

rentea

PENZIJNÍ SPOLEČNOST



Rentea penzijní společnost, a.s.

Výroční zpráva 2023

WWW.RENTEA.CZ

Obsah

1)	Úvodní slovo předsedy představenstva	3
2)	Organizační struktura	4
4)	Základní údaje, informace o vlastnické struktuře, orgánech a auditorovi Společnosti	5
5)	Finanční část	12
	i. Zpráva nezávislého auditora	13
	ii. Účetní závěrka	18
	iii. Příloha účetní závěrky	21
6)	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku	50
7)	Zpráva o vztazích	52

Úvodní slovo Martina Švece, předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

rok 2023 byl již druhým celým rokem fungování Rentea penzijní společnosti a nyní již můžeme říct, že byl opět rokem velice úspěšným. Rentea stále obhospodařuje tři účastnické fondy – Akciový účastnický fond, Dluhopisový účastnický fond a Povinně konzervativní účastnický fond. Nyní už se nejedná o nejmenší fondy na trhu, co se týká objemu spravovaných prostředků.

Po dvou letech fungování společnosti můžeme konstatovat, že Rentea nadále překonává naše očekávání a stále roste počet účastníků, a to jak nových klientů, tak i těch, kteří se rozhodli změnit svoji stávající penzijní společnost. Na konci roku 2023 již máme 69 843 aktivních klientů a pod správou krásných 6 mld. Kč.

Rok 2023 byl hodně zaměřen na plánované změny zákona a na jejich implementaci. Hlavní zásadní změnou v tomto produktu bude možnost získat od státu vyšší státní příspěvek, a to tím, že si klient navýší svůj sjednaný příspěvek.

Další větší oblast, na kterou jsme se zaměřili, byla příprava sjednání online a vznik portálu Moje Rentea. Přes portál mohou klienti spravovat svoji smlouvu sami.

Velké poděkování a ocenění patří také celému Rentea týmu a všem dalším kolegům a spolupracovníkům, kteří se podílejí na provozu Rentea penzijní společnosti. Bez vás a vašeho úžasného nasazení bychom těchto výsledků nikdy nedosáhli. Rád bych zde také poděkoval všem poradcům Partners za důvěru a spolupráci v roce 2023.

Díky a v roce 2024 hlavně hodně zdraví!



