 926
v tom: a) náklady na zaměstnance		-31 352	-27 211
z toho: aa) mzdy a platy		-23 031	-19 932
ab) sociální a zdravotní pojištění		-7 492	-6 507
b) ostatní správní náklady		-60 811	-64 715
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	14,15	-1 734	-1 710
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		-152	449
17 Tvorba a použití ostatních rezerv		6 556	-25 725
19 Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		279 873	161 623
23 Daň z příjmů	22	53 699	31 538
24 Zisk za účetní období po zdanění		226 174	130 085

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2021

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Kapitální fondy	Oceňovací rozdíly	Kumulovaný HV min. let	Zisk	Celkem
Zůstatek k 1.1.2020	50 100	141 884	514 093	545	245 979	137 701	1 090 302
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-	4 178	-	-	4 178
Čistý zisk za účetní období	-	-	-	-	-	130 085	130 085
Rozdělení zisku minulých let	-	-	-	-	137 701	-137 701	-
Zůstatek k 31.12.2020	50 100	141 884	514 093	4 723	383 681	130 085	1 224 566
Zůstatek k 1.1.2021	50 100	141 884	514 093	4 723	383 681	130 085	1 224 566
Změny účetních metod	-	-	-	-	2 499	-	2 499
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-	-6 310	-	-	-6 310
Čistý zisk za účetní období	-	-	-	-	-	226 174	226 174
Dividendy	-	-	-	-	-100 000	-	-100 000
Převody do fondů	-	-	35 807	-	-	-	35 807
Rozdělení zisku minulých let	-	-	-	-	130 085	-130 085	-
Zůstatek k 31.12.2021	50 100	141 884	549 900	-1 587	416 264	226 174	1 382 735

Příloha účetní závěrky za rok 2021

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 2021 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 2021

Členové představenstva	Členové dozorčí rady
Ing. Dušan Quis (předseda)	Kay Müller (předseda)
Ing. Petr Sosík, Ph.D.	Zdeněk Chudoba
Mgr. Josef Lukášek	Mgr. Karel Pilař
Ing. Petr Hrbáček	
Mag. Robert Altfahrt-Riedler	

Jménem Společnosti jednájí 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 2021 nebyly provedeny žádné změny v Allianz penzijní společnosti, a.s.

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.

Obhospodařované fondy

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 2021

Allianz penzijní společnost a. s.

RESORT CEO DUŠAN QUIS	RESORT CFO PETR SOSÍK	RESORT COO ROBERT ALTFAHRT-RIEDLER	RESORT CSO PETR HRBÁČEK	RESORT CPO JOSEF LUKÁŠEK
PRÁVNÍ ODDĚLENÍ Zdeněk Chudoba	CONTROLLING Radek Stamenov	LIKVIDACE Martin Hlaváč	KOS Alena Pomahačová	PRICING PORTFOLIO MANA- GEMENT A PRODUKTOVÉ A KLIENSKÉ ANALÝZY Martin Kaláš
COMPLIANCE Darina Jašíčková	INVESTICE A TREASURY Petr Podolka	IT Jiří Zahálka	CENTRÁLNÍ PODPORA OBCHODU Pavel Martynek	TECHNICKÁ IMPLEMENTACE Katarína Starinská
INTERNÍ AUDIT Jiří Machát	ÚČETNICTVÍ Anna Švehlová	CALL CENTRUM Jiří Tutsch	MLM Tomáš Ženíšek	PENZIJNÍ SPOŘENÍ A BUSINESS ARCHITEKTURA Jan Troniček
PÉČE A ROZVOJ ZAMĚSTNANCŮ Eva Koubíková	POJISTNÁ MATEMATIKA Jarmila Ranošová	SPRÁVA POJIŠTĚNÍ - ŽIVOTA, PENZE Monika Siedlecki-Müllerová		PENZIJNÍ SPOŘENÍ A PRODUKTOVÁ LEGISLATIVA Štěpán Hegar
MARKET MANAGEMENT Jan Andrijko	PLATBY KLIENTŮ Dana Volhejnová			
ŘÍZENÍ RIZIK Kamila Šimonová	PROCUREMENT & OPERATIONS SUPPORT Michal Chňoupek			
PMO Jakub Novotný	DANĚ			

(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“). Podrobnější informace k účetním pravidlům platným od 1. ledna 2021 jsou uvedeny v sekci 1 (o). 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 platné do 31. 12. 2020**Prvotní zaúčtování**

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

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech jsou pro účely následného ocenění zařazeny do kategorie realizovatelné cenné papíry:

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíl“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

U dluhových cenných papírů v tomto portfoliu je úrokový výnos vykazován v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů jsou případné kurzové rozdíly vykázané ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Kurzové rozdíly u majetkových cenných papírů jsou součástí přecenění na reálnou hodnotu a jsou vykázané ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíl“.

V případě, že ztráta ze změny reálné hodnoty u realizovatelných cenných papírů je účtována ve vlastním kapitálu a existuje objektivní důkaz, že došlo ke snížení hodnoty cenného papíru (tzv. „impairment“), potom je tato ztráta z vlastního kapitálu odúčtována proti účtu nákladů.

Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Společnost 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. Společnost používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky

a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

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 snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru.

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).

Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- 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),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- 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 podrozdruhu 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“.

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě. Způsob vykazování této reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo pasiv, je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika. Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky přiřaditelné danému zajištěnému riziku i zajišťovacího derivátu jsou promítnuty výsledkově.

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny budoucích peněžních toků ze zaúčtovaných aktiv nebo pasiv, účtuje se o změně jeho reálné hodnoty rozvahově.

Zajišťovací účetnictví

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- je zajištění v souladu se strategií pojišťovny pro řízení rizik,
- je na počátku zajišťovací transakce zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- je efektivita zajišťovacího vztahu objektivně měřitelná,
- je zajišťovací vztah vysoce efektivní v průběhu účetního období (tj. změny reálných hodnot zajišťovaných nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku se pohybují v rozmezí 80 % až 125 % vůči změnám reálných hodnot zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku),
- se v případě zajištění očekávaných transakcí výskyt této transakce očekává s vysokou pravděpodobností.

Společnost testuje efektivitu zajišťovacího vztahu pravidelně, minimálně však jednou měsíčně k poslednímu dni kalendářního měsíce.

Zajištění reálné hodnoty

Společnost využívá měnové swapy a měnové forwardy k zajištění kurzového rizika, které vzniká z pohybu reálných hodnot realizovatelných cenných papírů zařazených v portfoliu Finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě s přeceněním do vlastního kapitálu. Jako zajišťované riziko Společnost definovala riziko změny spotového měnového kurzu.

Reverzní repo operace

Reverzní repa u finančních institucí jsou k okamžiku pořízení a k rozvahovému dni oceňovány v pořizovací ceně zvýšené nebo snížené o úrokové výnosy nebo náklady, stejně jako depozita. Na podrozvahových účtech je vedena evidence o zajišťujících cenných papírech (kolaterálech) v reálné hodnotě. V příloze účetní závěrky je za reálnou hodnotu těchto reverzních rep považována jejich účetní hodnota.

(c) Účetní politiky pro finanční nástroje platné od 1. 1. 2021**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 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 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 modelu 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 držená 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:

- 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 přístupy 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 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 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 Úrovní 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 technikách 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 rozdíly 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 nespĺňují 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 rozdíly mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,

- 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.

(d) 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 vykazány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

(e) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- 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),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,

- bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

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

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

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

(g) 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.

(h) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího 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 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 vykazuje změnu stavu rezervy ve výkazu zisku a ztráty v položce „Tvorba a použití ostatních rezerv“.

(i) 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.

(j) 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“.

(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

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.

(l) 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 spřízněná 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.

(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 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.

(n) 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.

(o) Změny v účetních pravidlech platné od 1. ledna 2021**Změny v klasifikaci, oceňování a vykazování finančních nástrojů.**

Společnost aplikuje požadavky vyhlášky č. 442/2017 Sb., která vyžaduje, aby od 1. ledna 2021 Společnost aplikovala pro vykazování, oceňování a zveřejňování finančních nástrojů IFRS. Společnost se v souladu s IFRS v oblasti finančních nástrojů rozhodla, že nebude přepočítávat srovnávací údaje a vykáže změny účetní hodnoty finančních aktiv a závazků v počátečním nerozděleném zisku k datu účinnosti změn vyplývajících z této vyhlášky, tj. k 1. lednu 2021.

Významné nové účetní postupy uplatňované v běžném období jsou popsány v části 2. Důležité účetní metody.

Následující tabulka uvádí účetní hodnoty každé třídy finančních aktiv před a po změnách ve vykazování finančních nástrojů, účinných od 1. ledna 2021.

tis. Kč	Kategorie ocenění před změnami	Kategorie ocenění po změnách	Účetní hodnota k 31.12.2020	Vliv změn Reklasifikace	Vliv změn Přecenění	Účetní hodnota k 1.1.2021
Dluhové cenné papíry	Realizovatelné (AFS)	Oceňované FVOCI	375 143	--	--	375 143
Akcie a podílové listy	Realizovatelné (AFS)	Oceňované FVTPL	248 801	--	--	248 801
Finanční aktiva celkem			623 944	--	--	623 944

(p) 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 regulatorního 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 nere realizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

(q) 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 2021				31. prosince 2020			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva vykázaná v reálné hodnotě								
Cenné papíry ve FVOCI	--	269 020	--	269 020	--	375 143	--	375 143
Státní dluhopisy		269 020		269 020		375 143		375 143
Majetkové cenné papíry ve FVTPL	--	--	241 956	241 956	--	--	248 801	248 801
Podíly			241 956	241 956			248 801	248 801
Ostatní finanční aktiva	--	3 852	--	3 852	--	5 134	--	5 134
Měnové forwardy/swapy		3 852		3 852		5 134		5 134
Celková aktiva průběžně vykázaná v reálné hodnotě	--	272 872	241 956	514 828	--	380 277	248 801	629 078

tis. Kč	31. prosince 2021				31. prosince 2020			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční závazky vykázané v reálné hodnotě								
Ostatní finanční závazky	--	--	--	--	--	-10 053	--	-10 053
Měnové forwardy/swapy						-10 053		-10 053
Celkové závazky průběžně vykázané v reálné hodnotě	--	--	--	--	--	-10 053	--	-10 053

3. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2021	2020
Úroky z dluhových cenných papírů FVOCI	2 032	2 899
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit	0	6
Úroky z reverzních repo operací	1 128	3 597
Úroky z ostatních aktiv	4 406	315
Celkem	7 566	6 817
Náklady na úroky a podobné náklady	0	-14
Celkem	0	-14
Čistý úrokový výnos	7 566	6 803

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2021	2020
Obdržené dividendy - podílové listy FVTPL	7 923	7 523
Celkem	7 923	7 523

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2021	2020
Výnosy z poplatků a provizí		
za obhospodařování majetku fondů	479 494	436 778
za zhodnocení majetku fondů	105 829	58 020
ostatní výnosy z portfolia fondů	460	1 325
jednorázové poplatky od účastníků	484	1 338
Celkem	586 267	497 461
Náklady na poplatky a provize		
provize zprostředkovatelům	65 040	65 991
poplatky depozitáři	2 925	2 878
poplatky z obchodu s cennými papíry a bance	18 256	17 659
ostatní	154 417	128 666
Celkem	240 638	215 194

Položka „ostatní“ zahrnuje za rok 2021 (2020) náklady penzijní společnosti na zhodnocení garantovaných smluv účastníků Allianz transformovaného fondu za rok 2020 (2019) v částce 241 tis. (2020: 215 tis. Kč), 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	2021	2020
Kurzové rozdíly	-7 652	-17
Přecenění derivátů	14 111	16 076
Celkem	6 459	16 059

7. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ

tis. Kč	ČR	EU	Míno EU	Celkem
2021				
Výnosy z akcií a podílů	0	7 923	0	7 923
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7 566	0	0	7 566
Výnosy z poplatků a provizí	585 807	460	0	586 267
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-722	7 181	0	6 459
Celkem	592 651	15 564	0	608 215
2020				
Výnosy z akcií a podílů	0	7 523	0	7 523
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6 817	0	0	6 817
Výnosy z poplatků a provizí	496 136	1 325	0	497 461
Zisk nebo ztráta z finančních operací	413	-16 471	0	-16 059
Celkem	503 366	-7 623	0	495 742

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2021	2020
Mzdy a odměny	23 031	19 932
zaměstnancům	14 964	11 518
ostatním členům vedení	8 067	8 414
Sociální a zdravotní pojištění	7 492	6 507
Ostatní náklady na zaměstnance	829	772
Náklady na zaměstnance	31 352	27 211
Informační technologie	10 145	9 303
Nájemné a související náklady	1 228	1 265
Reklama a marketing	100	0
Audit, právní a daňové poradenství	1 599	1 583
Ostatní	47 740	52 564
Ostatní správní náklady	60 811	64 715
Celkem	92 163	91 926

Položka „Ostatní“ v ostatních správních nákladech představuje zejména outsourcingové náklady v částce 41 210 tis. Kč (2020: 46 180 tis. Kč) za uzavřené smlouvy penzijního spoření v roce 2021.

Položka „Audit, právní a daňové poradenství“ obsahuje zejména náklady na auditorské služby společnosti PricewaterhouseCoopers Audit s.r.o. v částce 1 599 tis. Kč (2020: 1 542 tis. Kč).

Průměrný počet zaměstnanců Společnosti byl následující:

	2021	2020
Zaměstnanci	24	23
Členové představenstva	5	5
Členové dozorčí rady	4	4
Ostatní členové vedení	3	3

9. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Pohledávky		
z obhospodařování majetku fondů	36 412	33 083
za zhodnocení majetku fondů	105 829	58 020
z derivátů	3 852	15 104
Závazky		
z nákupů služeb	2 276	1 647
z derivátů	0	10 053

tis. Kč	2021	2020
Výnosy		
za obhospodařování majetku fondů	479 494	436 778
za zhodnocení majetku fondů	105 829	58 020
z derivátů	14 111	0
Náklady		
z nákupů služeb	0	16 076
z derivátů	56 751	49 605
Podrozvahová aktiva		
Pohledávky z pevných termínových operací	245 056	786 142
Podrozvahová pasiva		
Závazky z pevných termínových operací	238 656	780 588
Hodnoty převzaté k obhospodařování	62 488 176	58 338 478

10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Běžné účty u bank	270 324	228 831
Celkem	270 324	228 831

11. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY**(a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Společnosti**

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Dluhové cenné papíry oceňované FVOCI	269 020	--
Dluhové cenné papíry realizovatelné	--	375 143
Čistá účetní hodnota	269 020	375 143

(b) Analýza dluhových cenných papírů

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	269 020	375 143
Celkem	269 020	375 143

12. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Podílové listy a ostatní podíly oceňované FVTPL	241 956	--
Podílové listy a ostatní podíly realizovatelné	--	248 801
Čistá účetní hodnota	241 956	248 801

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Vydané ostatními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	241 956	248 801
Celkem	241 956	248 801

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	
	2021	2020	2021	2020
Termínové měnové operace	245 056	262 313	3 852	5 134
Celkem	245 056	262 313	3 852	5 134

Pevné termínové kontrakty se zápornou reálnou hodnotou	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2021	2020	2021	2020
Termínové měnové operace	0	267 236	0	-10 053
Celkem	0	267 236	0	-10 053

Zajišťovací deriváty

Pevné termínové kontrakty s kladnou reálnou hodnotou	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2021	2020	2021	2020
Termínové měnové operace	0	267 153	0	9 970
Celkem	0	267 153	0	9 970

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
K 31. prosinci 2021					
Termínové měnové operace	3 852	--	--	--	3 852
K 31. prosinci 2020					
Termínové měnové operace	-4 919	--	--	--	-4 919

Zajišťovací deriváty

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2021					
Termínové měnové operace	0	-	-	-	0
K 31. prosinci 2020					
Termínové měnové operace	9 970	-	-	-	9 970

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
K 31. prosinci 2021					
Termínové měnové operace s kladnou hodnotou	245 056	--	--	--	245 056
Termínové měnové operace se zápornou hodnotou	0	--	--	--	0
K 31. prosinci 2020					
Termínové měnové operace s kladnou hodnotou	262 313	--	--	--	262 313
Termínové měnové operace se zápornou hodnotou	267 236	--	--	--	267 236

Zajišťovací deriváty

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2021					
Termínové měnové operace s kladnou hodnotou	0	-	-	-	0
Termínové měnové operace se zápornou hodnotou	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2020					
Termínové měnové operace s kladnou hodnotou	267 153	-	-	-	267 153
Termínové měnové operace se zápornou hodnotou	-	-	-	-	-

14. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK**Změny dlouhodobého nehmotného majetku**

tis. Kč	Software - Celkem
Pořizovací cena	
K 31. prosinci 2020	47 621
Přirůstky	1 795
Úbytky	0
K 31. prosinci 2021	49 416
Oprávký a opravné položky	
K 31. prosinci 2020	45 074
Řádné odpisy	1 716
Úbytky	0
K 31. prosinci 2021	46 790
Zůstatková cena	
K 31. prosinci 2020	2 547
K 31. prosinci 2021	2 626

15. DLOUHODOBÝ HMTNÝ MAJETEK**Změny dlouhodobého hmotného majetku**

tis. Kč	Inventář	Přístroje a zařízení	Hmotný majetek nezařazený do užívání	Celkem
Pořizovací cena				
K 31. prosinci 2020	78	4 304	4	4 386
Přirůstky	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0
K 31. prosinci 2021	78	4 304	4	4 386
Oprávký				
K 31. prosinci 2020	64	4 304	0	4 368
Řádné odpisy	0	0	0	0
Úbytky	0	0	0	0
K 31. prosinci 2021	64	4 304	0	4 368
Zůstatková cena				
K 31. prosinci 2020	14	0	4	18
K 31. prosinci 2021	14	0	4	18

16. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvky	68	130
Kladná reálná hodnota derivátů	3 852	15 104
Pohledávka z CashPool	663 047	310 315
Dohadné účty aktivní	142 095	91 104
Celkem	809 062	416 653

Pohledávka z CashPool představuje nárok na vypořádání peněžních transakcí v rámci CashPool mezi společnostmi ve skupině – Allianz pojišťovna, a.s. ve výši 663 047 tis. Kč.

Dohadné účty aktivní zahrnují dohadné položky na úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku fondů za rok 2021.

17. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Časové rozlišení provizí	209 695	258 548
Ostatní časové rozlišení	22	22
Celkem	209 717	258 570

Časové rozlišení provizí v celkové výši 209 695 tis. Kč (2020: 258 548 tis. Kč) představuje časově rozlišené pořizovací náklady na smlouvy o doplňkovém penzijním spoření a o penzijním připojištění.

18. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Závazky z obchodních vztahů	224 367	101 400
Závazky vůči zaměstnancům	1 242	1 118
Závazky vůči státnímu rozpočtu	29 050	17 858
Závazky ze sociálního zabezpečení	662	651
Záporná reálná hodnota derivátů	0	10 053
Dohadné účty pasivní	17 320	21 015
Celkem	272 641	152 095

Závazky z obchodních vztahů

K 31. prosinci 2021 závazky z obchodních vztahů představovaly závazky vůči zprostředkovatelům z nevyplacených provizí držených jako kauce ve výši 16 722 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 16 949 tis. Kč), závazky z nevyplacených dávek klientům ve výši 193 840 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 69 213 tis. Kč). Meziroční nárůst nevyplacených dávek je ovlivněn nejen větším počtem odcházejících klientů, ale taktéž větším objemem naspořených prostředků klientů, kteří si zažádali o výplatu. Ostatní závazky ve výši 10 382 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 11 466 tis. Kč) vůči účastníkům z důvodů nepřirazených plateb k poslednímu dni roku 2021 a ostatní obchodní závazky ve výši 2 349 tis. Kč (31. prosince 2020: 2 698 tis. Kč).