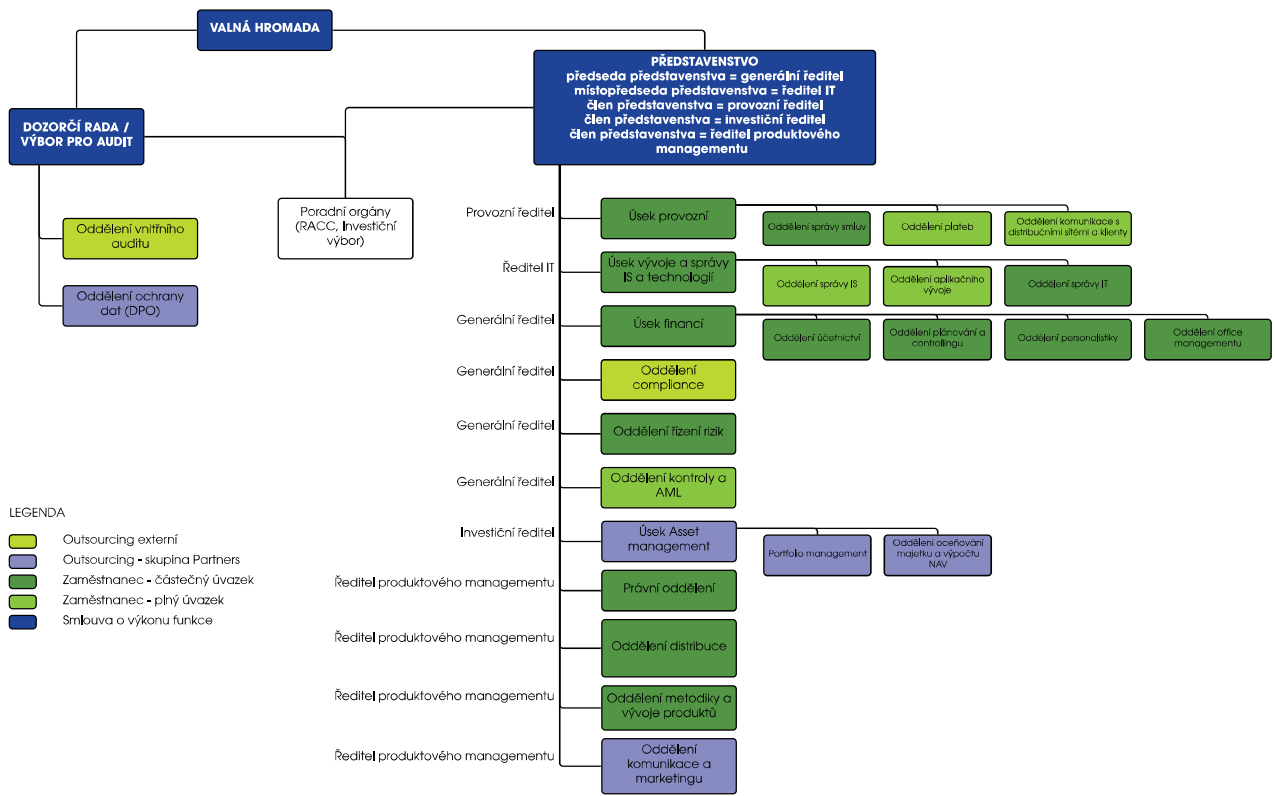
Martin Švec

Generální ředitel a předseda představenstva
Rentea penzijní společnost, a.s.



Organizační struktura

stav k 31. prosinci 2023



Základní údaje, informace o vlastnické struktuře, orgánech a auditorovi Společnosti

Základní údaje

Název	Rentea penzijní společnost, a.s.		
Obchodní rejstřík	společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25850		
Sídlo	Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, Česká republika		
IČO	097 01 125		
Akcionáři	Partners HoldCo, a.s.	50,01 %	
	Partners PenIN, a.s.	49,99 %	
Auditor	KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČO 496 19 187, se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 24185		
Depozitář	Česká spořitelna, a.s., IČO 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1171		
Datum vzniku	25. listopadu 2020		
Zahájení činnosti	21. června 2021		
Předmět podnikání	Shromáždování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších předpisů za účelem jejich umístění do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření.		
Rozhodné období	Rozhodným obdobím pro účely této výroční zprávy je období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 (dále jen „rozhodné období“).		

Orgány Společnosti

Představenstvo			
Mgr. Martin Švec	Předseda představenstva	den vzniku členství a funkce:	25. listopadu 2020
Ing. Stanislav Burian	Místopředseda představenstva	den vzniku členství a funkce:	25. listopadu 2020
Ing. Lucie Jurníčková	Člen představenstva	den vzniku členství:	25. listopadu 2020
Bc. Markéta Vokřínková, DiS.	Člen představenstva	den vzniku členství:	25. listopadu 2020
Ing. Marek Ditz	Člen představenstva	den vzniku členství:	25. listopadu 2020

Dozorčí rada			
Mgr. Simona Machulová	Předseda dozorčí rady	den vzniku funkce:	30. listopadu 2020
		den vzniku členství:	25. listopadu 2020
Ing. Martina Kvíčalová	Člen dozorčí rady	den vzniku členství:	25. listopadu 2020
RNDr. Zuzana Kepková	Člen dozorčí rady	den vzniku členství:	25. listopadu 2020

Vlastnická struktura Společnosti

Společnost je vlastněna dvěma akcionáři - společností **Partners HoldCo, a.s.**, se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 140 13 690, zapsanou v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 26821 (dále jen „**společnost HoldCo**“), která vlastní podíl ve výši 50,01 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti, a dále společností **Partners PenIN, a.s.**, se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 020 54 817, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 24884 (dále jen „**společnost PenIN**“), která vlastní podíl ve výši 49,99 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

Hlavními akcionáři společnosti HoldCo jsou společnost **Apana s.r.o.** se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 028 79 107, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka C 224876, s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti HoldCo ve výši 47,73 % (dále jen „**společnost Apana**“¹) a společnost **Brno Investment Group s.r.o.**, se sídlem č.p. 103, 666 01 Březina, IČO 291 94 636, zapsaná v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně, spisová značka C 64733, s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti HoldCo ve výši 35,32 %¹ (dále jen „**společnost Brno Investment Group**“).

Jediným společníkem společnosti Apana je společnost **Element Private Holding, a.s.**, se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 117 97 231, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 26605 (dále jen „**společnost Element PH**“), na které má **Element nadační fond**, se sídlem na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 117 97 797, zapsaný v nadačním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka N 2004 podíl na základním kapitálu ve výši 60 % a **Radim Lukeš**, nar. 13. 5. 1972, bytem Čílova 275/15, Veleslavín, 162 00 Praha 6 podíl na základním kapitálu ve výši 40 %, přičemž hlasovací práva vykonává ze 100 % Element nadační fond. Element nadační fond je pak ze 100 % vlastněn Radimem Lukešem, který je zároveň i předsedou správní rady. Radim Lukeš je současně jediným jednatelem společnosti Apana a jediným členem správní rady společnosti Element PH.

Jediným společníkem společnosti Brno Investment Group je společnost **BIG Private Holding a.s.**, se sídlem č.p. 103, 666 01 Březina, IČO 117 98 118, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 8602 (dále jen „**společnost BIG PH**“), na které má dále 95 % podíl **Borkovec Family nadační fond**, se sídlem na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 117 97 690, zapsaný v nadačním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka N 2003 a 5 % podíl **Ing. Petr Borkovec**, nar. 1. 7. 1977, bytem Krasová 600/12, Maloměřice, 614 00 Brno, přičemž hlasovací práva vykonává ze 100 % Borkovec Family nadační fond. Borkovec Family nadační fond je pak ze 100 % vlastněn Ing. Petrem Borkovcem, který je zároveň i předsedou správní rady. Ing. Petr Borkovec je současně jediným jednatelem společnosti Brno Investment Group a jediným členem správní rady společnosti BIG PH.

Hlavními akcionáři společnosti PenIN jsou společnost HoldCo s podílem ve výši 49,99 % na základním kapitálu a dále, společnost Apana a společnost Brno Investment Group, obě shodně s podílem ve výši 25,005 % na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti PenIN.

Majetková struktura Společnosti, společností ve finanční skupině Partners a dalších propojených osob vyplývá z informací a schémat uvedených ve Zprávě o vztazích, která je součástí této výroční zprávy.

¹ Brno Investment Group s.r.o. vlastní ještě 0,03 % prioritních akcií, které jsou bez hlasovacích práv.

Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku

Dne 25. 11. 2023 uplynulo funkční období všem členům představenstva Společnosti – Mgr. Martinu Švecovi, Ing. Stanislavu Burianovi, Ing. Marku Ditzovi, Ing. Lucii Jurníčkové a Bc. Markétě Vokřínkové, a dále všem členům dozorčí rady Společnosti – Mgr. Simoně Machulové, RNDr. Zuzaně Kepkové a Ing. Martině Kvíčalové. Proto byli všichni opětovně zvoleni do svých funkcí s účinností od 26. 11. 2023. Změny v OR byly následně zapsány dne 18. 12. 2023.

Údaje o obhospodařovaných fondech

Společnost obhospodařovala ke dni 31. prosince 2023 následující účastnické fondy:

- Povinný konzervativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.
- Dluhopisový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.
- Akciový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.

Skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti

V rozhodném období nedošlo k žádné skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti.

Údaje o členech představenstva, dozorčí radě a ostatních vedoucích osobách Společnosti

PŘEDSTAVENSTVO

Mgr. Martin Švec (1986) - předseda představenstva, generální ředitel (od 25.11.2020)

Vystudoval finanční a pojistnou matematiku na Matematicko-fyzikální fakultě Univerzity Karlovy v Praze. V roce 2008 začínal jako pojistný matematik v České podnikatelské pojišťovně. V roce 2011 přestoupil do pojišťovny Aviva, kde následně po spojení s pojišťovnou MetLife působil jako produktový ředitel až do roku 2017. Od roku 2019 je generálním ředitelem a předsedou představenstva životní pojišťovny Simplea, kterou zároveň sám vybudoval. V Rentea penzijní společnosti, a.s. zastává pozici generálního ředitele a předsedy představenstva.