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění činí k 31. prosinci 2021 661 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 651 tis. Kč). Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

Dohadné účty pasivní

K 31. prosinci 2021 dohadné účty pasivní představovaly zejména dohadné položky na depozitářské služby a provozní náklady ve výši 11 920 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 16 212 tis. Kč) a roční odměny zaměstnanců včetně sociálního a zdravotního pojištění ve výši 5 400 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 4 803 tis. Kč).

19. REZERVY

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

tis. Kč	Hodnota rezerv k 31.12.2020	Tvorba	Použití	Hodnota rezerv k 31.12.2021
Rezerva na bonusy	130	--	--	130
Rezerva na garantované smlouvy	153 772	147 216	153 772	147 216
Celkem	153 902	147 216	153 772	147 346

Při výpočtu rezervy na garantované smlouvy k datu 31. prosince 2021 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 2020.
- 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 2021 činil 50 100 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 50 100 tis. Kč). Základní kapitál byl tvořen 300 ks akciemi na jméno v nominální hodnotě 167 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 167 tis. Kč).

Složení akcionářů Společnosti k 31. prosinci 2021:

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

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 2020	4 723	4 723
Snížení/zvýšení	-6 310	-6 310
Zůstatek k 31. prosinci 2021	-1 587	-1 587
Zůstatek k 31. prosinci 2019	545	545
Snížení/zvýšení	4 178	4 178
Zůstatek k 31. prosinci 2020	4 723	4 723

22. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku ve výši 226 174 tis. Kč za rok končící 31. prosince 2021.

Zisk Společnosti za účetní období končící ke dni 31.12.2020 vykázáný v řádné účetní závěrce ve výši 130 085 tis. Kč byl rozhodnutím valné hromady převeden do nerozděleného zisku.

Na základě rozhodnutí valné hromady Společnosti byla v roce 2021 vyplacena dividendy z nerozděleného zisku za předešlá účetní období ve výši 100 000 tis. Kč jedinému akcionáři, tj. Allianz pojišťovně, a.s.

23. DAŇ Z PŘÍJMŮ

a) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2021	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	279 873	161 623
Výnosy nepodléhající zdanění	-9 959	-7 523
Daňové neodčitatelné náklady	149 285	153 447
Ostatní položky	-147 216	-153 772
Mezisoučet – základ daně	271 983	153 775
Daň vypočtená při použití sazby 19 %	51 676	29 217
Daň ze samostatného základu 15 %	1 494	1 129
Úprava daně - minulá období	530	1 192
Celková daň	53 700	31 538

b) Odložená daň

Společnost neúčtovala k 31. prosinci 2021 ani 31. prosinci 2020 o odložené dani.

24. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Hodnota obhospodařovaného majetku v účastnických/transformovaných fondech		
účastnické fondy	6 969 126	5 250 430
transformovaný fond	55 519 050	53 091 149
Celkem	62 488 176	58 341 579

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
K 31. prosinci 2021						
Pohledávky za bankami	270 326	-	-	-	-	270 326
Dluhové cenné papíry	95 844	-	173 176	-	-	269 020
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	241 956	241 956
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	2 643	2 643
Ostatní aktiva	146 015	663 047	-	-	-	809 062
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	209 717	209 717
Celkem	512 185	663 047	173 176	-	454 316	1 802 724
Ostatní pasiva	255 320	17 320	-	-	-	272 640
Rezervy	-	147 346	-	-	-	147 346
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 382 738	1 382 738
Celkem	255 320	164 666	-	-	1 382 738	1 802 724
Gap	256 865	498 381	173 176	-	- 928 422	
Kumulativní gap	256 865	755 246	928 422			

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2020						
Pohledávky za bankami	228 831	-	-	-	-	228 831
Dluhové cenné papíry	199 990	-	175 153	-	-	375 143
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	248 801	248 801
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	2 565	2 565
Ostatní aktiva	106 338	310 315	-	-	-	416 653
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	258 570	258 570
CELKEM	535 159	310 315	175 153	-	509 936	1 530 563
Ostatní pasiva	121 027	31 068	-	-	-	152 095
Rezervy	-	153 902	-	-	-	153 902
Vlastní kapitál	-	--	-	-	1 224 566	1 224 566
CELKEM	121 027	184 970	-	-	1 224 566	1 530 563
Gap	414 132	125 345	175 153	-	-714 630	-
Kumulativní gap	414 132	539 477	714 630	-	-	-

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
K 31. prosinci 2021			
Pohledávky za bankami	1 922	268 404	270 326
Dluhové cenné papíry	--	269 020	269 020
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	241 956	--	241 956
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	--	2 643	2 643
Ostatní aktiva	--	809 062	809 062
Náklady a příjmy příštích období	--	209 717	209 717
Celkem	243 878	1 558 846	1 802 724
Ostatní pasiva	--	272 640	272 640
Rezervy	--	147 346	147 346
Vlastní kapitál	--	1 382 738	1 382 738
Celkem	-	1 802 724	1 802 724
Čistá devizová pozice	243 878	- 243 878	-

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2020			
Pohledávky za bankami	21 766	207 065	228 831
Dluhové cenné papíry	-	375 143	375 143
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	248 801	-	248 801
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	2 565	2 565
Ostatní aktiva	-	416 653	416 653
Náklady a příjmy příštích období	-	258 570	258 570
Celkem	270 567	1 259 996	1 530 563
Ostatní pasiva	-	152 095	152 095
Rezervy	-	153 902	153 902
Vlastní kapitál	-	1 224 566	1 224 566
Celkem	-	1 530 563	1 530 563
Čistá devizová pozice	270 567	-270 567	-

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Rok 2021 se nesl v duchu ožívování světové ekonomiky navzdory dalším vlnám nemoci Covid-19. Za podpory masivních fiskálních stimulů světová ekonomika rostla v uplynulém roce 5,5% tempem. V polovině roku začaly sílit inflační tlaky, které postupně přiměly centrální banky k utahování své monetární politiky. Česká národní banka zvýšila sazby na konci roku až k 3,75% a v únoru 2022 pokračovala se zvyšováním o dalších 0,75%. Nárůst výnosů doprovázel propad cen dluhopisů, které zasáhly zejména konzervativní dluhopisové investice. Volatilita na trhu se propsala zejména do kolísavosti kurzů jednotek penzijních fondů, které se zaměřují na akciové trhy. Penzijní fondy investují zejména do bezpečných dluhopisů s vysokou kreditní kvalitou. Portfolio penzijních fondů je aktivně řízeno s ohledem na aktuální situaci na kapitálových trzích.

Výhled na vývoj ekonomiky v roce 2022 bude zpomalen zejména narůstající inflací, navyšováním sazeb a geopolitickým napětím na východní Ukrajině. Průměr očekávání analytiků ukazuje na zpomalení růstu světové ekonomiky okolo úrovně 4,1% HDP v roce 2021. Trh českých státních dluhopisů v roce 2022 bude ovlivněn zejména zvýšenou emisí dluhopisů ze strany vlády pro pokrytí 280 mld. CZK schodku státního rozpočtu a restriktivní měnovou politikou ČNB se snahou zkrotit inflaci zpět k 2% cíli.

28. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

Počet účastníků penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření.

K rozvahovému dni byl počet účastníků penzijního připojištění 352 439 (2020: 371 535), počet účastníků doplňkového penzijního spoření 75 970 (2020: 87 537).

Počet a výše vyplacených dávek.

Vyplacené dávky účastníkům	2021	2020
Počet smluv	41 457	34 235
Celková výše vyplacených dávek	3 908 545	2 855 651

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 2021 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

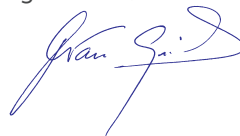
Koncem února 2022 pokračující politické napětí mezi Ruskem a Ukrajinou eskalovalo v konflikt s vojenskou invazí Ruska na Ukrajinu. Celosvětovou reakcí na ruské porušení mezinárodního práva a agrese vůči Ukrajině bylo uvalení rozsáhlých sankcí a omezení podnikatelské činnosti. Tyto skutečnosti považujeme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

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

Účetní závěrka sestavena dne 28.3.2022

Razítko a podpis statutárního orgánu

Jméno a podpis:
Ing. Dušan Quis



Osoba odpovědná za účetnictví
Ing. Anna Švehlová



Jméno a podpis:
Ing. Petr Sosík, Ph.D.



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 2021 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, 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 Hietzinger Kai 101-105, 1130 Vídeň, Rakousko, 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 Koniginstrasse 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

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. Mezi oběma společnostmi je uzavřena od roku 1995 smlouva o spolupráci při prodeji tehdejšího penzijního připojištění obchodními zástupci Allianz pojišťovny, a. s.

V roce 2013 uzavřely společnosti smlouvu o spolupráci a zpracování osobních údajů. V roce 2014 byla uzavřena podnájemní smlouva, která v celém rozsahu nahradila původní podnájemní smlouvu. Allianz pojišťovna, a. s. a Allianz penzijní společnost, a. s. dále 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).

S účinností od 1. 1. 2017 byla uzavřena s Allianz pojišťovnou a. s. smlouva o spolupráci a o sdílení vybraných nákladů.

V roce 2020 uzavřela Allianz penzijní společnost, a. s., jako úvěrující, smlouvu o poskytnutí úvěru s Allianz pojišťovnou, a. s., jako úvěrovaným, na dobu od 23. 10. 2020 do 25. 10. 2021.

Allianz Holding eins GmbH

Allianz Holding eins GmbH je mateřskou společností Allianz pojišťovny, a. s. Dne 7. 10. 2021 byla do rakouského obchodního rejstříku zapsána fúze společnosti Allianz Holding eins GmbH s původní mateřskou společností Allianz pojišťovny a. s., společností Allianz New Europe Holding GmbH. Allianz Holding eins GmbH se tak stala 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.

V roce 2012 byla s účinností od ledna 2013 uzavřena smlouva o obchodním zastoupení ohledně nabízení a zprostředkování uzavírání smluv o doplňkovém penzijním spoření a tehdejším důchodovém spoření mezi Allianz penzijní společností, a. s. a Allianz kontakt, s. r. o., jako investičním zprostředkovatelem.

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. ze dne 25. 3. 2021

- Klientská smlouva s ZAD Allianz Bulgaria ze dne 16. 4. 2021
- Klientská smlouva s Allianz pojišťovnou, a. s. ze dne 16. 4. 2021
- Klientská smlouva s Allianz Tiriac Asigurari SA ze dne 11. 11. 2021

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. S ostatními propojenými osobami Allianz penzijní společnost, a. s., spolupracuje především v oblasti využití informačních systémů a technologií, facility managementu a investování. Pro své finanční umístění aktiv Allianz penzijní společnost, a. s., využívá také instrumenty spravované investiční společností PIMCO Global AdvisorsIreland 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.

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, vyhotovované dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, pro účetní období počínající 1. 1. 2021 a končící 31. 12. 2021, 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
- přehled jednání učiněných v posledním účetním období
- posouzení vzniku újmy.

Společnosti vyplývají z účasti ve Skupině 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 produktů, posiluje pozici při jednání s obchodními partnery a umožňuje další rozvoj služeb pro koncové zákazníky.

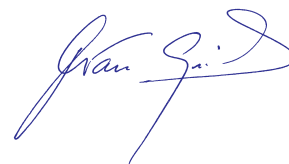
Prohlašujeme, že si nejsme vědomi skutečnosti, že by z výše uvedených smluv nebo opatření vznikla Allianz penzijní společnosti, a. s., újma.

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

Prohlašujeme, že v roce 2021 nebyla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob žádná jednání ohledně majetku, který by přesáhnul 10 % vlastního kapitálu Allianz penzijní společnosti, a. s. zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V Praze, dne 28. 3. 2022

Ing. Dušan Quis
předseda představenstva

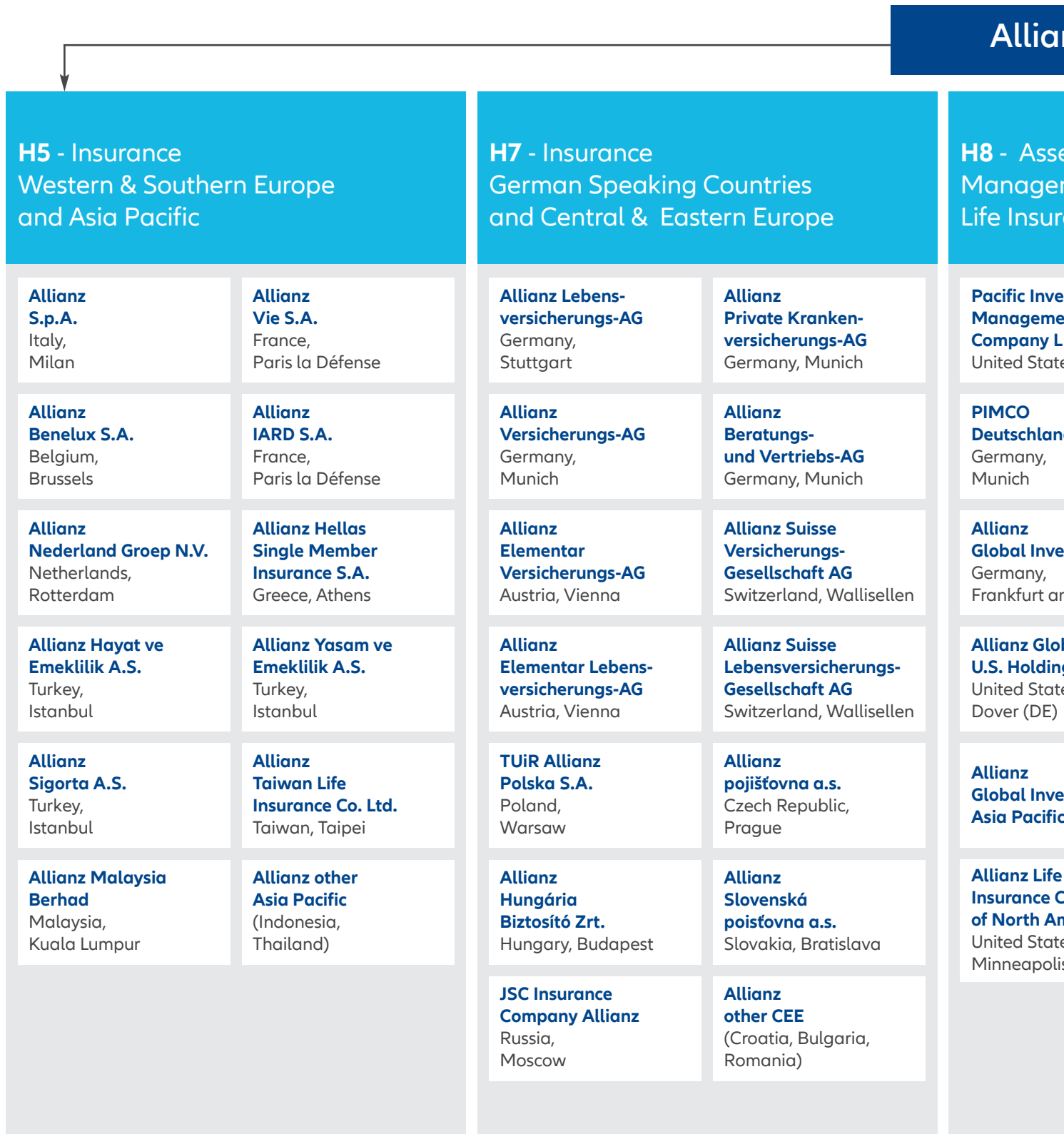


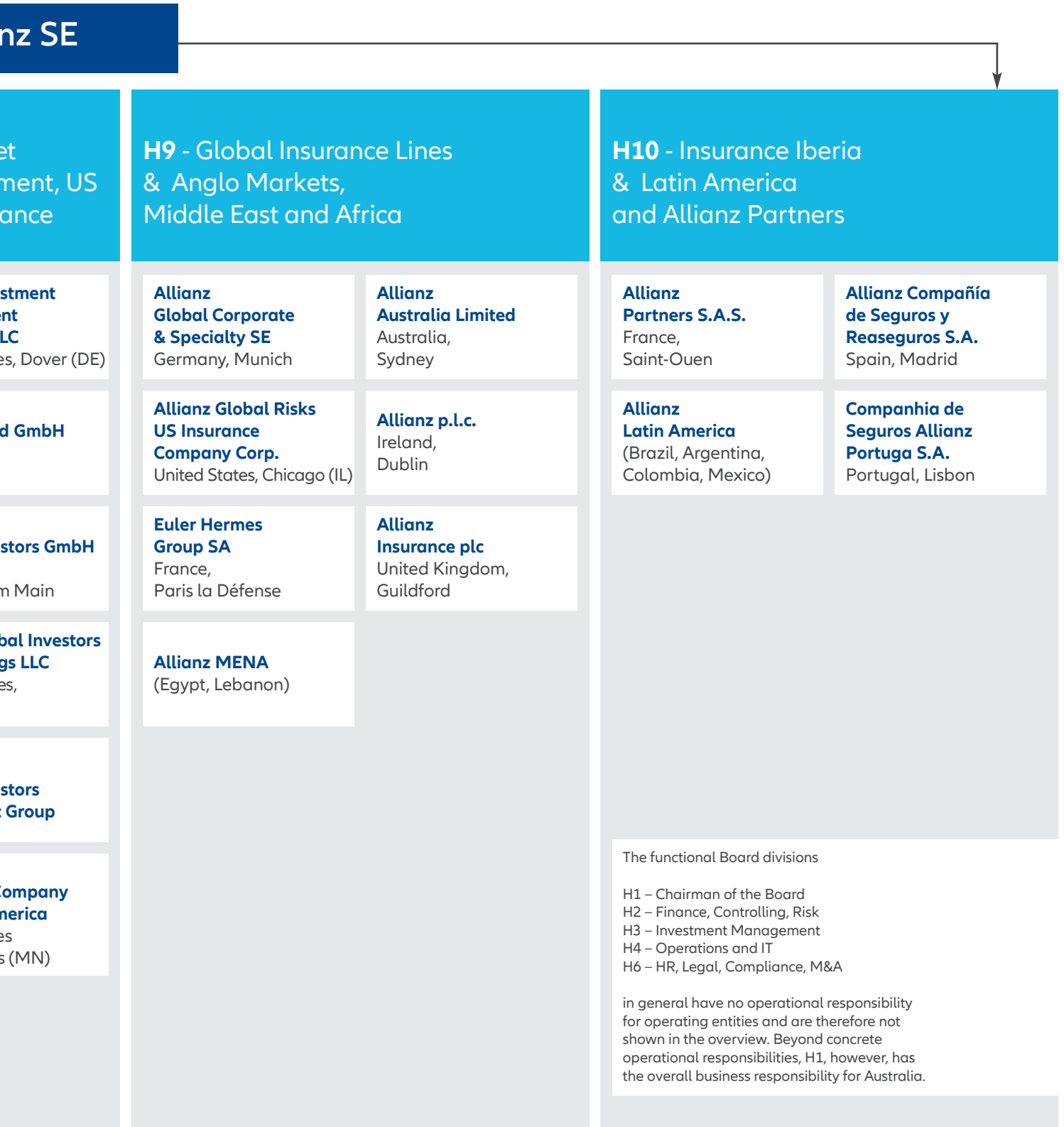
Ing. Petr Sosík, Ph.D.
člen představenstva



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 2021.