Ing. Stanislav Burian (1977) - místopředseda představenstva, IT ředitel (od 25.11.2020)

Vystudoval Českou zemědělskou univerzitu v Praze, Provozně-ekonomickou fakultu, obor informatiky. V pojišťovně Aviva začínal na pozici IT analytika a programátora administrativního systému pojišťovny. Dále působil v pojišťovně MetLife jako vedoucí oddělení vývoje informačních systémů. Praxi v pojišťovnictví má více než 16 let. V Simplea pojišťovně, a.s. a Rentea penzijní společnosti, a.s. zastává pozici IT ředitele a místopředsedy představenstva.

Ing. Lucie Jurníčková (1985) - člen představenstva, ředitel produktového managementu (od 25.11.2020)

Vystudovala Mendelovu univerzitu v Brně – Manažersko-ekonomický obor na Provozně ekonomické fakultě. Od roku 2012 pracovala v Allianz penzijní společnosti nejdříve na pozici metodik penzijní společnosti a dále potom jako Vedoucí oddělení správy smluv. Od roku 2016 zastávala pozici Projektového manažera v Allianz pojišťovně, a.s. Dnes je členem představenstva a odpovědnou osobou za vývoj produktu a za obchod v Rentea penzijní společnosti, a.s. a Simplea pojišťovně, a.s. Je členem prezidia Asociace penzijních společností.

Bc. Markéta Vokřínková, DiS. (1978) - člen představenstva, Provozní ředitel (od 25.11.2020)

Vystudovala Vysokou školu obchodní – mezinárodní teritoriální studia, obor cestovní ruch s dosaženou kvalifikací Bc. V pojišťovnictví působí od roku 2009 a je absolventem vzdělávacího programu České asociace pojišťoven – Základy pojišťovnictví. Praxi ve vedení lidí má již od roku 2014, kdy působila jako Team leader ve Wüstenrot životní pojišťovně, po migraci pojišťovny zastávala funkci Team leadera Správy životního pojištění v Allianz pojišťovně, a.s. Dnes je Provozní ředitelkou a členem představenstva Rentea penzijní společnosti, a.s. a Simplea pojišťovny, a.s.

Ing. Marek Ditz (1972) - člen představenstva, Investiční ředitel (od 25. 11. 2020)

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, obor Finance a Metody analýzy dat. Má více než 24 let zkušeností (z toho 22 let v manažerských pozicích) v bankovníctví a finančních službách – korporátní a SME bankovníctví, retail a private banking, pojišťovnictví, platební styk, úvěry, řízení rizik, investiční služby, restrukturalizace, M&A, řízení inovací a ICT, řízení strategických projektů a provozních služeb. Více než 5 let byl v představenstvu banky ČSOB se zodpovědností za různé úseky činnosti banky a její finanční skupiny. Dnes je Investičním ředitelem a členem představenstva Rentea penzijní společnosti, a.s., předsedou představenstva Partners Banka, a.s., jednatelem společnosti PBK Technology, s.r.o. a členem dozorčí rady Národní rozvojový fond SICAV a.s.

DOZORČÍ RADA**Mgr. Simona Machulová (1978)** - předseda dozorčí rady (od 30. 11. 2020, člen dozorčí rady od 25. 11. 2020)

Vystudovala Západočeskou univerzitu v Plzni, Fakultu právnickou, obor právo. V Aviva životní pojišťovna, a.s., začínala na pozici právní asistentky, později na pozici právníka. Dále působila na pozici právníka v MetLife pojišťovně, a.s.; MetLife Europe d.a.c. Od roku 2017 zastávala pozici právníka v Partners Financial Services, a.s. Má praxi na finančním trhu 19 let. Od roku 2018 je ředitelkou právního úseku a compliance a členem představenstva Partners Financial Services, a.s., a dále je členem představenstva Partners Banka, a.s., předsedou dozorčí rady Simplea pojišťovna, a.s., místopředsedou České asociace společností finančního poradenství a zprostředkování, z.s. a členem dozorčí rady PBK Technology, s.r.o.

Ing. Martina Kvíčalová (1979) - člen dozorčí rady (od 25.11.2020)

Vystudovala Vysokou vojenskou školu pozemního vojska Vyškov, obor obchodní činnost a finanční podnikání. Na finančním trhu působí od roku 2003, kdy začala na pozici Underwritera ve společnosti Kooperativa pojišťovna, a.s. V roce 2006 přestoupila na pozici Specialisty vnitřní kontroly ve finanční skupině AXA, kde později zastávala pozici Compliance officera. Od roku 2011 působí na pozici Compliance officera Partners investiční společnosti, a.s. V Rentea penzijní společnosti, a.s. je členem dozorčí rady.