C

fon~~dy~~

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 2021

STRANA 63

Výkaz zisku a ztráty za rok 2021

STRANA 64

Příloha účetní závěrky
k 31. prosinci 2021

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.

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 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. 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 2021, 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 %)
CZ0002005689	WUWGR 0 07/04/23	CZK	Hypoteční zástavní listy	965 000	968 822	1,74
CZ0003529794	Net4Gas 2,745% 2031	CZK	Korporátní dluhopisy	999 000	1 023 232	1,84
CZ0001002547	CR 5,70/24	CZK	Státní dluhopisy	1 195 979	1 054 481	1,90
CZ0001005870	CZGB 1 1/4 02/14/25	CZK	Státní dluhopisy	1 254 495	1 267 047	2,28
CZ0001004253	CZGB 2.4 09/17/25	CZK	Státní dluhopisy	1 408 217	1 398 767	2,52
CZ0001004105	CZGB 0 11/19/27	CZK	Státní dluhopisy	1 509 382	1 507 053	2,71
CZ0001001945	CZGB 4.7 09/12/22	CZK	Státní dluhopisy	2 131 005	1 828 073	3,29
CZ0001003859	CZGB 2 1/2 08/25/28	CZK	Státní dluhopisy	1 919 308	1 901 476	3,42
CZ0001005375	CZGB 2 3/4 07/23/29	CZK	Státní dluhopisy	2 031 083	2 024 751	3,65
CZ0001006076	CZGB 0.05 11/29/29	CZK	Státní dluhopisy	2 067 870	2 085 255	3,76
CZ0001004600	CZGB 0.45 10/25/23	CZK	Státní dluhopisy	2 245 294	2 259 220	4,07
CZ0001001796	CZGB 4.2 12/04/36	CZK	Státní dluhopisy	2 404 738	2 279 152	4,11
CZ0001004477	CZGB 0.95 05/15/30	CZK	Státní dluhopisy	2 331 646	2 357 647	4,25
CZ0001005888	CZGB 1.2 03/13/31	CZK	Státní dluhopisy	2 366 396	2 387 332	4,30
CZ0001002059	CZGB 4.85 11/26/57	CZK	Státní dluhopisy	2 495 440	2 470 483	4,45
CZ0001005920	CZGB 1 1/2 04/24/40	CZK	Státní dluhopisy	2 875 109	2 902 055	5,23
CZ0001005946	CZGB 0.1 04/17/22	CZK	Státní dluhopisy	2 963 800	2 968 731	5,35
CZ0001005037	CZGB 0 1/4 02/10/27	CZK	Státní dluhopisy	3 209 142	3 257 180	5,87
CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	CZK	Státní dluhopisy	3 749 506	3 776 411	6,80
CZ0001003123	CR VAR/23	CZK	Státní dluhopisy	5 303 898	5 169 483	9,31
CZ0001006241	T 1 7/8 11/30/21	CZK	Pokladniční poukázky	3 841 090	3 874 570	6,98

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

V roce 2021 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)
31.12.2018	43 832
31.12.2019	555 508
31.12.2020	728 719
31.12.2021	417 351

Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu

Aktiva (v tis. Kč)	31.12.2020	31.12.2021
Pohledávky za bankami	3 130 177	233 863
a) splatné na požádání	235 177	233 863
b) ostatní pohledávky	2 895 000	-
Dluhové cenné papíry	48 512 158	55 282 554
Aktie, podílové listy a ostatní podíly	1 432 832	-
Ostatní aktiva	26 447	4 177
CELKEM	53 101 613	55 520 593

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

(v tis. Kč)	31.12.2020	31.12.2021
Úplata za obhospodařování majetku	407 298	435 446

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

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2021,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti 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

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 jeho 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 2022

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 2021

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
AKTIVA			
3	8	233 863	3 130 177
		233 863	235 177
		-	2 895 000
5	9	55 282 554	48 512 158
		47 872 727	42 169 076
		7 409 827	6 343 082
6	10	-	1 432 832
11	11	4 176	26 446
AKTIVA CELKEM		55 520 593	53 101 613

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
PASIVA			
4	12,14	55 025 947	52 283 288
6	15	77 293	89 606
		77 293	89 606
12		-	35 807
13	17	-63 931	357 931
		-63 931	357 931
14		176 487	-
15	16	304 797	334 981
PASIVA CELKEM		55 520 593	53 101 613

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
4	19	265 938	1 128 903
8	20	55 519 050	53 091 149
Podrozvahová pasiva			
10	8	-	2 899 806
12	19	53 801	1 112 043

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2021	2020
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	2	614 917	779 421
<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>		<i>601 348</i>	<i>754 093</i>
3 Výnosy z akcií a podílů		205 619	26 122
<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>		<i>205 619</i>	<i>26 122</i>
5 Náklady na poplatky a provize	3	-488 840	-444 483
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	4	-42 027	-8 790
7 Ostatní provozní výnosy	5	2 815	2 671
16 Rozpuštění ostatních rezerv		-	-
17 Tvorba a použití ostatních rezerv		12 313	-19 960
19 Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		304 797	334 981
23 Daň z příjmů	18	-	-
24 Zis za účetní období po zdanění		304 797	334 981

Příloha účetní závěrky za rok 2021

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 2021 spravoval Fond prostředky 353 tisíc účastníků penzijního připojištění (2020: 372 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 umístění 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 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“). 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 platné do 31.12.2020

Prvotní zaúčtování

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

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

- a) realizovatelné,
- b) držené do splatnosti.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

U dluhových cenných papírů v tomto portfoliu je úrokový výnos vykazován v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů jsou případné kurzové rozdíly vykázané ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Kurzové rozdíly u majetkových cenných papírů jsou součástí přecenění na reálnou hodnotu a jsou vykázané ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“.

V případě, že ztráta ze změny reálné hodnoty u realizovatelných cenných papírů je účtována ve vlastním kapitálu a existuje objektivní důkaz, že došlo ke snížení hodnoty cenného papíru (tzv. „impairment“), potom je tato ztráta z vlastního kapitálu odúčtována proti účtu nákladů.

Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry v tomto portfoliu mohou být pouze dluhové cenné papíry, které má účetní jednotka zřejmý úmysl a schopnost držet do splatnosti.

Cenné papíry v tomto portfoliu jsou oceněny v naběhlé hodnotě, kdy časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Úrokový výnos je vykazován v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

K dluhovým cenným papírům drženým do splatnosti se tvoří opravné položky. Opravné položky k těmto cenným papírům jsou tvořeny v částce, která odráží pouze změnu rizikovitosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

Reálná hodnota

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. Společnost používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

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 snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,
- b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

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

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).

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“.

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“.

Pohledávky a opravné položky

Provozní 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.

Tvorba opravné položky se vyazuje jako náklad, její použití je vykazáno 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.

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.

Prostředky účastníků penzijního připojištění

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

(c) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- 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),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,

- bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě. Způsob vykazování této reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo pasiv, je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika. Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky přiřaditelné danému zajištěnému riziku i zajišťovacího derivátu jsou promítnuty výsledkově.

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny budoucích peněžních toků ze zaúčtovaných aktiv nebo pasiv, účtuje se o změně jeho reálné hodnoty rozvahově.

Zajišťovací účetnictví

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- je zajištění v souladu se strategií pojišťovny pro řízení rizik,
- je na počátku zajišťovací transakce zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- je efektivita zajišťovacího vztahu objektivně měřitelná,
- je zajišťovací vztah vysoce efektivní v průběhu účetního období (tj. změny reálných hodnot zajišťovaných nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku se pohybují v rozmezí 80 %

- až 125 % vůči změnám reálných hodnot zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku),
- se v případě zajištění očekávaných transakcí výskyt této transakce očekává s vysokou pravděpodobností.

Fond testuje efektivitu zajišťovacího vztahu pravidelně, minimálně však jednou měsíčně k poslednímu dni kalendářního měsíce.

Zajištění reálné hodnoty

Fond využívá měnové swapy a měnové forwardy k zajištění kurzového rizika, které vzniká z pohybu reálných hodnot realizovatelných cenných papírů zařazených v portfoliu Finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě s přeceněním do vlastního kapitálu. Jako zajišťované riziko Fond definovala riziko změny spotového měnového kurzu

(d) Účetní politiky pro finanční nástroje platné od 1.1.2021

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 kótovanou 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 přeceňovaných na reálnou hodnotu považuje Fond mid cenu za vhodnou reprezentaci reálné hodnoty v souladu s IFRS 13. Rozdíl mezi cenou skutečně realizovaných transakcí a mid oceněním k datu vykázání Fond nepovažuje za významný.

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) (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) (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:

- 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 vykázány 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 portfolia 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 portfoliu 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 portfolia jako celku změní. 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 vážnou 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 přečtením do zisku nebo ztráty, řádek „zisk nebo ztráta z finančních operací“, nebo do vlastního kapitálu, položka „oceňovací rozdíl 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 snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,
- b) u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

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

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“.

(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.

(f) Pohledávky a opravné položky

Provozní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, 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. “.

(g) 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.

(h) Prostředky účastníků penzijního připojištění

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

(i) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výši. 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 postačitelosti**

Na závazky vyplývající ze smluv o penzijním připojištění tvoří Fond rezervy. Výše rezerv je stanovena na základě testu postačitelosti 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 postačitelosti rezervy je model diskontovaných finančních toků. Finančními toky se rozumí především pří-

spěvky 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 přírážky 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.

(j) 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.

(h) Prostředky účastníků penzijního připojištění

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“.

(k) 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 nesplňuje definici investiční jednotky podle IFRS 10, odst. 28.

(l) 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.

(m) 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 příjmů a neúčtuje o odložené dani z dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

(n) 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.

(o) 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.

(p) 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.

(q) Změny v účetních pravidlech platné od 1. ledna 2021

Změny v klasifikaci, oceňování a vykazování finančních nástrojů. Fond aplikuje požadavky vyhlášky č. 442/2017 Sb., která vyžaduje, aby od 1. ledna 2021 Fond aplikoval pro vykazování, oceňování a zveřejňování finančních nástrojů podle IFRS. Fond se v souladu s IFRS v oblasti finančních nástrojů rozhodl, že nebude přepočítávat srovnávací údaje a vykáže změny účetní hodnoty finančních aktiv a závazků v počátečním nerozděleném zisku k datu účinnosti změn vyplývajících z této vyhlášky, tj. k 1. lednu 2021.

Významné nové účetní postupy uplatňované v běžném období jsou popsány v poznámce 3 a kapitole „Finanční rizika“. Následující tabulka uvádí účetní hodnoty každé třídy finančních aktiv před a po změnách ve vykazování finančních nástrojů, účinných od 1. ledna 2021.

tis. Kč	Kategorie ocenění před změnami	Kategorie ocenění před změnami po změnách	Účetní hodnota před změnami 31.12.2020	Vliv změn v účetních pravidlech Reklasifikace	Vliv změn v účetních pravidlech Přecenění	Účetní hodnota po změnách 1.1.2021
Investice do dluhových CP						
	HTM	FVOCI	2 638 030	204 622	-	2 842 653
	HTM	AC	15 242 774	-	-2 913	15 239 861
	AFS	AC	19 326 919	-94 159	-7 567	19 225 192
	AFS	FVOCI	11 304 434	-	-	11 304 434
	AFS	FVTPL	-	-	-	-
	Celkové investice do dluhových CP		48 512 158	110 463	-10 481	48 612 141
Akcie, podílové listy a ostatní podíly						
	AFS	FVTPL	1 432 832	-	-	1 432 832
	Akcie, podílové listy a ostatní podíly celkem		1 432 832	-	-	1 432 832
	Ostatní aktiva		26 446	-	-	26 446
	Ostatní aktiva celkem		26 446	-	-	26 446
	Finanční aktiva celkem		49 971 436	110 463	-10 481	50 071 418

Investice do dluhových cenných papírů

Hlavní důvody pro reklasifikace byly následující: Investice do dluhových cenných papírů dříve klasifikovaných v kategorii AFS. Fond drží některé investice v portfoliu dluhových cenných papírů, které byly dříve klasifikované v kategorii AFS, jelikož nesplňovaly podmínky pro zařazení do portfolií HTM nebo LaR. V rámci přechodu na IFRS v oblasti finančních nástrojů jsou tyto cenné papíry klasifikované dle příslušného obchodního modelu: AC, FVOCI nebo FVTPL.

Investice do dluhových cenných papírů dříve klasifikovaných v kategorii HTM nebo LaR, které byly v minulosti reklasifikovány z portfolia AFS. V rámci přechodu na IFRS v oblasti finančních nástrojů se vyžaduje retrospektivní aplikace IFRS 9. Jelikož Fond v minulosti reklasifikoval dluhové cenné papíry z portfolia AFS do HTM nebo LaR, část přečíslovacího rozdílu k datu reklasifikace zůstala vykázána ve vlastním kapitálu na účtech oceňovacích rozdílu. Tento oceňovací rozdíl byl v důsledku retrospektivní aplikace IFRS 9 odúčtován proti dluhovým cenným papírům vykázaným na rozvaze.

Rekonciliace opravné položky k 31. prosinci 2020 a k 1. lednu 2021. Následující tabulka porovnává výši opravné položky ke konci minulého účetního období, které byly oceněny v souladu s modelem vzniklých ztrát, s opravnými položkami, které jsou stanoveny v souladu s modelem očekávaných úvěrových ztrát podle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

tis. Kč	Opravná položka před změnami v účetních pravidlech k 31.12.2020	Vliv reklasifikace do FVTPL	Vliv reklasifikace do FVOCI	Vliv přecenění	Očekávaná úvěrová ztráta podle IFRS 9 k 1.1. 2021
Investice do dluhových cenných papírů	145 818	-145 818	-	12 507	12 507

Následující tabulka analyzuje dopady přechodu na IFRS v oblasti finančních nástrojů (bez zohlednění daňového dopadu) podle novely vyhlášky č. 501/2002 Sb. na vlastní kapitál k 1. lednu 2021.

tis. Kč	Oceňovací rozdíl z přecenění majetkových účastí	Oceňovací rozdíl z nástrojů přečíslovaných do vlastního kapitálu	Přecenění finančních závazků připadajících na vlastní úvěrové riziko	Nerozdělený zisk	Celkem
Částky k 31. 12. 2020 před přechodem na IFRS v oblasti finančních nástrojů	-	357 931	-	35 807	334 981
Reklasifikace investičních cenných papírů z cenných papírů určených k prodeji do FVTPL	-	-188 536	-	-	-
Vykázání ECL podle IFRS 9 pro dluhová finanční aktiva ve FVOCI	-	-94 159	-	-	-
Přecenění reálné hodnoty pro reklasifikované finanční nástroje podle IFRS 9	-	203 766	-	-	-
Vykázání ECL podle IFRS 9 pro dluhová finanční aktiva v AC	-	-2 026	-	-	-
K 1. 1. 2021 podle IFRS 9	-	266 495	-	35 807	334 981

2. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2021	2020
Úrokové výnosy vypočtené podle efektivní úrokové míry	806 967	754 881
Dluhové cenné papíry ve FVOCI	205 619	-
Dluhové cenné papíry v AC	601 348	-
Dluhové cenné papíry v AFS	-	376 110
Dluhové cenné papíry HtM	-	377 983
Úroky z běžných účtů	-	788
Ostatní podobné výnosy	13 569	24 540
Úroky z úvěrů v rámci repo obchodů ve FVTPL	13 569	24 540
Celkové úroky a podobné výnosy	820 536	779 421
Čisté úrokové výnosy / (Čisté úrokové náklady)	820 536	779 421

3. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2021	2020
Náklady na poplatky a provize		
za obhospodařování majetku	435 446	407 297
za zhodnocení majetku	53 394	37 217
za bankovní poplatky	-	-31
Celkem	488 840	444 483

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí 0,8 % (2020: 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 % (2020: 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.

4. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2021	2020
Přecenění dluhových cenných papírů ve FVTPL	-4 246	-
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv v AFS	-	5 949
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv ve FVOCI	-31 809	-
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv ve FVTPL	-11 221	-
Ostatní kurzové rozdíly	-6 327	36 225
Zisk nebo ztráta ze zajišťovacích derivátů kromě úrokových derivátů	10 283	-182
Zisk nebo ztráta z derivátů držených k obchodování	-	-50 783
Ostatní operace	1 292	-
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-42 027	-8 790

5. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

Významnou součástí této položky jsou výnosy z příspěvků účastníků, které z právního titulu zůstávají ve výnosech Fondu. V roce 2021 představovala hodnota těchto výnosů z příspěvků 2 815 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 2 459 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 2020 tvořily tyto výnosy hodnotu 193 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 212 tis. Kč).

6. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ

tis. Kč	ČR	EU	Mimo EU	Celkem
2021				
Výnosy z akcií a podílů	203 776	486	1 358	205 691
Výnosy z úroků a podobné výnosy	610 993	3 068	855	614 917
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	-34 423	-8 175	571	-42 027
Ostatní provozní výnosy	2 815	-	-	2 815
Celkem	783 160	-4 621	2 785	781 324
2020				
Výnosy z akcií a podílů	17 463	418	8 241	26 122
Výnosy z úroků a podobné výnosy	770 844	5 192	3 385	779 420
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	-102 588	82 856	10 941	-8 790
Ostatní provozní výnosy	2 671	-	-	2 671
Celkem	688 390	88 466	22 568	799 424

7. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Pohledávky		
z derivátů	4 177	16 069
Závazky		
z obhospodařování placené Společnosti	540	31 689
za zhodnocení majetku placené Společnosti	53 394	37 217
z derivátů	1 543	10 464

tis. Kč	2021	2020
Výnosy		
z derivátů	78 088	62 669
úroky z dluhopisu	8 922	8 947
Náklady		
za obhospodařování placené Společnosti	435 446	407 298
za zhodnocení majetku placené Společnosti	53 394	37 217
z derivátů	67 805	103 074

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Podrozvahová aktiva		
Pohledávky z pevných termínových operací	265 983	1 128 903
Hodnoty předané k obhospodařování	55 519 050	53 091 149
Podrozvahová pasiva		
Závazky z pevných termínových operací	53 801	1 112 043

8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Běžné účty u bank	233 863	235 177
Reverzní repo operace	-	2 895 000
Celkem	233 863	3 130 177

Fond neeviduje k 31. prosinci 2021 v rámci reverzních repo transakcí žádnou státní pokladniční poukázku (k 31. prosinci 2020 evidoval státní pokladniční poukázku CZ0001006035 v tržní hodnotě 2 899 806 tis. Kč). Pokladniční poukázky jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

tis. Kč	Vklady u bank běžné účty	Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů	Celkem
K 31. prosinci 2021			
<i>Do splatnosti, nezhodnocené</i>			
[nižší než A]	233 863	-	233 863
Celkem do splatnosti podle ratingu	233 863	-	233 863
Celkem do splatnosti, nezhodnocené	233 863	-	233 863
K 31. prosinci 2020			
<i>Do splatnosti, nezhodnocené</i>			
[A- to A+]	14	2 895 000	2 895 014
- [nižší než A]	235 177	-	235 177
- Celkem do splatnosti podle ratingu	235 191	2 895 000	3 130 191
Celkem do splatnosti, nezhodnocené	235 191	2 895 000	3 130 191

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“.

9. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

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

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Dluhové CP ve FVOCI	38 418 821	-
Dluhové CP v AC	16 863 733	-
Dluhové CP v AFS	-	30 631 353
Dluhové CP v HtM	-	17 880 805
Čistá účetní hodnota	55 282 554	48 512 158

Níže uvedená tabulka uvádí investice do dluhových cenných papírů k 31. prosinci 2021 a 2020 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	-	-	16 402 391	30 928 607
Státní pokladniční poukázky	-	-	461 342	-
Bankovní dluhopisy	-	-	-	3 569 201
Korporátní dluhopisy	-	-	-	3 921 013
Celkové investice do dluhových CP k 31. prosinci 2021	-	-	16 863 733	38 418 821

tis. Kč	Dluhové CP ve FVTPL	Dluhové CP v AFS	Dluhové CP v HtM
Státní dluhopisy	-	24 066 097	17 880 805
Bankovní dluhopisy	-	4 163 494	-
Korporátní dluhopisy	-	2 401 762	-
Celkové investice do dluhových CP k 31. prosinci 2020	-	30 631 353	17 880 805

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 2021 (AFS ke 31. prosinci 2020), pro kterou je vytvořena opravná položka.

tis. Kč	31. prosince 2021				31. prosince 2020			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<i>Státní dluhopisy</i>								
Reálná hodnota očištěná o efekt ECL	16 402 391			16 402 391	24 066 097	-	-	24 066 097
Snížení o opravnou položku	-2 232			-2 232	-	-	-	-
Reálná hodnota	16 404 622			16 404 622	24 066 097	-	-	24 066 097
<i>Státní pokladniční poukázky</i>								
Do splatnosti	461 342			461 342	-	-	-	-
Po splatnosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Reálná hodnota očištěná o efekt ECL	461 342	-	-	461 342	-	-	-	-
Snížení o opravnou položku	4	-	-	4	-	-	-	-
Reálná hodnota	461 346	-	-	461 346	-	-	-	-
<i>Bankovní dluhopisy</i>								
Do splatnosti	-	-	-	-	4 163 494	-	-	4 163 494
Reálná hodnota	-	-	-	-	4 163 494	-	-	4 163 494
<i>Korporátní dluhopisy</i>								
Do splatnosti	-	-	-	-	2 401 762	-	-	2 401 762
Po splatnosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Reálná hodnota očištěná o efekt ECL	-	-	-	-	2 401 762	-	-	2 401 762
Snížení o opravnou položku	-	-	-	-	-	-	-	-
Reálná hodnota	-	-	-	-	2 401 762	-	-	2 401 762
Celkové investice do dluhových CP měřených ve FVOCI (reálná hodnota)	16 863 733	-	-	16 863 733	30 631 353	-	-	30 631 353

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 „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 2021, pro kterou je vytvořena opravná položka.

tis. Kč	31. prosince 2021				31. prosince 2020			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<i>Vládní dluhopisy</i>								
Brutto účetní hodnota	30 923 754	-	-	30 923 754	17 880 805	-	-	17 880 805
Snížení o opravnou položku	-4 853	-	-	-4 853	-	-	-	-
Netto účetní hodnota (AC)	30 928 607	-	-	30 928 607	17 880 805	-	-	17 880 805
<i>Bankovní dluhopisy</i>								
Do splatnosti	3 568 367	-	-	3 568 367	-	-	-	-
Po splatnosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Brutto účetní hodnota	3 568 367	-	-	3 568 367	-	-	-	-
Snížení o opravnou položku	-834	-	-	-834	-	-	-	-
Netto účetní hodnota (AC)	3 569 201	-	-	3 569 201	-	-	-	-
<i>Korporátní dluhopisy</i>								
Do splatnosti	3 924 368	-	-	3 924 368	-	-	-	-
Po splatnosti	-	-	-	-	-	-	-	-
Brutto účetní hodnota	3 924 368	-	-	3 924 368	-	-	-	-
Snížení o opravnou položku	-3 555	-	-	-3 555	-	-	-	-
Netto účetní hodnota (AC)	3 921 013	-	-	3 921 013	-	-	-	-
Netto účetní hodnota (AC)	38 418 821	-	-	38 418 821	17 880 805	-	-	17 880 805
Celkové investice do dluhových CP měřených v AC	38 418 821	-	-	38 418 821	17 880 805	-	-	17 880 805

Dluhové cenné papíry v AC nejsou zajištěny.

V následující tabulce jsou uvedeny dodatečné informace vztahující se k dluhovým cenným papírům Fondu převedených z AFS nebo z FVTPL kategorie do dluhových cenných papírů vykazovaných v AC:

tis. Kč	Datum reklasifikace	2021
Účetní hodnota	1. leden 2021	19 133 379
Reálná hodnota	1. leden 2021	19 227 538
Čistý zisk (před zdaněním), který by byl vykázan ve Výkazu o ostatním úplném výsledku po datu reklasifikace, kdyby Fond tato aktiva nepřevédl	1. leden 2021	-
Čistý zisk (před zdaněním), který by byl vykázan ve Výkazu zisku a ztráty po datu reklasifikace, kdyby Fond tato aktiva nepřevédl	1. leden 2021	-

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

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fond**

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Podílové listy a ostatní podíly realizovatelné	-	1 432 832
Čistá účetní hodnota	-	1 432 832

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

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Vydané ostatními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	-	1 432 832
Celkem	-	1 432 832

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP držené v tržní hodnotě 0 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 1 432 832 tis. Kč) jsou obchodovány především na regulovaných trzích OECD.

11. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Ostatní aktiva ve FVTPL		
Kladná reálná hodnota derivátů (viz bod 19)	4 176	26 447
Celkem	4 176	26 447

12. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Příspěvky účastníků	33 235 539	32 346 014
Příspěvky zaměstnavatelů	11 006 036	9 564 873
Připsané zhodnocení	4 535 828	4 318 051
Státní příspěvky	6 154 314	5 912 489
Prostředky účastníků celkem	54 931 717	52 141 427

Společnost očekává, že na základě rozhodnutí valné hromady bude přidělen účastníkům penzijního připojištění celý vykazovaný zisk Fondu za rok 2021.

13. VYPLACENÉ DÁVKY

	Částka v tis. Kč	Počet smluv
Struktura vyplacených dávek v roce 2021		
Jednorázové vyrovnání	1 408 509	12 021
Odbyté	206 561	5 988
Převody k jiným fondům	1 181 032	12 562
Penze	43 976	357
Ostatní (přerušení smluv, vyplacení penze oprávněným osobám)	139 844	1 381
Celkem vyplacené dávky v roce 2021	2 979 923	32 309
Struktura vyplacených dávek v roce 2020		
Jednorázové vyrovnání	1 336 208	12 144
Odbyté	216 233	6 709
Převody k jiným fondům	720 326	9 016
Penze	44 237	344
Ostatní (přerušení smluv, vyplacení penze oprávněným osobám)	97 859	1 227
Celkem vyplacené dávky v roce 2020	2 414 864	29 440

14. OSTATNÍ PASIVA – JINÁ PASIVA

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Ostatní závazky v AC		
Závazky vůči státnímu rozpočtu	2 912	2 491
Závazky z obchodování s cennými papíry	-	60 000
Dohadné účty pasivní	89 775	68 906
Ostatní závazky ve FVTPL		
Záporná reálná hodnota derivátů (viz bod 19)	1 543	10 464
Celkem	94 230	141 861

Položka dohadné účty pasivní zahrnuje předpis úplaty za obhospodařování a zhodnocení majetku Fondu za rok 2021.

15. REZERVY**Rezerva na penze**

v tis. Kč	Hodnota rezerv k 31. 12. 2020	Tvorba	Rozpuštění	Hodnota rezerv k 31. 12. 2021
Starobní penze	36 270	7 635	3 861	40 044
Pozůstalostní penze	206	103	0	309
Důchodová opce	53 130	1 198	17 388	36 940
Celkem	89 606	8 936	21 249	77 293

Fond tvoří rezervu na výplatu penzí v souladu s metodami uvedenými v bodě 2 (i). Z testu postačitelnosti pro portfolio stávajících penzistů k datu 31. prosince 2021 vyplynulo, že hodnota naspořených prostředků pro výplatu penzí je nedostatečná, a proto byly vytvořeny rezervy uvedené v tabulce výše.

Při výpočtu rezervy na penzi k datu 31. prosince 2021 byly použity následující nejvýznamnější ekonomické a pojistně-technické předpoklady:

(a) Modelované náklady Fondu byly odvozeny ze skutečných správních, investičních a pořizovacích nákladů. Na základě těchto údajů pak byla pro rok 2021 stanovena výše nákladů připadajících na jednoho účastníka ve fázi výplaty penze. Při jejich projekci byla uvažována roční nákladová inflace ve výši, která byla určena na základě tržních podmínek.

(b) Pro projekci budoucích výnosů a stanovení diskontních sazeb byly použity nejlepší odhady budoucích výnosů Fondu platné k 31. prosinci 2021. V souladu se stávajícím postupem model předpokládá připisování zhodnocení účastníkům ve výši 85 % ročního zisku.

(c) Předpoklady použité pro modelování odchodů účastníků Fondu:

1. Pravděpodobnosti úmrtí jsou založeny na generačních úmrtnostních tabulkách sestavených z populačních tabulek Českého statistického úřadu a při jejich konstrukci jsou použity selekční koeficienty. Použité generační tabulky odpovídají odhadům vývoje střední délky života při narození publikovaným v ČR odbornými institucemi.
2. 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.

16. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku 304 797 tis. Kč za rok končící 31. prosince 2021.

Společnost očekává, že na základě rozhodnutí valné hromady bude přidělen účastníkům penzijního připojištění celý vykazovaný zisk Fondu za rok 2020.

17. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Dluhové CP ve FVOCI (AFS do 31.12.2020)	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2018	-331 250	-331 250
Snížení/Zvýšení	409 412	409 412
Zůstatek k 31. prosinci 2019	78 162	78 162
Snížení/Zvýšení	279 769	279 769
Zůstatek k 31. prosinci 2020	357 931	357 931
Dopad přechodu na IFRS 9	-80 842	-80 842
Zůstatek k 1. lednu 2021	277 089	277 089
Snížení/Zvýšení	-213 157	-213 157
Zůstatek k 31. prosinci 2021	63 931	63 931

Pokles oceňovacích rozdílů je způsoben jednak úbytkem objemu realizovatelných cenných papírů, tak i vývojem tržních cen dluhopisů v roce 2021.

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů

Za období končící 31. prosince 2021 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, nevychází v období splatnou daňovou povinnost. Za období končící 31. prosince 2021 Fond vykázal nulovou daňovou povinnost ze stejného důvodu.

19. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

Obchodní deriváty

Pevné termínové kontrakty s kladnou reálnou hodnotou	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2021	2020	2021	2020
Termínové měnové operace	265 983	583 650	4 177	16 069
Celkem	265 983	583 650	4 177	16 069

Pevné termínové kontrakty se zápornou reálnou hodnotou	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2021	2020	2021	2020
Termínové měnové operace	53 801	267 174	-1 543	-10 464
Celkem	53 801	267 174	-1 543	-10 464

Zajišťovací deriváty

Pevné termínové kontrakty s kladnou reálnou hodnotou	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2021	2020	2021	2020
Termínové měnové operace	-	278 079	-	10 378
Celkem	-	278 079	-	10 378

*Zbytková splatnost derivátů:**Obchodní deriváty*

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Celkem
Termínové měnové operace	2 634	-	-	2 634

K 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Celkem
Termínové měnové operace	5 605	-	-	5 605

Zajišťovací deriváty

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Celkem
Termínové měnové operace	-	-	-	-

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Celkem
Termínové měnové operace	10 378	-	-	10 378

*Zbytková splatnost derivátů v nominální hodnotě:**Obchodní deriváty*

K 31. prosinci 2021	Do 3. měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Celkem
Obchodní deriváty				
Termínové měnové operace s kladnou hodnotou	265 983	-	-	265 983
Termínové měnové operace se zápornou hodnotou	53 801	-	-	53 801
K 31. prosinci 2020				
Obchodní deriváty				
Termínové měnové operace s kladnou hodnotou	583 650	-	-	583 650
Termínové měnové operace se zápornou hodnotou	267 174	-	-	267 174

Zajišťovací deriváty

K 31. prosinci 2021	Do 3. měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Celkem
Zajišťovací deriváty				
Termínové měnové operace s kladnou hodnotou	-	-	-	-
Termínové měnové operace se zápornou hodnotou	-	-	-	-
K 31. prosinci 2020				
Zajišťovací deriváty				
Termínové měnové operace s kladnou hodnotou	278 079	-	-	278 079
Termínové měnové operace se zápornou hodnotou	-	-	-	-

20. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

21. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Rok 2021 se nesl v duchu ožívání světové ekonomiky navzdory dalším vlnám nemoci Covid-19. Za podpory masivních fiskálních stimulů světová ekonomika rostla v uplynulém roce 5,5% tempem. V polovině roku začaly sílit inflační tlaky, které postupně přiměly centrální banky k utahování své monetární politiky. Česká národní banka zvýšila sazby na konci roku až k 3,75 % a v únoru 2022 pokračovala se zvyšováním o dalších 0,75%. Nárůst výnosů doprovázel propad cen dluhopisů, které zasáhly zejména konzervativní dluhopisové investice. Volatilita na trhu se propsala zejména do kolísavosti kurzů jednotek penzijních fondů, které se zaměřují na akciové trhy. Penzijní fondy investují zejména do bezpečných dluhopisů s vysokou kreditní kvalitou. Portfolio penzijních fondů je aktivně řízeno s ohledem na aktuální situaci na kapitálových trzích.

Výhled na vývoj ekonomiky v roce 2022 bude zpomalen zejména narůstající inflací, navyšováním sazeb a geopolitickým napětím na východní Ukrajině. Průměr očekávání analytiků ukazuje na zpomalení růstu světové ekonomiky okolo úrovně 4,1% HDP v roce 2021. Trh českých státních dluhopisů v roce 2022 bude ovlivněn zejména zvýšenou emisí dluhopisů ze strany vlády pro pokrytí 280 mld. CZK schodku státního rozpočtu a restriktivní měnovou politikou ČNB se snahou zkrotit inflaci zpět k 2% cíli.

(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 potenciaálního 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. 2021	Průměr 2021	K 31.12. 2020	Průměr 2020
VaR úrokových nástrojů	0,05%	0,03%	0,27%	0,23%
VaR akciových nástrojů	-	-	0,02%	0,02%

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
K 31. prosinci 2021						
Pohledávky za bankami	233 863	-	-	-	-	233 863
Dluhové cenné papíry	461 342	5 417 014	16 461 194	32 943 003	-	55 282 554
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	-	-	4 176	4 176
Celkem	695 205	5 417 014	16 461 194	32 943 003	4 176	55 520 593
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	-	-	54 931 717	54 931 717
Ostatní pasiva	94 231	-	-	-	-	94 231
Rezervy	-	-	-	-	77 293	77 293
Vlastní kapitál	-	-	-	-	417 353	417 353
Celkem	94 231	0	-	-	55 426 363	55 520 593
Gap	600 975	5 417 014	16 461 194	32 943 003	-55 422 186	-
Kumulativní gap	600 975	6 017 988	22 479 183	55 422 186	-	-
K 31. prosinci 2020						
Pohledávky za bankami	3 130 177	-	-	-	-	3 130 177
Dluhové cenné papíry	75 753	3 242 787	18 935 636	26 257 982	-	48 512 158
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 432 832	1 432 832
Ostatní aktiva	-	-	-	-	26 446	26 446
Celkem	3 205 930	3 242 787	18 935 636	26 257 982	1 459 278	53 101 613
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	-	-	52 141 427	52 141 427
Ostatní pasiva	131 397	10 464	-	-	-	141 861
Rezervy	-	-	-	-	89 606	89 606
Vlastní kapitál	-	-	-	-	728 719	728 719
Celkem	131 397	10 464	-	-	52 959 752	53 101 613
Gap	3 074 533	3 232 323	18 935 636	26 257 982	- 51 560 474	-
Kumulativní gap	3 074 533	6 306 856	25 242 492	51 500 474	-	-

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 nejdůležitějších měnách je následující:

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2021				
Pohledávky za bankami	8 507	121	225 235	233 863
Dluhové cenné papíry	246 491	52 100	54 983 962	55 282 554
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-
Ostatní aktiva	-	-	4 176	4 176
Celkem	254 998	52 221	55 213 373	55 520 593
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	54 931 717	54 931 717
Ostatní pasiva	-	-	94 231	94 231
Rezervy	-	-	77 293	77 293
Vlastní kapitál	-	-	417 353	417 353
Celkem	-	-	55 520 593	55 520 593
Čistá devizová pozice	254 998	52 221	-307 220	-
Podrozvahová aktiva			265 938	265 938
Podrozvahová pasiva			53 801	53 801
K 31. prosinci 2020				
Pohledávky za bankami	104 403	68 619	2 957 155	3 130 177
Dluhové cenné papíry	149 554	141 356	48 221 248	48 512 158
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	268 267	0	1 164 564	1 432 832
Ostatní aktiva			26 446	26 446
Celkem	522 224	209 974	52 369 414	53 101 613
Závazky z příspěvků účastníků			52 141 427	52 141 427
Ostatní pasiva			141 861	141 861
Rezervy			89 606	89 606
Vlastní kapitál			728 719	728 719
Celkem	-	-	53 101 613	53 101 613
Čistá devizová pozice	522 224	209 974	- 732 199	-
Podrozvahová aktiva			1 128 903	1 128 903
Podrozvahová pasiva			1 112 043	1 112 043

(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
31. prosince 2021						
Celkem finanční aktiva	469 849	13 519 837	1 828 073	1 054 481	-	16 872 239
Celkem finanční závazky	-	-	-	-	-	-
Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2021	469 849	13 519 837	1 828 073	1 054 481	-	16 872 239
31. prosince 2020						
Celkem finanční aktiva	104 568	8 231 154	4 349 409	18 285 150	-	30 970 280
Celkem finanční závazky	-	-	-	-	-	-
Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2020	104 568	8 231 154	4 349 409	18 285 150	-	-

Geografické koncentrace rizik. Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2021 je uvedena níže:

(tis. Kč)	Česká republika	Německo	Ostatní země EU	USA	Celkem
Finanční aktiva					
Dluhové cenné papíry	52 649 142	186 911	2 628 264	52 100	55 282 554
Pohledávky za bankami	233 863	-	-	-	233 863
Ostatní finanční aktiva	-	4 176	-	-	4 176
Celkem finanční aktiva	52 649 142	191 087	2 628 264	52 100	55 520 593
Finanční závazky					
Ostatní finanční pasiva	-	1 543	-	-	-
Celkem finanční závazky	-	1 543	-	-	1 543
Netto pozice	55 649 142	189 543	2 628 264	52 100	55 519 049

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2020 je následující:

(tis. Kč)	Česká republika	Německo	Ostatní země EU	USA	Celkem
Finanční aktiva					
Dluhové cenné papíry	45 544 495	189 179	2 637 129	141 356	48 512 158
Pohledávky za bankami	3 130 177	-	-	-	3 130 177
Ostatní finanční aktiva	-	26 446	-	-	26 446
Celkem finanční aktiva	48 674 672	215 625	4 069 961	141 356	53 101 613
Finanční závazky					
Ostatní finanční pasiva	-	10 464	-	-	10 464
Celkem finanční závazky	-	10 464	-	-	10 464
Netto pozice	48 674 672	205 160	4 069 961	141 356	53 091 148

22. 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.