RNDr. Zuzana Kepková (1960) - člen dozorčí rady (od 25.11.2020)

Vystudovala na Univerzitě Karlově, Matematicko-fyzikální fakultě, obor pravděpodobnost a matematická statistika (doktorské studium). Působila v ING Investment Management, a.s. na pozici místopředsedkyně dozorčí rady, následně coby jednatelka ve společnosti ING Management Services s.r.o. a ING Interinvest s.r.o. Dále byla členkou České společnosti aktuárů a členkou České kanceláře pojistitelů. Zastávala pozici členky představenstva v Allianz Direct New Europe spolka z ograniczona odpowiedzialnościa. V pojišťovně AXA pojišťovna a.s. zastávala pozici členky představenstva a technické ředitelky neživotního pojištění, kde měla odpovědnost za vývoj produktů, správu a likvidaci pojistných událostí pro neživotní část pojišťovny, spolupráci se sesterskými firmami, zejména AXA Assistance, spolupráci v rámci AXA ČR a SR na strategii společnosti. Ve společnosti KPMG a v pojišťovně Kooperativa zastávala pozici hlavní pojistné matematicky. Byla v představenstvu Allianz pojišťovny a.s. V Nationale-Nederlanden ž.p. organizační složka pro ČR zastávala pozici ředitelky pojistné matematiky, později coby Členka koordinačního výboru ING ČR a ING SR, jednatelka ve společnostech ING InterInvest, ING Management Services. Rovněž působila ve společnosti Projektová a inženýrská organizace MK ČSR, v ČSAD Závod výpočetní techniky (matematik analytik), v Ústavu pro informace a řízení v kultuře (samostatný matematik). Dnes je členem dozorčí rady Partners Banka, a.s., jednatelem Idunn's Fountain, s.r.o., členem dozorčí rady Simplea pojišťovna, a.s., Pillow pojišťovny, a.s. a Rentea penzijní společnosti, a.s.

VÝBOR PRO AUDIT

Společnost nezřídila výbor pro audit. Funkci výboru pro audit plní dozorčí rada Společnosti.

Portfolio manažer Společnosti

Společnost pověřila výkonem činnosti obhospodařování majetku všech účastnických fondů společnost Partners investiční společnost, a.s. se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 247 16 006, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 16374 (dále jen „PIS“), a to na základě smlouvy o výkonu činnosti obhospodařování majetku zákazníka.

Hlavní osoby podílející se u PIS jako obhospodařovatele na obhospodařování majetku účastnických fondů:

Ing. Mgr. Martin Mašát, CFA, FRM - portfolio manažer

Portfolio manažer a člen představenstva PIS, studoval VŠE v Praze a Institut ekonomických studií Univerzity Karlovy. V roce 2004 získal prestižní titul CFA® (Chartered Financial Analyst®). V letech 2000 až 2013 pracoval v ING Investment Management jako investiční manažer s odpovědností za podílové fondy a portfolia v pojišťovnictví a penzích v České a Slovenské republice.

Ing. Ondřej Slezáček - portfolio manažer

Portfolio manažer PIS, vystudoval Univerzitu Palackého v Olomouci a Finanční inženýrství na VŠE v Praze. V roce 2022 získal prestižní titul CFA® (Chartered Financial Analyst®). Má praxi na finančním trhu více než 5 let. V letech 2018 až 2022 pracoval v PIS jako Risk manažer.

Mgr. Martin Tománek - portfolio manažer

Člen investičního týmu a expert na finanční plánování v PIS, vystudoval Univerzitu v Hradci Králové se specializací politologie, je učitelem katedry mezinárodní politické ekonomiky. Věnuje se vzdělávání veřejnosti o investičních principech a rozvoji světové ekonomiky. Je také aktivní v médiích a na specializovaných internetových serverech. Je zodpovědný za analýzy produktů, vzdělávání a tvorbu portfolií klientů.