23. 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 2021				31. prosince 2020			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva vykázána v reálné hodnotě								
Cenné papíry ve FVOCI (AFS k 31.12.2020)	-	55 160 988	121 566	55 282 554	-	48 362 581	149 571	48 512 152
Státní dluhopisy	-	47 411 187	-	47 411 187	-	42 168 941	-	42 168 941
Pokladniční poukázky	-	461 342	-	461 342	-	-	-	-
Bankovní dluhopisy	-	4 252 972	-	4 252 972	-	4 342 364	-	4 342 364
Korporátní dluhopisy	-	3 035 487	121 566	3 157 053	-	1 851 276	149 571	2 000 847
Majetkové cenné papíry ve FVTPL	-	-	-	-	1 432 832	-	-	1 432 832
Podíly	-	-	-	-	1 432 832	-	-	1 432 832
Ostatní finanční aktiva	-	4 177	-	4 177	-	26 447	-	26 447
Měnové forwardy/swapy	-	4 177	-	4 177	-	26 447	-	26 447
Celková aktiva průběžně vykázána v reálné hodnotě	-	55 165 164	121 566	55 286 730	1 432 832	48 389 028	149 571	49 971 431
Finanční závazky vykázané v reálné hodnotě								
Ostatní finanční závazky	-	1 543	-	1 543	-	79 370	-	79 370
Měnové forwardy/swapy	-	1 543	-	1 543	-	79 370	-	79 370
Celkové závazky průběžně vykázané v reálné hodnotě	-	1 543	-	1 543	-	79 370	-	79 370

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 2021					31. prosince 2020				
	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	Účetní hodnota
Finanční aktiva										
Pohledávky vůči bankám	-	233 863	-	233 863	233 863	-	3 130 177	-	3 130 177	3 130 177
Finanční aktiva celkem	-	233 863	-	233 863	233 863	-	3 130 177	-	3 130 177	3 130 177
Finanční závazky										
Závazky vůči nebank. subjektům	-	55 024 404	-	55 024 404	55 024 404	-	52 203 918	-	52 203 918	52 203 918
Finanční závazky celkem	-	55 024 404	-	55 024 404	55 024 404	-	52 203 918	-	52 203 918	52 203 918

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.

24. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

K 31. prosinci 2021 se Fond neúčastnil žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na finanční výsledek Fondu.

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

25. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

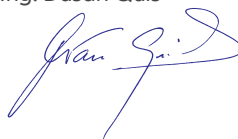
Koncem února 2022 pokračující politické napětí mezi Ruskem a Ukrajinou eskalovalo v konflikt s vojenskou invazí Ruska na Ukrajinu. Celosvětovou reakcí na ruské porušení mezinárodního práva a agrese vůči Ukrajině bylo uvalení rozsáhlých sankcí a omezení podnikatelské činnosti. Tyto skutečnosti považujeme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

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

Účetní závěrka sestavena dne 28. 3. 2022

Razítko a podpis statutárního orgánu

Jméno a podpis:
Ing. Dušan Quis



Osoba odpovědná za účetnictví
Ing. Anna Švehlová



Jméno a podpis:
Ing. Petr Sosík, Ph.D.



Osoba odpovědná za účetní závěrku
Ing. Anna Švehlová



Allianz

Účastnický povinný konzervativní fond

Allianz penzijní společnost, a. s.



Obsah

STRANA 90

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

STRANA 92

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

STRANA 96

Rozvaha k 31. prosinci 2021

STRANA 97

Výkaz zisku a ztráty za rok 2021

STRANA 98

Příloha účetní závěrky
k 31. prosinci 2021

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.

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 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 2021, 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 %)
CZ0001006381	CZTB 0 01/14/22 Corp	CZK	Pokladniční poukázky	69 864	69 939	2,76
CZ0001006399	CZTB 0 01/28/22	CZK	Pokladniční poukázky	86 814	86 787	3,42
CZ0001005870	CZGB 1 1/4 02/14/25	CZK	Státní dluhopisy	34 979	33 237	1,31
CZ0001006167	CZGB 0 12/12/24	CZK	Státní dluhopisy	38 252	36 378	1,44
CZ0001005888	CZGB 1.2 03/13/31	CZK	Státní dluhopisy	46 865	43 659	1,72
CZ0001003859	CZGB 2 1/2 08/25/28	CZK	Státní dluhopisy	53 020	48 703	1,92
CZ0001005375	CZGB 2 3/4 07/23/29	CZK	Státní dluhopisy	107 060	99 230	3,91
CZ0001004253	CZGB 2.4 09/17/25	CZK	Státní dluhopisy	147 918	136 650	5,39
CZ0001005946	CZGB 0.1 04/17/22	CZK	Státní dluhopisy	296 600	296 873	11,71
CZ0001004105	CZGB 0 11/19/27	CZK	Státní dluhopisy	319 452	322 742	12,73
CZ0001002547	CR 5,70/24	CZK	Státní dluhopisy	371 858	379 310	14,96
CZ0001003123	CR VAR/23	CZK	Státní dluhopisy	426 544	416 075	16,41
CZ0001006241	CZGB Float 10/31/31	CZK	Státní dluhopisy	453 625	458 831	18,10
Hotovost	UniCredit Bank	CZK	Peněžní trh	78 190	78 190	3,08

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

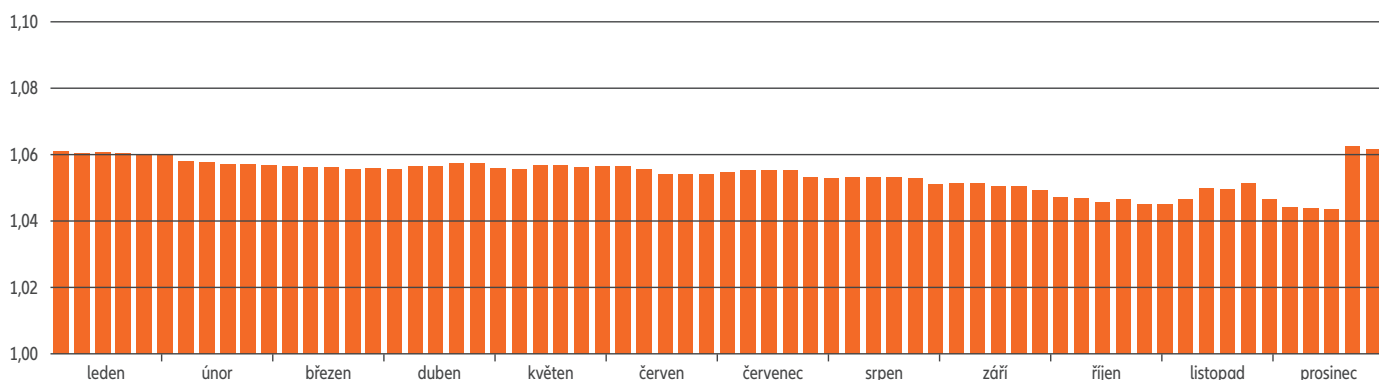
V roce 2021 nedošlo k žádnému soudnímu nebo rozhodčímu sporu, který by se týkal povinného konzervativního fondu.

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)
31.12.2018	1,0259	961 172 055,29
31.12.2019	1,0489	1 418 951 181,34
31.12.2020	1,0615	1 969 354 688,60
31.12.2021	1,0435	2 530 581 292,04

* Net asset value (NAV) = čistá hodnota aktiv.

h) Vývoj hodnoty penzijní jednotky v roce 2021



i) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu

Aktiva (v tis. Kč)	31.12.2020	31.12.2021
Pohledávky za bankami	366 821	78 190
a) splatné na požádání	6 093	78 190
b) ostatní pohledávky	360 728	-
Dluhové cenné papíry	1 611 393	2 456 731
CELKEM	1 978 214	2 534 921

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

(v tis. Kč)	31.12.2020	31.12.2021
Úplata za obhospodařování majetku	6 771	8 937

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

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2021,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti 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

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 jeho 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 2022

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 2021

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8	78 190	366 821
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		78 190	6 093
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		-	360 728
5	Dluhové cenné papíry	9	2 456 730	1 611 393
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		2 446 552	1 601 108
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		10 178	10 285
AKTIVA CELKEM			2 534 920	1 978 214

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	10	4 339	8 859
9	Emisní ážio	11	103 244	73 054
12	Kapitálové fondy	11	2 425 280	1 855 349
14	Nerozdělený zisk z předchozích období	13	40 941	23 353
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	13	-38 884	17 599
PASIVA CELKEM			2 534 920	1 978 214

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
8	Hodnoty předané k obhospodařování	12	2 530 581	1 969 355
Podrozvahová pasiva				
10	Přijaté zástavy a zajištění	8	-	330 548

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2021	2020
1	3	18 007	21 376
		15 120	16 421
2		3 097	-
5	4	-8 942	-9 909
6	5	-48 159	6 132
19		-35 997	17 599
24		-35 997	17 599

Příloha účetní závěrky za rok 2021

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 2021 spravoval Fond prostředky 28 147 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 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“). 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 účtuje 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 platné do 31.12.2020

(d) Cenné papíry**Prvotní zaúčtování**

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

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění zařazují do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

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

Reálná hodnota

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 (organizo-

vaném) 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.

Úrokový výnos

Úrokové výnosy především zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení. Výnosové a nákladové úroky 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“.

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“.

(f) Pohledávky a opravné položky

Provozní 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.

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

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

(g) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- 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),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- 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“.

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě. Způsob vykázání této reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo pasiv, je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika. Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky přiřaditelné danému zajištěnému riziku i zajišťovacího derivátu jsou promítnuty výsledkově.

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny budoucích peněžních toků ze zaúčtovaných aktiv nebo pasiv, účtuje se o změně jeho reálné hodnoty rozvahově.

Zajišťovací účetnictví

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- je zajištění v souladu se strategií pojišťovny pro řízení rizik,
- je na počátku zajišťovací transakce zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- je efektivita zajišťovacího vztahu objektivně měřitelná,
- je zajišťovací vztah vysoce efektivní v průběhu účetního období (tj. změny reálných hodnot zajišťovaných nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku se pohybují v rozmezí 80 % až 125 % vůči změnám reálných hodnot zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku),
- se v případě zajištění očekávaných transakcí výskyt této transakce očekává s vysokou pravděpodobností.

Fond testuje efektivitu zajišťovacího vztahu pravidelně, minimálně však jednou měsíčně k poslednímu dni kalendářního měsíce.

Zajištění reálné hodnoty

Fond využívá měnové swapy a měnové forwardy k zajištění kurzového rizika, které vzniká z pohybu reálných hodnot realizovatelných cenných papírů zařazených v portfoliu Finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě s přeceněním do vlastního kapitálu. Jako zajišťované riziko Fond definovala riziko změny spotového měnového kurzu

Účetní politiky pro finanční nástroje platné od 1.1.2021

(h) 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 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.

(i) 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“.

(j) 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 vykazáno 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.

(k) 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.

l) 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 vykazány v zisku nebo ztrátě z finančních operací, kromě nástrojů vlastního kapitálu oceňovaných reálnou hodnotou

vykázanou do vlastního kapitálu (FVOCI), kde jsou vykazány 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“.

(m) 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.

(n) 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 vy-

kazovány 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.

(o) 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 případech, když jsou navrhované výplaty schválené představenstvem Penzijní společnosti.

(p) 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.

(q) 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 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.

(r) 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.

(s) Změny v účetních pravidlech platné od 1. ledna 2021

Změny v klasifikaci, oceňování a vykazování finančních nástrojů. Fond aplikuje požadavky vyhlášky č. 442/2017 Sb., která vyžaduje, aby od 1. ledna 2021 Fond aplikoval pro vykazování, oceňování a zveřejňování finančních nástrojů podle IFRS. Fond se v souladu s IFRS v oblasti finančních nástrojů rozhodl, že nebude přepočítávat srovnávací údaje a vykáže změny účetní hodnoty finančních aktiv a závazků v počátečním nerozděleném zisku k datu účinnosti změn vyplývajících z této vyhlášky, tj. k 1. lednu 2021.

Výše zmíněna novela vyhlášky č. 442/2017 Sb neměla žádný dopad na účetní hodnotu finančních nástrojů vykázaných k 1.1.2021 v důsledku reklasifikace nebo přecenění.

Hlavní důvody pro reklasifikace byly následující: Investice do dluhových cenných papírů dříve klasifikovaných v kategorii FVTPL. Fond drží některé investice v portfoliu dluhových cenných papírů, které byly dříve v kategorii FVTPL, jelikož tyto cenné papíry byly řízeny na základě reálné hodnoty. V rámci přechodu na IFRS v oblasti finančních nástrojů jsou tyto cenné papíry v současnosti součástí „jiného“ obchodního modelu, a proto musí být klasifikovány povinně jako FVTPL namísto FVTPL (dobrovolně) jako takové při prvotním zaúčtování.

(t) 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	2021	2020
Úroky z dluhových cenných papírů ve FVTPL	15 120	16 421
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit v AC	3 097	4 955
Celkem	18 217	21 376

4. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2021	2020
Úplata za obhospodařování majetku	- 8 937	- 6 770
Úplata za zhodnocení majetku	- 5	- 3 139
Celkem	- 8 942	- 9 909

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí 0,4 % (2020: 0,4 %) z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu ve Fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Fondu je počítána jako 10 % (2020: 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	2021	2020
Zisk/(ztráta) z operací s akciemi a podílovými listy ve FVTPL	- 48 159	6 132
Celkem	- 48 159	6 132

6. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ

tis. Kč	ČR	EU	Mimo EU	Celkem
2021				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	18 217	-	-	18 217
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	- 48 159	-	-	- 48 159
Celkem	- 29 942			- 29 942
2020				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	21 376	-	-	21 376
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	6 132	-	-	6 132
Celkem	27 508			27 508

7. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Pohledávky / (Závazky)		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	- 438	- 3 797
Úplata za zhodnocení majetku placená Společnosti	- 5	-
Celkem	- 443	- 3 797

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Náklady		
za obhospodařování placená Společnosti	- 8 937	- 6 770
za zhodnocení majetku placená Společnosti	- 5	- 3 139
Celkem	- 8 942	- 9 909

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Podrozvahová aktiva		
Hodnota předané k obhospodařování	2 530 581	1 969 355
Celkem	2 530 581	1 969 355

8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Běžné účty u bank	78 190	6 093
Terminové vklady u bank	-	30 728
Reverzní repo operace	-	330 000
Celkem	78 190	366 821

Fond k 31. prosinci 2021 neviduje v rámci reverzních repo transakcí žádnou státní pokladniční poukázku (k 31. prosinci 2020 evidoval státní pokladniční poukázku CZ0001006035 v tržní hodnotě 330 548 tis. Kč). Pokladniční poukázky jsou evidovány v podrovnave v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Analýza úvěrové kvality pohledávek za bankami k 31. prosinci 2021 a 2020 je následující:

tis. Kč	Vklady u bank běžné účty	Terminové vklady	Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů	Celkem
K 31. prosinci 2021				
<i>Do splatnosti, nezhodnocené</i>				
-[nižší než A]	78 190	-	-	78 190
Celkem do splatnosti podle ratingu	78 190	-	-	78 190
Celkem do splatnosti, nezhodnocené	78 190	-	-	78 190
K 31. prosinci 2020				
<i>Do splatnosti, nezhodnocené</i>				
-[A- to A+]	-	-	330 000	330 000
-[nižší než A]	6 093	-	-	6 093
Bez ratingu	-	30 000	-	-
Celkem do splatnosti podle ratingu	6 093	30 000	330 000	36 093
Celkem do splatnosti, nezhodnocené	6 093	30 000	330 000	336 093

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“.

9. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

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

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Dluhové cenné papíry povinně ve FVTPL	2 456 731	1 611 393
Čistá účetní hodnota	2 456 731	1 611 393

Níže uvedená tabulka uvádí investice do dluhových cenných papírů k 31. prosinci 2021 a 2020 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	2 289 827	-	-	-
Státní pokladniční poukázky	156 726	-	-	-
Bankovní dluhopisy	10 178	-	-	-
Celkové investice do dluhových CP k 31. prosinci 2021	2 456 731	-	-	-

tis. Kč	Dluhové CP povinně ve FVTPL	Dluhové CP dobrovolně ve FVTPL	Dluhové CP ve FVOCI	Dluhové CP v AC
Státní dluhopisy	1 601 108	-	-	-
Státní pokladniční poukázky	-	-	-	-
Bankovní dluhopisy	10 285	-	-	-
Celkové investice do dluhových CP k 31. prosinci 2020	1 611 393	-	-	-

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	31.12.2021	31.12.2020
Vydané finančními institucemi	-	-
Kótované na jiném trhu cenných papírů	10 178	10 285
- Kótované na burze v ČR	2 446 553	1 601 108
Celkem	2 456 731	1 611 393

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2021 v účetní hodnotě 10 178 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 10 285 tis. Kč) jsou obchodovány především na trzích zemí OECD.

10. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Závazky vůči účastníkům	3 896	5 062
Dohadné účty pasivní	443	3 797
Celkem	4 339	8 859

11. VLASTNÍ KAPITÁL

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Fondový vlastní kapitál (tis. Kč)	2 530 581	1 969 355
Počet penzijních jednotek (kusy)	2 425 115 070	1 855 184 334
Hodnota jednotky	1,0435	1,0615

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)
Zůstatek k 1. lednu 2020	1 352 836 618	1 352 836	42 835
Připsané penzijní jednotky	779 787 498	779 787	46 975
Odepsané penzijní jednotky	-277 439 782	-277 439	-16 757
Zůstatek k 31. prosinci 2020	1 855 184 334	1 855 184	73 053
Připsané penzijní jednotky	992 012 483	992 012	52 677
Odepsané penzijní jednotky	-422 081 747	-422 082	-22 486
Zůstatek k 31. prosinci 2021	2 425 115 070	2 425 114	103 244

Vyplacené dávky

tis. Kč	2021	2020
Počet smluv	3 385	2 397
Celková výše vyplacených dávek (v tis. Kč)	421 290	276 188

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

12. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	2 528 524	1 928 403
Zhodnocení Fondu	2 057	40 952
Celkem	2 530 581	1 969 355

13. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení ztráty ve výši Kč 38 884 tis. Kč za období končící 31. prosince 2021. Zisk z předchozího období ve výši 17 599 tis. Kč byl alokován do položky Nerozdělený zisk předchozích období.

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

Rok 2021 se nesl v duchu ožívování světové ekonomiky navzdory dalším vlnám nemoci Covid-19. Za podpory masivních fiskálních stimulů světová ekonomika rostla v uplynulém roce 5,5% tempem. V polovině roku začaly sílit inflační tlaky, které postupně přiměly centrální banky k utahování své monetární politiky. Česká národní banka zvýšila sazby na konci roku až k 3,75 % a v únoru 2022 pokračovala se zvyšováním o dalších 0,75%. Nárůst výnosů doprovázel propad cen dluhopisů, které zasáhly zejména konzervativní dluhopisové investice. Volatilita na trhu se propsala zejména do kolísavosti kurzů jednotek penzijních fondů, které se zaměřují na akciové trhy. Penzijní fondy investují zejména do bezpečných dluhopisů s vysokou kreditní kvalitou. Portfolio penzijních fondů je aktivně řízeno s ohledem na aktuální situaci na kapitálových trzích.

Výhled na vývoj ekonomiky v roce 2022 bude zpomalen zejména narůstající inflací, navyšováním sazeb a geopolitickým napětím na východní Ukrajině. Průměr očekávání analytiků ukazuje na zpomalení růstu světové ekonomiky okolo úrovně 4,1% HDP v roce 2021. Trh českých státních dluhopisů v roce 2022 bude ovlivněn zejména zvýšenou emisí dluhopisů ze strany vlády pro pokrytí 280 mld. CZK schodku státního rozpočtu a restriktivní měnovou politikou ČNB se snahou zkrotit inflaci zpět k 2% cíli.

(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 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. 2020	Průměr 2020	K 31. 12. 2019	Průměr 2019
VaR úrokových nástrojů	0,11	0,06	0,11	0,06
VaR akciových nástrojů	-	-	-	-

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
K 31. prosinci 2021						
Pohledávky za bankami	78 190	-	-	-	-	78 190
Dluhové cenné papíry	156 726	296 873	1 021 302	981 829	-	2 456 730
Celkem	234 916	296 873	1 021 302	981 829		2 534 920
Závazky z příspěvků účastníků	3 896	-	-	-	-	3 896
Jiná ostatní pasiva	443	-	-	-	-	443
Vlastní kapitál	-	-	-	-	2 530 581	2 530 581
Celkem	4 339	-	-	-	2 530 581	2 534 920
Gap	230 577	296 873	1 021 302	981 829	-2 530 581	-
Kumulativní gap	230 577	527 450	1 548 752	2 530 581	-	-
K 31. prosinci 2020						
Pohledávky za bankami	6 093	360 728	-	-	-	366 821
Dluhové cenné papíry	202 004	-	1 189 493	219 896	-	1 611 393
Celkem	208 097	360 728	1 189 493	219 896	-	1 978 214
Závazky z příspěvků účastníků	5 062	-	-	-	-	5 062
Jiná ostatní pasiva	3 797	-	-	-	-	3 797
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 969 355	1 969 355
Celkem	8 895	-	-	-	1 969 355	1 978 214
Gap	199 238	360 728	1 189 493	219 896	-1 969 355	-
Kumulativní gap	199 238	559 966	1 749 459	1 969 355	-	-

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 2021 i k 31. prosinci 2020 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
31. prosince 2021						
Celkem finanční aktiva	234 916	1 504 699	-	795 306	-	2 534 920
Celkem finanční závazky	4 339	-	-	-	-	4 339
Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2021	230 577	1 504 699	-	795 306	-	2 530 581
31. prosince 2020						
Celkem finanční aktiva	330 000	686 364	-	954 494	-	1 970 858
Celkem finanční závazky	8 895	-	-	-	-	8 895
Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2020	321 105	686 364	-	954 494	-	1 961 963

Geografické koncentrace rizik. Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2021 je uvedena níže:

(tis. Kč)	Česká republika	Ostatní země mimo EU	Celkem
Finanční aktiva			
Dluhové cenné papíry	2 446 552	10 178	2 456 730
Pohledávky za bankami	78 190	-	78 190
Celkem finanční aktiva	2 524 742	10 178	2 534 920
Netto pozice	2 524 742	10 178	2 534 920

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2020 je následující:

(tis. Kč)	Česká republika	Ostatní země mimo EU	Celkem
Finanční aktiva			
Dluhové cenné papíry	1 601 108	10 285	1 611 393
Pohledávky za bankami	366 821	-	366 821
Celkem finanční aktiva	1 967 929	10 285	1 978 214
Netto pozice	1 967 929	10 285	1 978 214

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 2021				31. prosince 2020			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva vykázána v reálné hodnotě								
Cenné papíry ve FVTPL	-	2 456 731	-	2 456 731	-	1 610 141	-	1 610 141
Státní dluhopisy	-	2 289 827	-	2 289 827	-	1 599 856	-	1 599 856
Pokladniční poukázky	-	156 726	-	156 726	-	-	-	-
Bankovní dluhopisy	-	10 178	-	10 178	-	10 285	-	10 285
Celková aktiva průběžně vykázána v reálné hodnotě	-	2 456 731	-	2 456 731	-	1 610 141	-	1 610 141

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 2021					31. prosince 2020				
	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	Účení hodnota
Finanční aktiva										
Pohledávky vůči bankám	-	78 190	-	78 190	78 190	-	366 821	-	366 821	366 821
Finanční aktiva celkem	-	78 190	-	78 190	78 190	-	366 821	-	366 821	366 821
Finanční závazky										
Závazky vůči nebank. subjektům	-	4 339	-	4 339	4 339	-	8 859	-	8 859	8 859
Finanční závazky celkem	-	4 339	-	4 339	4 339	-	8 859	-	8 859	8 859

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.

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

19. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

K 31. prosinci 2021 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.

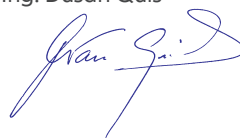
20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

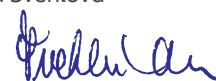
Účetní závěrka sestavena dne 28. 3. 2022

Razítko a podpis statutárního orgánu

Jméno a podpis:
Ing. Dušan Quis



Osoba odpovědná za účetnictví
Ing. Anna Švehlová



Jméno a podpis:
Ing. Petr Sosík, Ph.D.



Osoba odpovědná za účetní závěrku
Ing. Anna Švehlová



Allianz

Vyvážený účastnický fond

Allianz penzijní společnost, a. s.



Obsah

STRANA 116

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

STRANA 118

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

STRANA 122

Rozvaha k 31. prosinci 2021

STRANA 123

Výkaz zisku a ztráty za rok 2021

STRANA 124

Příloha účetní závěrky
k 31. prosinci 2021

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 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.

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 deponitáře, 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 manažeri: Petr Podolka, Jiří Šnobl

c) Údaje o deponitáři fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost deponitáře vykonával

Od 3. ledna 2014 je jediným deponitářem 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 „Deponitář“).

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 Deponitář.

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

ke dni 31. prosince 2021, 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 %)
AT000B126982	Oberbank AG	CZK	Korporátní dluhopisy	50 020	46 421	2,31
IE00B4L5YX21	iShare Japan	EUR	Podílové listy	29 897	38 628	1,92
IE00BWC52L19	PIMCOGIGCZK	CZK	Podílové listy	65 000	64 417	3,21
IE00B60SWX25	SourceEuStoxx50	EUR	Podílové listy	52 420	69 914	3,48
US46432F8344	iShares IntExUS	USD	Podílové listy	89 535	94 818	4,72
IE00B3XXRP09	VANG S&P500 USDD	USD	Podílové listy	100 171	120 287	5,99
LU1676335794	UBS LUX BD CONV EUR-CZK HIXA	CZK	Podílové listy	125 562	132 319	6,58
IE00BKS7L097	INVESCO S&P 500 ESG ACC	USD	Podílové listy	109 613	170 230	8,47
CZ0001006381	CZTB 0 01/14/22 Corp	CZK	Pokladniční poukázky	69 864	69 939	3,48
CZ0001006399	CZTB 0 01/28/22	CZK	Pokladniční poukázky	153 671	153 623	7,65
CZ0001003859	CZGB 2 1/2 08/25/28	CZK	Státní dluhopisy	53 020	48 703	2,42
CZ0001004477	ČR 0,95 30	CZK	Státní dluhopisy	55 277	51 623	2,57
CZ0001005888	CZGB 1.2 03/13/31	CZK	Státní dluhopisy	90 271	78 586	3,91
CZ0001004253	CZGB 2.4 09/17/25	CZK	Státní dluhopisy	104 030	97 607	4,86
CZ0001005375	CZGB 2 3/4 07/23/29	CZK	Státní dluhopisy	107 060	99 230	4,94
CZ0001006241	CZGB Float 10/31/31	CZK	Státní dluhopisy	101 620	101 962	5,07
CZ0001002547	CR 5,70/24	CZK	Státní dluhopisy	106 245	108 374	5,39
CZ0001003123	CR VAR/23	CZK	Státní dluhopisy	208 000	202 964	10,10
Hotovost	UniCredit Bank	CZK	Peněžní trh	129 440	129 440	6,32

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

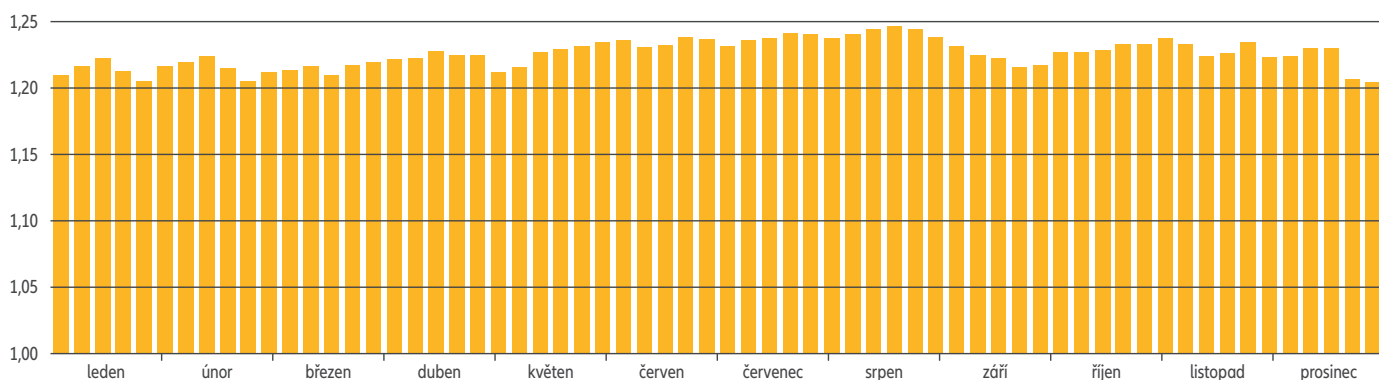
V roce 2021 nedošlo k žádnému soudnímu nebo rozhodčímu sporu, který by se týkal vyváženého fondu.

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)
31.12.2018	1,0478	726 890 803,31
31.12.2019	1,1521	1 112 585 502,22
31.12.2020	1,2045	1 533 407 747,22
31.12.2021	1,2300	1 980 783 584,10

* Net asset value (NAV) = čistá hodnota aktiv.

h) Vývoj hodnoty penzijní jednotky v roce 2021



i) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu

Aktiva (v tis. Kč)	31.12.2020	31.12.2021
Pohledávky za bankami	237 740	129 441
a) splatné na požádání	32 133	129 441
b) ostatní pohledávky	205 606	-
Dluhové cenné papíry	735 917	1 086 616
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	566 443	786 223
Ostatní aktiva	3 452	7 125
CELKEM	1 543 551	2 009 404

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

(v tis. Kč)	31.12.2020	31.12.2021
Úplata za obhospodařování majetku	9 619	15 354

Úplata za obhospodařování majetku povinného konzervativního fondu činila na konci rozhodného období 0, 8 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu vyváženého fondu a činila 1%.

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

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2021,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti 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

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 jeho 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 2022

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 2021

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	129 441	237 739
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		129 441	32 133
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		-	205 606
5	Dluhové cenné papíry	10	1 086 616	735 917
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		1 027 739	672 742
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		58 877	63 175
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	786 223	566 443
11	Ostatní aktiva		7 124	3 452
AKTIVA CELKEM			2 009 404	1 543 551

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	12	28 621	10 144
9	Emisní ážio	13	210 679	134 220
12	Kapitálové fondy		1 610 311	1 272 904
14	Nerozdělený zisk z předchozích období		126 274	61 705
15	Zisk za účetní období	15	33 519	64 578
PASIVA CELKEM			2 009 404	1 543 551

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
8	Hodnoty předané k obhospodařování	14	1 980 783	1 533 407
Podrozvahová pasiva				
10	Přijaté zástavy a zajištění	9	-	180 299

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2021	2020
1	3	8 729	11 240
		6 758	9 032
3	4	7 686	3 901
5	5	-29 121	-17 138
6	6	46 225	66 575
19		33 519	64 578
24		33 519	64 578

Příloha účetní závěrky za rok 2021

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 2021 spravoval Fond prostředky 25 897 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 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“). 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 pasív.

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 účtuje 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 platné do 31.12.2020

(d) Cenné papíry**Prvotní zaúčtování**

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

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění zařazují do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

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

Reálná hodnota

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.

Úrokový výnos

Úrokové výnosy především zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení. Výnosové a nákladové úroky 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“.

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“.

(f) Pohledávky a opravné položky

Provozní 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.

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

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

(g) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- 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),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- 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“.

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě. Způsob vykázání této reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo pasiv, je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika. Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky přiřaditelné danému zajištěnému riziku i zajišťovacího derivátu jsou promítnuty výsledkově.

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny budoucích peněžních toků ze zaúčtovaných aktiv nebo pasiv, účtuje se o změně jeho reálné hodnoty rozvahově.

Zajišťovací účetnictví

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- je zajištění v souladu se strategií pojišťovny pro řízení rizik,
- je na počátku zajišťovací transakce zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- je efektivita zajišťovacího vztahu objektivně měřitelná,
- je zajišťovací vztah vysoce efektivní v průběhu účetního období (tj. změny reálných hodnot zajišťovaných nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku se pohybují v rozmezí 80 % až 125 % vůči změnám reálných hodnot zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku),
- se v případě zajištění očekávaných transakcí výskyt této transakce očekává s vysokou pravděpodobností.

Fond testuje efektivitu zajišťovacího vztahu pravidelně, minimálně však jednou měsíčně k poslednímu dni kalendářního měsíce.

Zajištění reálné hodnoty

Fond využívá měnové swapy a měnové forwardy k zajištění kurzového rizika, které vzniká z pohybu reálných hodnot realizovatelných cenných papírů zařazených v portfoliu Finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě s přeceněním do vlastního kapitálu. Jako zajišťované riziko Fond definovala riziko změny spotového měnového kurzu

Účetní politiky pro finanční nástroje platné od 1.1.2021

(h) 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

účetuje 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 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 vykázaní 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.

(i) 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 opravnou 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“.

(j) 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.

(k) 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.

l) Přepočítání 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 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“.

(m) 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.

(n) 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.

(o) 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.

(p) 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.

(q) 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 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 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.

(r) 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.

(s) Změny v účetních pravidlech platné od 1. ledna 2021

Změny v klasifikaci, oceňování a vykazování finančních nástrojů. Fond aplikuje požadavky vyhlášky č. 442/2017 Sb., která vyžaduje, aby od 1. ledna 2021 Fond aplikoval pro vykazování, oceňování a zveřejňování finančních nástrojů podle IFRS. Fond se v souladu s IFRS v oblasti finančních nástrojů rozhodl, že nebude přepočítávat srovnávací údaje a vykáže změny účetní hodnoty finančních aktiv a závazků v počátečním nerozděleném zisku k datu účinnosti změn vyplývajících z této vyhlášky, tj. k 1. lednu 2021.

Výše zmíněna novela vyhlášky č. 442/2017 Sb neměla žádný dopad na účetní hodnotu finančních nástrojů vykázaných k 1.1.2021 v důsledku reklasifikace nebo přecenění.

Hlavní důvody pro reklasifikace byly následující: Investice do dluhových cenných papírů dříve klasifikovaných v kategorii FVTPL. Fond drží některé investice v portfoliu dluhových cenných papírů, které byly dříve v kategorii FVTPL, jelikož tyto cenné papíry byly řízeny na základě reálné hodnoty. V rámci přechodu na IFRS v oblasti finančních nástrojů jsou tyto cenné papíry v současnosti součástí „jiného“ obchodního modelu, a proto musí být klasifikovány povinně jako FVTPL namísto FVTPL (dobrovolně) jako takové při prvotním zaúčtování.

(t) 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	2021	2020
Úroky z dluhových cenných papírů ve FVTPL	6 758	9 032
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit v AC	1 971	2 208
Celkem	8 729	11 240

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2021	2020
Obdržené dividendy – akcie	7 686	3 901
Celkem	7 686	3 901

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2021	2020
Úplata za obhospodařování majetku	- 15 354	- 9 619
Úplata za zhodnocení majetku	- 13 767	- 7 519
Celkem	- 29 121	- 17 138

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí 0,8 % (2020: 0,8 %) z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu ve Fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Fondu je počítána jako 15 % (2020: 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	2021	2020
Zisk z operací s dluhovými cennými papíry ve FVTPL	96 469	33 581
Zisk/(ztráta) z operací s akciemi a podílovými listy ve FVTPL	-48 282	9 381
Kurzové rozdíly	-1 961	23 612
Celkem	46 225	66 575

7. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ

tis. Kč	ČR	EU	Mimo EU	Celkem
2021				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8 729	-	-	8 729
Výnosy z akcií a podílů	1 786	1 538	4 361	7 686
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	-31 424	28 123	49 526	46 225
Celkem	-20 909	29 662	53 888	62 640
2020				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	11 240	-	-	11 240
Výnosy z podílů a akcií	570	726	2 605	3 901
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	11 592	10 067	44 915	66 575
Celkem	23 402	10 793	47 520	81 716

8. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Pohledávky / (Závazky)		
Úplata za obhospodařování placená Společností	90	- 246
Úplata za zhodnocení majetku placená Společností	- 13 767	- 7 519
Celkem	- 13 767	- 7 765

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Náklady		
za obhospodařování placená Společností	- 15 354	- 9 619
za zhodnocení majetku placená Společností	- 13 767	- 7 519
Celkem	- 29 121	- 17 138

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 980 783	1 543 407
Celkem	1 980 783	1 543 407

9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Běžné účty u bank	129 441	32 133
Terminové vklady u bank	-	25 606
Reverzní repo operace	-	180 000
Celkem	129 441	237 739

Fond neevduje k 31. prosinci 2021 v rámci reverzních repo transakcí žádnou státní pokladniční poukázku (k 31. prosinci 2020 evidoval státní pokladniční poukázku CZ0001006035 v tržní hodnotě 180 299 tis. Kč). Pokladniční poukázky jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Analýza úvěrové kvality pohledávek za bankami k 31. prosinci 2021 a 2020 je následující:

tis. Kč	Vklady u bank běžné účty	Terminové vklady	Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů	Celkem
K 31. prosinci 2021				
<i>Do splatnosti, nezhodnocené</i>				
- [nižší než A]	129 441	-	-	129 441
Bez ratingu	-	-	-	-
Celkem do splatnosti podle ratingu	129 441	-	-	129 441
Celkem do splatnosti, nezhodnocené	129 441	-	-	129 441
K 31. prosinci 2020				
<i>Do splatnosti, nezhodnocené</i>				
- [A- to A+]	-	-	180 000	180 000
- [nižší než A]	32 133	-	-	32 133
- Bez ratingu	-	25 000	-	25 000
Celkem do splatnosti podle ratingu	32 133	25 000	180 000	237 133
Celkem do splatnosti, nezhodnocené	32 133	25 000	180 000	237 133

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 PAPÍRY

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

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Dluhové cenné papíry povinně ve FVTPL	1 086 616	735 917
Čistá účetní hodnota	1 086 616	735 917

Níže uvedená tabulka uvádí investice do dluhových cenných papírů k 31. prosinci 2021 a 2020 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	804 177	-	-	-
Státní pokladniční poukázky	223 562	-	-	-
Bankovní dluhopisy	55 798	-	-	-
Korporátní dluhopisy	3 079	-	-	-
Celkové investice do dluhových CP k 31. prosinci 2021	1 086 616	-	-	-

tis. Kč	Dluhové CP povinně ve FVTPL	Dluhové CP dobrovolně ve FVTPL	Dluhové CP ve FVOCI	Dluhové CP v AC
Státní dluhopisy	672 742	-	-	-
Státní pokladniční poukázky	-	-	-	-
Bankovní dluhopisy	60 100	-	-	-
Korporátní dluhopisy	3 075	-	-	-
Celkové investice do dluhových CP k 31. prosinci 2020	735 917	-	-	-

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	31.12.2021	31.12.2020
Vydané finančními institucemi		-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	58 877	63 175
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	1 027 729	672 742
Celkem	1 086 616	735 917

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2021 v účetní hodnotě 58 877 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 63 175 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	31.12.2021	31.12.2020
Akcie	69 961	50 963
Podílové listy	716 262	515 480
Čistá účetní hodnota	786 223	566 443

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

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	218 426	525 534
- Kótované na burze v ČR	5 783	1 314
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	526 587	20 980
- Kótované na burze v ČR	35 427	18 615
Celkem	786 223	566 443

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 2021 v účetní hodnotě 745 013 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 546 513 tis. Kč) jsou obchodovány především na trzích zemí OECD.

12. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Ostatní závazky v AC	13 305	-
Závazky vůči účastníkům	1 639	2 379
Dohadné účty pasivní	13 677	7 765
Celkem	28 621	10 144

13. VLASTNÍ KAPITÁL

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Fondový vlastní kapitál (tis. Kč)	1 980 783	1 533 407
Počet penzijních jednotek (kusy)	1 610 421 827	1 273 032 856
Hodnota jednotky	1,2300	1,2045

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)
Zůstatek k 1. lednu 2020	965 681 294	965 681	85 325
Připsané penzijní jednotky	459 032 791	459 032	73 198
Odepsané penzijní jednotky	-151 681 229	-151 681	-24 303
Zůstatek k 31. prosinci 2020	1 273 032 856	1 273 032	134 220
Připsané penzijní jednotky	570 464 428	570 464	129 715
Odepsané penzijní jednotky	-233 075 457	-233 075	-53 238
Zůstatek k 31. prosinci 2021	1 610 421 827	1 610 421	210 697

Vyplacené dávky

tis. Kč	2021	2020
Počet smluv	2 630	1 511
Celková výše vyplacených dávek (v tis. Kč)	191 488	97 188

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

14. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	1 820 991	1 407 125
Zhodnocení Fondu	159 792	126 283
Celkem	1 980 783	1 533 408

15. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku ve výši Kč 33 519 tis. za období končící 31. prosince 2021. Zisk z předchozího období ve výši 64 578 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

Rok 2021 se nesl v duchu ožívování světové ekonomiky navzdory dalším vlnám nemoci Covid-19. Za podpory masivních fiskálních stimulů světová ekonomika rostla v uplynulém roce 5,5% tempem. V polovině roku začaly sílit inflační tlaky, které postupně přiměly centrální banky k utahování své monetární politiky. Česká národní banka zvýšila sazby na konci roku až k 3,75 % a v únoru 2022 pokračovala se zvyšováním o dalších 0,75%. Nárůst výnosů doprovázel propad cen dluhopisů, které zasáhly zejména konzervativní dluhopisové investice. Volatilita na trhu se propsala zejména do kolísavosti kurzů jednotek penzijních fondů, které se zaměřují na akciové trhy. Penzijní fondy investují zejména do bezpečných dluhopisů s vysokou kreditní kvalitou. Portfolio penzijních fondů je aktivně řízeno s ohledem na aktuální situaci na kapitálových trzích.

Výhled na vývoj ekonomiky v roce 2022 bude zpomalen zejména narůstající inflací, navyšováním sazeb a geopolitickým napětím na východní Ukrajině. Průměr očekávání analytiků ukazuje na zpomalení růstu světové ekonomiky okolo úrovně 4,1% HDP v roce 2021. Trh českých státních dluhopisů v roce 2022 bude ovlivněn zejména zvýšenou emisí dluhopisů ze strany vlády pro pokrytí 280 mld. CZK schodku státního rozpočtu a restriktivní měnovou politikou ČNB se snahou zkrotit inflaci zpět k 2% cíli.

(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 potenciačního vývoje finančních trhů. Value at Risk je měřeno na bázi 1 denního intervalu držby a úrovni spolehlivosti 95 %. Výsledky modelu jsou zpětně testovány

a porovnávají 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. 2021	Průměr 2021	K 31. 12. 2020	Průměr 2020
VaR úrokových nástrojů	0,13	0,10	0,13	0,10
VaR akciových nástrojů	0,54	0,46	0,56	0,47

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
K 31. prosinci 2021						
Pohledávky za bankami	129 441	-	-	-	-	129 441
Dluhové cenné papíry	223 562	-	467 822	395 232	-	1 086 616
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	786 223	786 223
Ostatní aktiva	7 124	-	-	-	-	7 124
Celkem	360 127	-	467 822	395 232	786 223	2 009 404
Závazky z příspěvků účastníků	1 639	-	-	-	-	1 639
Jiná ostatní pasiva	26 982	-	-	-	-	26 982
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 980 783	1 980 783
Celkem	28 621	-	-	-	1 980 783	2 009 404
Gap	331 506	-	467 822	395 232	-1 194 560	-
Kumulativní gap	331 506	331 506	799 328	1 194 560	-	-
K 31. prosinci 2020						
Pohledávky za bankami	212 133	25 606	-	-	-	237 739
Dluhové cenné papíry	-	-	425 275	310 642	-	735 917
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	566 443	566 443
Ostatní aktiva	3 452	-	-	-	-	3 452
Celkem	215 585	25 606	425 275	310 642	566 443	1 543 551
Závazky z příspěvků účastníků	2 379	-	-	-	-	2 379
Jiná ostatní pasiva	7 765	-	-	-	-	7 765
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 533 407	1 533 407
Celkem	10 144	-	-	-	1 533 407	1 543 551
Gap	205 441	25 606	425 275	310 642	- 966 965	-
Kumulativní gap	205 441	231 048	656 323	966 965	-	-

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
K 31. prosinci 2021					
Pohledávky za bankami	134	2 282	127 023	2	129 441
Dluhové cenné papíry	-	-	1 086 616	-	1 086 616
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	119 661	423 934	234 033	8 595	786 223
Ostatní aktiva	-	-	7 124	-	7 124
Celkem	119 795	426 216	1 454 796	8 597	2 009 404
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	1 639	-	1 639
Jiná ostatní pasiva	-	-	26 982	-	26 982
Vlastní kapitál	-	-	1 980 783	-	1 980 783
Celkem	-	-	2 009 404	-	2 009 404
Čistá devizová pozice	119 795	426 216	-554 608	8 597	-
K 31. prosinci 2020					
Pohledávky za bankami	1 016	27 502	209 116	105	237 739
Dluhové cenné papíry	-	-	735 917	-	735 917
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	158 929	308 158	93 548	5 809	566 443
Ostatní aktiva	-	-	3 452	-	3 452
Celkem	159 945	335 660	1 042 033	5 914	1 543 551
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	2 379	-	2 379
Ostatní pasiva	-	-	7 765	-	7 765
Vlastní kapitál	-	-	-	1 533 407	1 533 407
Celkem	-	-	10 144	1 533 407	1 543 551
Čistá devizová pozice	159 945	335 660	1 031 889	- 1 527 493	-

(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
31. prosince 2021						
Celkem finanční aktiva	353 002	332 510	-	530 544	-	1 216 056
Celkem finanční závazky	28 621	-	-	-	-	28 621
Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2021	324 381	332 510	-	530 544	-	1 187 435
31. prosince 2020						
Celkem finanční aktiva	183 076	247 117	9 384	568 359	-	1 007 935
Celkem finanční závazky	10 144	-	-	-	-	10 144
Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2020	172 932	247 117	9 384	568 359	-	997 791

Geografické koncentrace rizik. Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2021 je uvedena níže:

(tis. Kč)	Česká republika	Německo	Ostatní země EU	USA	Velká Británie	Ostatní země mimo EU	Celkem
Finanční aktiva							
Dluhové cenné papíry	1 027 739	-	58 877	-	-	-	1 086 616
Akcie a ostatní podíly	37 297	-	620 358	122 185	2 831	3 552	786 223
Pohledávky za bankami	129 441	-	-	-	-	-	129 441
Ostatní finanční aktiva	-	7 124	-	-	-	-	7 124
Celkem finanční aktiva	1 194 476	7 124	679 235	122 185	2 831	3 552	2 009 404
Finanční závazky							
Ostatní finanční pasiva	-	13 305	-	-	-	-	13 305
Celkem finanční závazky	-	13 305	-	-	-	-	13 305
Netto pozice	1 194 476	-6 181	679 235	122 185	2 831	3 552	1 996 099

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2020 je následující:

(tis. Kč)	Česká republika	Německo	Ostatní země EU	USA	Velká Británie	Ostatní země mimo EU	Celkem
Finanční aktiva							
Dluhové cenné papíry	672 742	-	63 175	-	-	-	735 917
Akcie a ostatní podíly	26 519	-	452 213	81 740	2 235	3 736	566 443
Pohledávky za bankami	237 739	-	-	-	-	-	237 739
Ostatní finanční aktiva	-	3 452	-	-	-	-	3 452
Celkem finanční aktiva	937 000	3 452	515 387	81 740	2 235	3 736	1 543 551
Netto pozice	937 000	3 452	515 388	81 740	2 235	3 736	1 543 551

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 2021 a 2020 jsou uvedeny v následující tabulce. Nominální částky představují objem nesplacených transakcí k určitému časovému okamžiku; nepředstavují potenciál zisku nebo ztráty spojený s tržním rizikem nebo úvěrovým rizikem při těchto transakcích.

tis. Kč	Nominální hodnota	31. prosince 2021		31. prosince 2020		
		Kladná	Reálná hodnota Záporná	Nominální hodnota	Kladná	Reálná hodnota Záporná
Měnové kontrakty						
FX Forwardy	652 817	7 022	-13 305	148 315	3 452	-
Celkem	652 817	7 022	-13 305	148 315	3 452	-
Finanční deriváty k obchodování celkem	652 817	7 022	-13 305	148 315	3 452	-

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 oce-

ňované 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 2021				31. prosince 2020			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva vykázána v reálné hodnotě								
Cenné papíry ve FVTPL	-	1 086 617	-	1 086 617	-	735 309	-	735 309
Státní dluhopisy	-	804 177	-	804 177	-	672 133	-	672 133
Pokladniční poukázky	-	223 562	-	223 562	-	-	-	-
Korporátní dluhopisy	-	3 080	-	3 080	-	3 076	-	3 076
Bankovní dluhopisy	-	55 798	-	55 798	-	60 100	-	60 100
Majetkové cenné papíry ve FVTPL	786 223	-	-	786 223	566 443	-	-	566 443
Firemní akcie	69 961	-	-	69 961	50 963	-	-	50 963
Investice do podílových fondů	716 262	-	-	716 262	515 480	-	-	515 480
Ostatní finanční aktiva	-	7 022	-	7 022	-	3 452	-	3 452
Měnové forwardy/swapy	-	7 022	-	7 022	-	3 452	-	3 452
Celková aktiva průběžně vykázána v reálné hodnotě	1 794 988	1 093 639	-	1 879 860	566 443	738 761	-	1 305 204
Finanční závazky vykázané v reálné hodnotě								
Ostatní finanční závazky	-	13 305	-	13 305	-	-	-	-
Měnové forwardy/swapy	-	13 305	-	13 305	-	-	-	-
Celkové závazky průběžně vykázané v reálné hodnotě	-	13 305	-	13 305	-	-	-	-

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 2021					31. prosince 2020				
	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	Účení hodnota
Finanční aktiva										
Pohledávky vůči bankám	-	129 441	-	129 441	129 441	-	237 740	-	237 740	237 740
Finanční aktiva celkem	-	129 441	-	129 441	129 441	-	237 740	-	237 740	237 740
Finanční závazky										
Závazky vůči nebank. subjektům	-	28 620	-	28 620	28 620	-	10 144	-	10 144	10 144
Finanční závazky celkem	-	28 620	-	28 620	28 620	-	10 144	-	10 144	10 144

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.

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

22. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

K 31. prosinci 2021 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.

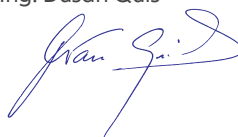
23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

Účetní závěrka sestavena dne 28. 3. 2022

Razítko a podpis statutárního orgánu

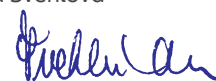
Jméno a podpis:
Ing. Dušan Quis



Jméno a podpis:
Ing. Petr Sosík, Ph.D.



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 144

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

STRANA 146

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

STRANA 150

Rozvaha k 31. prosinci 2021

STRANA 151

Výkaz zisku a ztráty za rok 2021

STRANA 152

Příloha účetní závěrky
k 31. prosinci 2021

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 umístování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplacení 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.

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 vyvážený fond od 1. ledna 2013. Povolení k vytvoření vyváženého fondu, jehož součástí je schválení statutu a deponitáře, 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 deponitáři fondu v rozhodném období a době, po kterou činnost deponitáře vykonával

Od 3. ledna 2014 je jediným deponitářem 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 „Deponitář“).

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 Deponitář.

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

ke dni 31. prosince 2021, 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 %)
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	USD	Akcie	25 087	30 603	1,21
US26875P1012	EOG Resources	USD	Akcie	34 621	39 388	1,56
AT000B126982	Oberbank AG	CZK	Korporátní dluhopisy	50 020	46 421	1,83
IE00B60SX394	INVECO MSCI WORLD	USD	Podílové listy	34 597	54 607	2,16
US8085248883	SCHWAB ETF	USD	Podílové listy	49 509	54 806	2,16
US46432F8344	iShares IntExUS	USD	Podílové listy	52 596	57 181	2,26
IE00B4L5YX21	iShare Japan	EUR	Podílové listy	45 033	57 914	2,29
LU0378453376	ComStage ETF Nikkei 225	EUR	Podílové listy	48 311	60 246	2,38
IE00B60SWX25	SourceEuStoxx25	EUR	Podílové listy	45 439	61 905	2,45
LU1676335794	UBS LUX BD CONV EUR-CZK HIXA	CZK	Podílové listy	75 337	79 392	3,14
US8085242019	Schwab US LC	USD	Podílové listy	62 213	88 670	3,50
IE00BKM4GZ66	iShares MSCI	USD	Podílové listy	84 938	105 094	4,15
LU0274209237	X MSCI EUROPE 1C	EUR	Podílové listy	129 521	140 447	5,55
IE00B3XXRP09	VanguardSP500	USD	Podílové listy	83 908	142 776	5,64
IE00BJ0KDG92	DBX MSCI World ETF	USD	Podílové listy	98 712	154 554	6,10
IE00BKS7L097	INVECO S&P 500 ESG ACC	USD	Podílové listy	110 789	172 057	6,80
CZ0001006381	CZTB 0 01/14/22 Corp	CZK	Pokladniční poukázky	69 864	69 939	2,76
CZ0001006399	CZTB 0 01/28/22	CZK	Pokladniční poukázky	89 808	89 780	3,55
CZ0001004253	CZGB 2.4 09/17/25	CZK	Státní dluhopisy	52 015	48 804	1,93
CZ0001005375	CZGB 2 3/4 07/23/29	CZK	Státní dluhopisy	53 530	49 615	1,96
CZ0001003859	CZGB 2 1/2 08/25/28	CZK	Státní dluhopisy	106 040	97 405	3,85
CZ0001006241	CZGB Float 10/31/31	CZK	Státní dluhopisy	101 620	101 962	4,03
CZ0001002547	CR 5,70/24	CZK	Státní dluhopisy	106 245	108 374	4,28
Hotovost	UniCredit Bank	CZK	Peněžní trh	87 759	87 759	3,29

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

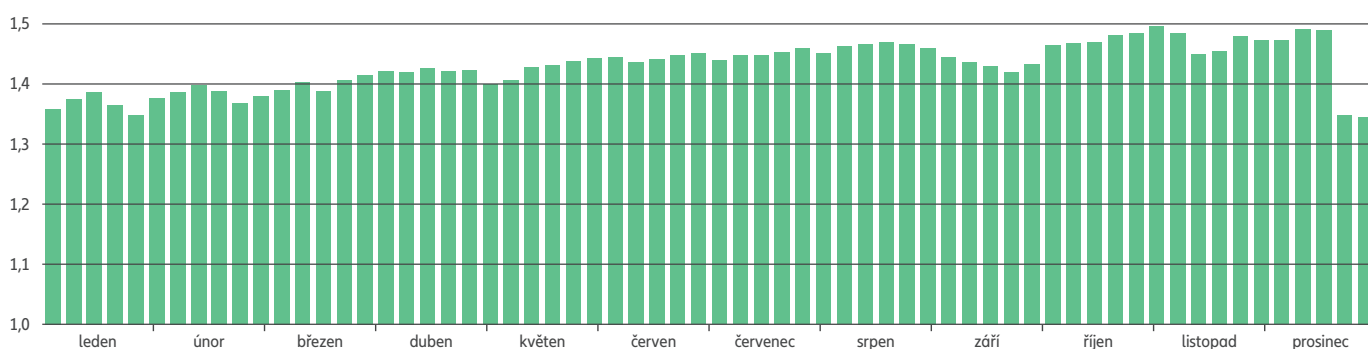
V roce 2021 nedošlo k žádnému soudnímu nebo rozhodčímu sporu, který by se týkal vyváženého fondu.

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)
31.12.2018	1,0804	731 008 169,22
31.12.2019	1,2508	1 165 379 687,24
31.12.2020	1,3454	1 747 667 578,72
31.12.2021	1,4891	2 457 762 323,42

* Net asset value (NAV) = čistá hodnota aktiv.

h) Vývoj hodnoty penzijní jednotky v roce 2021



i) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu

Aktiva (v tis. Kč)	31.12.2020	31.12.2021
Pohledávky za bankami	236 650	87 759
a) splatné na požádání	106 650	87 759
b) ostatní pohledávky	130 000	-
Dluhové cenné papíry	389 367	635 832
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 129 022	1 794 987
Ostatní aktiva	5 229	13 162
CELKEM	1 760 268	2 531 740

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

(v tis. Kč)	31.12.2020	31.12.2021
Úplata za obhospodařování majetku	13 091	19 757

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

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2021,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti 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

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 jeho 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 2022

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 2021

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	87 759	236 650
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		87 759	106 650
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		-	130 000
5	Dluhové cenné papíry	10	635 832	389 365
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		565 879	315 322
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		69 953	74 043
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	1 794 987	1 129 022
11	Ostatní aktiva		13 162	5 229
AKTIVA CELKEM			2 531 740	1 760 266

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	12	73 978	12 599
9	Emisní ážio	13	380 558	227 925
12	Kapitálové fondy		1 650 522	1 298 963
14	Nerozdělený zisk z předchozích období		220 779	97 956
15	Zisk za účetní období	15	205 903	122 823
Pasiva celkem			2 531 740	1 760 266

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
8	Hodnoty předané k obhospodařování	14	2 457 762	1 747 667
Podrozvahová pasiva				
10	Přijaté zástavy a zajištění	9	-	130 216

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2021	2020
1	3	6 642	7 168
		z toho: úroky z dluhových cenných papírů	6 556
3	4	20 515	10 165
5	5	-58 420	-23 237
6	6	237 166	128 727
19		205 903	122 823
24		205 903	122 823

Příloha účetní závěrky za rok 2021

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 2021 spravoval Fond prostředky 21 926 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 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“). 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 účtuje 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 platné do 31.12.2020

(d) Cenné papíry**Prvotní zaúčtování**

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady. následné ocenění Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění zařazují do portfolia cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

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

Reálná hodnota

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.

Úrokový výnos

Úrokové výnosy především zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení. Výnosové a nákladové úroky 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“.

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“.

(f) Pohledávky a opravné položky

Provozní 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.

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.

(g) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- 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),
- ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- 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“.

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě. Způsob vykázání této reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo pasiv, je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika. Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky přiřaditelné danému zajištěnému riziku i zajišťovacího derivátu jsou promítnuty výsledkově.