Osoby s kvalifikovanou účastí na Společnosti

Partners HoldCo, a.s., se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 140 13 690, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 26821 - v rozhodném období přímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 50,01 %;

Partners PenIN, a.s., se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 020 54 817, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 24884 - v rozhodném období přímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 49,99 %;

Apana s.r.o., se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 028 79 107, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka C 224876 - v rozhodném období nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 100 %;

Element Private Holding, a.s., se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 117 97 231, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 26605 - v rozhodném období nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 100 %;

Element nadační fond, se sídlem na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 117 97 797, zapsaný v nadačním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka N 2004 - v rozhodném období nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 100 %;

Radim Lukeš, nar. 13. 5. 1972, bytem Čilova 275/15, Veleslavín, 162 00 Praha 6 - v rozhodném období nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 100 %;

Brno Investment Group s.r.o., se sídlem Březina 103, 666 01, IČO 291 94 636, zapsaná v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně, spisová značka C 64733 - v rozhodném období nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 100 %;

BIG Private Holding a.s., se sídlem č.p. 103, 666 01 Březina, IČO 117 98 118, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 8602 - v rozhodném období nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 100 %;

Borkovec Family nadační fond, se sídlem na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 117 97 690, zapsaný v nadačním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka N 2003 - v rozhodném období nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 100 %;

Ing. Petr Borkovec, nar. 1. 7. 1977, bytem Krasová 600/12, Maloměřice, 614 00 Brno - v rozhodném období nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 100 %.

Osoby, na kterých měla Společnost kvalifikovanou účast

Společnost neměla v rozhodném období kvalifikovanou účast na žádné osobě.

Osoby personálně propojené se Společností

Představenstvo

Mgr. Martin Švec	Simplea pojišťovna, a.s. – předseda představenstva
Ing. Stanislav Burian	Simplea pojišťovna, a.s. – místopředseda představenstva
Bc. Markéta Vokřínková, DiS.	Simplea pojišťovna, a.s. – člen představenstva
Ing. Lucie Jurníčková	Simplea pojišťovna, a.s. - člen představenstva Asociace penzijních společností ČR - člen prezidia
Ing. Marek Ditz	Partners Banka, a.s. – předseda představenstva PBK Technology, s.r.o. - jednatel Národní rozvojový fond SICAV a.s. - člen dozorčí rady

Dozorčí rada

Mgr. Simona Machulová	Simplea pojišťovna, a.s. – předseda dozorčí rady Partners Financial Services, a.s. - člen představenstva Partners Banka, a.s. - člen představenstva Česká asociace společností finančního poradenství a zprostředkování, z.s. - místopředseda představenstva PBK Technology, s.r.o. - člen dozorčí rady
RNDr. Zuzana Kepková	Simplea pojišťovna, a.s. - člen dozorčí rady Partners Banka, a.s. - člen dozorčí rady Idunn's Fountain s.r.o. - jednatel a společník

Další osoby, které jednaly v rozhodném období se Společností ve shodě

Společnost nejednala ve shodě v rozhodném období s žádnou další osobou.

Obchodníci s cennými papíry

Česká spořitelna, a.s., IČO 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1171,

Československá obchodní banka, a. s., IČO 000 01 350, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 8569,

Flow Traders B.V., Jacob Bontiusplaats 9, Amsterdam, 1018 LL, Chamber of Commerce registration no. 33223268,

Jane Street Financial Limited, Registered Office: 2 & A Half, Devonshire Square, London EC2M 4UJ, Registration number: 06211806,

Komerční banka, a.s., IČO 453 17 054, se sídlem Na Příkopě 33 čp. 969, 114 07 Praha 1, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1360,

PPF banka a.s., IČO 471 16 129, se sídlem Evropská 2690/17, 160 41 Praha 6 - Dejvice, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 1834,

Patria Finance, a. s., IČO 264 55 064, se sídlem Výmolova 353/3, Radlice, 150 00 Praha 5, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 7215,

Raiffeisenbank a.s., IČO 492 40 901, se sídlem Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4, zapsaní v obchodním rejstříku vedeném u Městského soudu v Praze, oddíl B., vložka 2051.

Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech

Společnost nebyla v rozhodném období účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, ani na svůj účet ani na účet obhospodařovaných fondů, u kterých by hodnota předmětu sporu převyšovala 1% hodnoty majetku Společnosti nebo majetku v obhospodařovaném fondu, jehož by se takový případný spor týkal.