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny budoucích peněžních toků ze zaúčtovaných aktiv nebo pasiv, účtuje se o změně jeho reálné hodnoty rozvahově.

Zajišťovací účetnictví

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- je zajištění v souladu se strategií pojišťovny pro řízení rizik,
- je na počátku zajišťovací transakce zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- je efektivita zajišťovacího vztahu objektivně měřitelná,
- je zajišťovací vztah vysoce efektivní v průběhu účetního období (tj. změny reálných hodnot zajišťovaných nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku se pohybují v rozmezí 80 % až 125 % vůči změnám reálných hodnot zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku),
- se v případě zajištění očekávaných transakcí výskyt této transakce očekává s vysokou pravděpodobností.

Fond testuje efektivitu zajišťovacího vztahu pravidelně, minimálně však jednou měsíčně k poslednímu dni kalendářního měsíce.

Zajištění reálné hodnoty

Fond využívá měnové swapy a měnové forwardy k zajištění kurzového rizika, které vzniká z pohybu reálných hodnot realizovatelných cenných papírů zařazených v portfoliu Finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě s přeceněním do vlastního kapitálu. Jako zajišťované riziko Fond definovala riziko změny spotového měnového kurzu.

Účetní politiky pro finanční nástroje platné od 1.1.2021**(h) 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 aktiva 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

účetuje 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. Nemá-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 vykázaní 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.

(i) 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“.

(j) 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 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.

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.

(k) 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.

l) Přepočítání 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 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“.

(m) 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.

(n) 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 vykázané na řádku „Ostatní pasiva“ a oceňovány v pořizovací ceně.

(o) Výplaty držitelům penzijních jednotek

Navrhované výplaty držitelům penzijních jednotek jsou na rozvaze vykázané 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.

(p) 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.

(q) 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.

(r) 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.

(s) Změny v účetních pravidlech platné od 1. ledna 2021

Změny v klasifikaci, oceňování a vykazování finančních nástrojů. Fond aplikuje požadavky vyhlášky č. 442/2017 Sb., která vyžaduje, aby od 1. ledna 2021 Fond aplikoval pro vykazování, oceňování a zveřejňování finančních nástrojů podle IFRS. Fond se v souladu s IFRS v oblasti finančních nástrojů rozhodl, že nebude přepočítávat srovnávací údaje a vykáže změny účetní hodnoty finančních aktiv a závazků v počátečním nerozděleném zisku k datu účinnosti změn vyplývajících z této vyhlášky, tj. k 1. lednu 2021.

Výše zmíněna novela vyhlášky č. 442/2017 Sb neměla žádný dopad na účetní hodnotu finančních nástrojů vykázaných k 1.1.2021 v důsledku reklasifikace nebo přecenění.

Hlavní důvody pro reklasifikace byly následující: Investice do dluhových cenných papírů dříve klasifikovaných v kategorii FVTPL. Fond drží některé investice v portfoliu dluhových cenných papírů, které byly dříve v kategorii FVTPL, jelikož tyto cenné papíry byly řízeny na základě reálné hodnoty. V rámci přechodu na IFRS v oblasti finančních nástrojů jsou tyto cenné papíry v současnosti součástí „jiného“ obchodního modelu, a proto musí být klasifikovány povinně jako FVTPL namísto FVTPL (dobrovolně) jako takové při prvotním zaúčtování.

(t) 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	2021	2020
Úroky z dluhových cenných papírů ve FVTPL	5 528	6 556
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit v AC	1 114	612
Celkem	6 642	7 168

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2021	2020
Obdržené dividendy – akcie	20 515	10 165
Celkem	20 515	10 165

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2021	2020
Úplata za obhospodařování majetku	- 19 757	- 13 091
Úplata za zhodnocení majetku	- 38 663	- 10 146
Celkem	- 58 420	- 23 237

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí 1,0 % (2020: 1,0 %) z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu ve Fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Fondu je počítána jako 15 % (2020: 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	2021	2020
Zisk/(ztráta) z operací s dluhovými cennými papíry ve FVTPL	-30 258	6 738
Zisk z operací s akciemi a podílovými listy ve FVTPL	267 731	80 711
Kurzové rozdíly	-307	41 279
Celkem	237 166	128 727

7. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ

tis. Kč	ČR	EU	Mimo EU	Celkem
2021				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6 642	-	-	6 642
Výnosy z akcií a podílů	2 068	3 029	15 418	20 515
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	-519	57 860	179 825	237 166
Celkem	8 190	60 889	195 243	264 323
2020				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7 168	-	-	7 168
Výnosy z akcií a podílů	1 349	1 806	7 010	10 165
Zisk z finančních operací	8 334	16 706	103 686	128 727
Celkem	16 851	18 513	110 696	146 060

8. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Pohledávky / (Závazky)		
Úplata za obhospodařování placená Společností	318	- 491
Úplata za zhodnocení majetku placená Společností	- 38 663	- 10 146
Celkem	- 38 345	- 10 637

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Náklady		
za obhospodařování placená Společností	- 19 757	- 13 091
za zhodnocení majetku placená Společností	- 38 663	- 10 146
Celkem	- 58 420	- 23 237

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	2 457 762	1 744 567
Celkem	2 457 762	1 744 567

9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Běžné účty u bank	87 759	106 650
Reverzní repo operace	-	130 000
Celkem	87 759	236 650

Fond neeviduje k 31. prosinci 2021 v rámci reverzních repo transakcí žádnou státní pokladniční poukázku (k 31. prosinci 2020 evidoval státní pokladniční poukázku CZ0001006035 v tržní hodnotě 130 216 tis. Kč). Pokladniční poukázky jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Analýza úvěrové kvality pohledávek za bankami k 31. prosinci 2021 a 2020 je následující:

tis. Kč	Vklady u bank běžné účty	Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů	Celkem
K 31. prosinci 2021			
<i>Do splatnosti, nezhodnocené</i>			
- [nižší než A]	87 759	-	87 759
Celkem do splatnosti podle ratingu	87 759	-	87 759
Celkem do splatnosti, nezhodnocené	87 759	-	87 759
K 31. prosinci 2020			
<i>Do splatnosti, nezhodnocené</i>			
- [A- to A+]	-	130 000	130 000
- [nižší než A]	106 650	-	106 650
Celkem do splatnosti podle ratingu	106 650	130 000	236 650
Celkem do splatnosti, nezhodnocené	106 650	130 000	236 650

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 PAPÍRY

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

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Dluhové cenné papíry povinně ve FVTPL	635 832	389 365
Čistá účetní hodnota	635 832	389 365

Níže uvedená tabulka uvádí investice do dluhových cenných papírů k 31. prosinci 2021 a 2020 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	406 160	-	-	-
Státní pokladniční poukázky	159 719	-	-	-
Bankovní dluhopisy	69 953	-	-	-
Celkové investice do dluhových CP k 31. prosinci 2021	635 832	-	-	-

tis. Kč	Dluhové CP povinně ve FVTPL	Dluhové CP dobrovolně ve FVTPL	Dluhové CP ve FVOCI	Dluhové CP v AC
Státní dluhopisy	315 322	-	-	-
Státní pokladniční poukázky	-	-	-	-
Bankovní dluhopisy	74 043	-	-	-
Celkové investice do dluhových CP k 31. prosinci 2020	389 365	-	-	-

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	31.12.2021	31.12.2020
Vydané finančními institucemi		-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	69 953	74 043
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	565 879	315 322
Celkem	635 832	389 365

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2021 v účetní hodnotě 69 953 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 74 043 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	31.12.2021	31.12.2020
Akcie	526 010	146 502
Podílové listy	1 268 977	982 520
Čistá účetní hodnota	1 794 987	1 129 022

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

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	557 748	1 007 950
- Kótované na burze v ČR	24 669	5 979
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	1 151 207	80 993
- Kótované na burze v ČR	61 364	34 100
Celkem	1 794 987	1 129 022

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 2021 v účetní hodnotě 1 708 955 tis. Kč (k 31. prosinci 2020: 1 129 022 tis. Kč) jsou obchodovány především na trzích zemí OECD.

12. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Ostatní závazky v AC	33 832	-
Závazky vůči účastníkům	1 801	1 962
Dohadné účty pasivní	38 345	10 637
Celkem	73 978	12 599

13. VLASTNÍ KAPITÁL

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Fondový vlastní kapitál (tis. Kč)	2 457 762	1 747 667
Počet penzijních jednotek (kusy)	1 650 451 664	1 298 983 011
Hodnota jednotky	1,4891	1,3454

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)
Zůstatek k 1. lednu 2020	931 692 477	931 692	135 750
Připsané penzijní jednotky	457 746 218	457 746	115 113
Odepsané penzijní jednotky	-90 455 684	-90 455	-22 937
Zůstatek k 31. prosinci 2020	1 298 983 011	1 298 983	227 926
Připsané penzijní jednotky	614 724 965	614 725	270 282
Odepsané penzijní jednotky	-263 256 312	-263 256	-117 649
Zůstatek k 31. prosinci 2021	1 650 451 664	1 650 452	380 559

Vyplacené dávky

tis. Kč	2021	2020
Počet smluv	3 133	887
Celková výše vyplacených dávek (v tis. Kč)	315 845	67 411

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

14. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	2 031 080	1 526 888
Zhodnocení Fondu	426 682	220 779
Celkem	2 457 762	1 747 667

15. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku ve výši Kč 205 903 tis. za období končící 31. prosince 2021. Zisk z předchozího období ve výši 122 823 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

Rok 2021 se nesl v duchu ožívování světové ekonomiky navzdory dalším vlnám nemoci Covid-19. Za podpory masivních fiskálních stimulů světová ekonomika rostla v uplynulém roce 5,5% tempem. V polovině roku začaly sílit inflační tlaky, které postupně přiměly centrální banky k utahování své monetární politiky. Česká národní banka zvýšila sazby na konci roku až k 3,75 % a v únoru 2022 pokračovala se zvyšováním o dalších 0,75%. Nárůst výnosů doprovázel propad cen dluhopisů, které zasáhly zejména konzervativní dluhopisové investice. Volatilita na trhu se propsala zejména do kolísavosti kurzů jednotek penzijních fondů, které se zaměřují na akciové trhy. Penzijní fondy investují zejména do bezpečných dluhopisů s vysokou kreditní kvalitou. Portfolio penzijních fondů je aktivně řízeno s ohledem na aktuální situaci na kapitálových trzích.

Výhled na vývoj ekonomiky v roce 2022 bude zpomalen zejména narůstající inflací, navyšováním sazeb a geopolitickým napětím na východní Ukrajině. Průměr očekávání analytiků ukazuje na zpomalení růstu světové ekonomiky okolo úrovně 4,1% HDP v roce 2021. Trh českých státních dluhopisů v roce 2022 bude ovlivněn zejména zvýšenou emisí dluhopisů ze strany vlády pro pokrytí 280 mld. CZK schodku státního rozpočtu a restriktivní měnovou politikou ČNB se snahou zkrotit inflaci zpět k 2% cíli.

(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 intervalu držby a úrovní 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. 2021	Průměr 2021	K 31. 12. 2020	Průměr 2020
VaR úrokových nástrojů	0,13	0,13	0,14	0,14
VaR akciových nástrojů	1,10	0,87	1,16	0,92

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
K 31. prosinci 2021						
Pohledávky za bankami	87 759	-	-	-	-	87 759
Dluhové cenné papíry	159 719	-	227 131	248 982	-	635 832
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 794 987	1 794 987
Ostatní aktiva	13 162	-	-	-	-	13 162
Celkem	260 640		227 131	248 982	1 794 987	2 531 740
Závazky z příspěvků účastníků	1 801	-	-	-	-	1 801
Jiná ostatní pasiva	72 177	-	-	-	-	72 177
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	2 457 762	2 457 762
Celkem	73 978	-	-	-	2 457 762	2 531 740
Gap	186 662	-	227 131	248 982	- 662 775	-
Kumulativní gap	186 662	186 662	413 793	662 775	-	-
K 31. prosinci 2020						
Pohledávky za bankami	236 650	-	-	-	-	236 650
Dluhové cenné papíry	-	-	74 043	315 322	-	389 365
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 129 022	1 129 022
Ostatní aktiva	5 229	-	-	-	-	5 229
Celkem	241 879	-	74 043	315 322	1 129 022	1 760 266
Závazky z příspěvků účastníků	1 962	-	-	-	-	1 962
Jiná ostatní pasiva	10 637	-	-	-	-	10 637
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 747 667	1 747 667
Celkem	12 599	-	-	-	1 747 667	1 760 266
Gap	229 280	-	74 043	315 322	- 618 645	-
Kumulativní gap	229 280	229 280	303 323	618 645	-	-

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
K 31. prosinci 2021					
Pohledávky za bankami	173	4 293	83 292	-	87 759
Dluhové cenné papíry	-	-	635 832	-	635 832
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	373 503	1 258 785	149 264	13 435	1 794 987
Ostatní aktiva	-	-	13 162	-	13 162
Celkem	373 676	1 263 079	881 550	13 435	2 531 740
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	1 801	-	1 801
Jiná ostatní pasiva	-	-	72 177	-	72 177
Vlastní kapitál	-	-	2 457 762	-	2 457 762
Celkem	-	-	2 531 740	-	2 531 740
Čistá devizová pozice	373 676	1 263 079	-1 650 190	13 435	-
K 31. prosinci 2020					
Pohledávky za bankami	2 115	92 675	141 831	30	236 650
Dluhové cenné papíry	-	-	389 365	-	389 365
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	253 313	819 393	47 813	8 503	1 129 022
Ostatní aktiva	-	-	5 229	-	5 229
Celkem	255 428	912 068	584 238	8 533	1 760 266
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	1 962	-	1 962
Jiná ostatní pasiva	-	-	10 637	-	10 637
Vlastní kapitál	-	-	1 747 667	-	1 747 667
Celkem	-	-	1 760 266	-	1 760 266
Čistá devizová pozice	255 428	912 068	- 1 176 028	8 533	-

(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
31. prosince 2021						
Celkem finanční aktiva	271 009	101 962	-	350 619	-	723 591
Celkem finanční závazky	73 978	-	-	-	-	73 978
Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2021	197 031	101 962	-	350 619	-	649 613
31. prosince 2020						
Celkem finanční aktiva	130 000	23 328	-	366 039	-	519 367
Celkem finanční závazky	12 599	-	-	-	-	12 599
Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2020	117 401	23 328	-	366 039	-	506 768

Geografické koncentrace rizik. Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2021 je uvedena níže:

(tis. Kč)	Česká republika	Německo	Ostatní země EU	USA	Velká Británie	Ostatní země mimo EU	Celkem
Finanční aktiva							
Dluhové cenné papíry	565 879	-	69 953	-	-	-	635 832
Akcie a ostatní podíly	69 872	3 408	1 088 460	604 982	15 280	12 986	1 794 987
Pohledávky za bankami	87 759	-	-	-	-	-	87 759
Ostatní finanční aktiva	-	13 162	-	-	-	-	13 162
Celkem finanční aktiva	723 510	16 570	1 158 413	604 982	15 280	12 986	2 531 740
Finanční závazky							
Ostatní finanční pasiva	-	33 832	-	-	-	-	-
Celkem finanční závazky	-	33 832	-	-	-	-	-
Netto pozice	723 510	-17 262	1 158 413	604 982	15 280	12 986	2 497 908

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2020 je následující:

(tis. Kč)	Česká republika	Německo	Ostatní země EU	USA	Velká Británie	Ostatní země mimo EU	Celkem
Finanční aktiva							
Dluhové cenné papíry	315 322	-	74 043	-	-	-	389 365
Akcie a ostatní podíly	47 813	3 082	798 650	271 927	2 803	4 746	1 129 022
Pohledávky za bankami	236 650	-	-	-	-	-	236 650
Ostatní finanční aktiva	-	5 229	-	-	-	-	5 229
Celkem finanční aktiva	599 785	8 312	872 693	271 927	2 803	4 746	1 760 266
Netto pozice	599 785	8 312	872 693	271 927	2 803	4 746	1 760 266

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 2021 a 2020 jsou uvedeny v následující tabulce. Nominální částky představují objem nesplacených transakcí k určitému časovému okamžiku; nepředstavují potenciál zisku nebo ztráty spojený s tržním rizikem nebo úvěrovým rizikem při těchto transakcích.

tis. Kč	Nominální hodnota	31. prosince 2021		31. prosince 2020		
		Kladná	Reálná hodnota Záporná	Nominální hodnota	Kladná	Reálná hodnota Záporná
Měnové kontrakty						
FX Forwardy	1 650 071	12 980	-33 832	227 226	5 229	-
Celkem	1 650 071	12 980	-33 832	227 226	5 229	-
Finanční deriváty k obchodování celkem	1 650 071	12 980	-33 832	227 226	5 229	-

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 oce-

ňované 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 2021				31. prosince 2020			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva vykázána v reálné hodnotě								
Cenné papíry ve FVTPL	-	635 832	-	635 832	-	389 367	-	315 323
Státní dluhopisy	-	406 160	-	406 160	-	315 323	-	315 323
Pokladniční poukázky	-	159 719	-	159 719	-	-	-	-
Bankovní dluhopisy	-	69 953	-	69 953	-	74 044	-	74 044
Ostatní	-	-	-	-	-	-	-	-
Majetkové cenné papíry ve FVTPL	1 794 988	-	-	1 794 988	1 129 022	-	-	1 129 022
Firemní akcie	526 010	-	-	526 010	146 502	-	-	146 502
Investice do podílových fondů	1 268 978	-	-	1 268 978	982 520	-	-	982 520
Ostatní finanční aktiva	-	12 980	-	12 980	-	5 229	-	5 229
Měnové forwardy/swapy	-	12 980	-	12 980	-	5 229	-	5 229
Celková aktiva průběžně vykázána v reálné hodnotě	1 794 988	648 812	-	2 443 800	1 129 022	394 596	-	1 449 574
Finanční závazky vykázané v reálné hodnotě								
Ostatní finanční závazky	-	33 832	-	33 832	-	-	-	-
Měnové forwardy/swapy	-	33 832	-	33 832	-	-	-	-
Celkové závazky průběžně vykázané v reálné hodnotě	-	33 832	-	33 832	-	-	-	-

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 2021					31. prosince 2020				
	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	Účení hodnota
Finanční aktiva										
Pohledávky vůči bankám	-	87 759	-	87 759	87 759	-	236 650	-	236 650	236 650
Finanční aktiva celkem	-	87 759	-	87 759	87 759	-	236 650	-	236 650	236 650
Finanční závazky										
Závazky vůči nebank. subjektům	-	73 978	-	73 978	73 978	-	12 599	-	12 599	12 599
Finanční závazky celkem	-	73 978	-	73 978	73 978	-	12 599	-	12 599	12 599

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.

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

22. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

K 31. prosinci 2021 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.

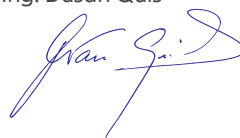
23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

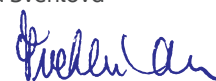
Účetní závěrka sestavena dne 28. 3. 2022

Razítko a podpis statutárního orgánu

Jméno a podpis:
Ing. Dušan Quis



Osoba odpovědná za účetnictví
Ing. Anna Švehlová



Jméno a podpis:
Ing. Petr Sosík, Ph.D.



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, www.allianz.cz
Kontaktní centrum: 241 170 000
Datová schránka: vfycqvw

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

© 2022 Allianz penzijní společnost, a. s.
Ke Štvanici 656/3, 186 00 Praha 8
Tel.: 224 405 111
Fax: 242 455 555
www.allianz.cz

Produkce

TAC-TAC agency s.r.o.
www.tac-tac.cz