ÚDAJE A SKUTEČNOSTI PODLE § 21 ZÁKONA Č. 563/1991 SB. O ÚČETNICTVÍ

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Společnost nevyvíjí aktivity v této oblasti.

Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí

Společnost nevyvíjí aktivity v této oblasti.

Aktivity v oblasti pracovněprávních vztahů

Společnost se v oblasti pracovně právních vztahů řídí platnou legislativou.

Nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Společnost nenabyla žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Společnost nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Informace o významných událostech po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné události (bod 25. Přílohy účetní závěrky).



Finanční část

Zpráva nezávislého auditora
Účetní závěrka k 31. 12. 2023
Příloha účetní závěrky



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora

pro akcionáře společnosti Rentea penzijní společnost, a.s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Rentea penzijní společnost, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2023 výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Hlavní záležitosti auditu

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

Zpětná ziskatelnost časově rozlišovaných provizních nákladů (tzv. DAC)

Hodnota časového rozlišení provizních nákladů k 31. prosinci 2023 činí 112 892 tis. Kč (k 31. prosinci 2022 činila 82 175 tis. Kč)

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., společnost s ručením omezeným a člen globální sítě nezávislých členských společností KPMG přidružených ke KPMG International Limited, anglické privátní společnosti s ručením omezeným zárukou.

Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze oddíl C, vložka 24185

IČO 49619187
DIČ CZ699001996
ID datové schránky: 8h3gtra

Další informace jsou uvedeny v bodech přílohy v účetní závěrce: 2 (Podstatné účetní metody a pravidla sestavení účetní závěrky) a 7 (Náklady a příjmy příštích období).

Popis hlavní záležitosti auditu

Časově rozlišené pořizovací náklady (tzv. DAC) představují provize vyplacené zprostředkovatelům v souvislosti s uzavřením smluv o penzijním spoření.

Vedení Společnosti stanovuje významné a komplexní předpoklady při odhadu výše časového rozlišení pořizovacích nákladů k rozvahovému dni, a to zejména ve vztahu k systému rozpouštění a zpětné získatelnosti těchto nákladů. Pořizovací náklady jsou rozpouštěny rovnoměrně do nákladů s cílem rozložit je po dobu zbývajících trvání smlouvy o penzijním spoření s konkrétním klientem, maximálně však po dobu 10 let.

Vedení Společnosti na pravidelné bázi posuzuje a testuje na znehodnocení tzv. zpětně získatelnou hodnotu těchto časově rozlišovaných pořizovacích nákladů. Zpětná získatelnost tohoto aktiva je stanovena na základě očekávaných budoucích hrubých zisků ze smluv o penzijním spoření. Klíčové úsudky a odhady v této oblasti se týkají související pravděpodobnosti ukončení smlouvy, tzv. stornokvóty (převod účastníků, jejich úmrtnost atd.) a očekávaných přítoků a odtoků peněžních prostředků jako např. poplatků, investičních výnosů a správních nákladů.

Vzhledem k výše uvedeným faktorům představuje účtování o časovém rozlišení pořizovacích nákladů oblast spojenou s významnou mírou úsudku a nejistoty související s odhady. Tato oblast si proto vyžadovala naši zvýšenou pozornost v rámci auditu a považovali jsme ji za hlavní záležitost auditu.

Jak byla záležitost při auditu řešena

V rámci řešení uvedené záležitosti auditu jsme provedli především následující auditní procedury:

Získali jsme aktuální porozumění o účtování časového rozlišení provizí včetně souvisejících vstupů do informačního systému Společnosti, výpočtu DAC, jeho amortizace a snížení hodnoty a přezkoumání souvisejících nastavení předpokladů vedením. Porozumění jsme získali formou dotazování vedení Společnosti a pracovníků v Úseku financí, v kombinaci s pozorováním, kontrolou podkladové dokumentace a, tam kde to bylo relevantní, vybranými přepočty.

Kriticky jsme zhodnotili účetní pravidla a metody Společnosti týkající se časového rozlišování provizních nákladů na základě požadavků příslušných účetních standardů.

U vzorku provizí vybraného z databáze uzavřených smluv o doplňkovém penzijním spoření jsme časově rozlišené pořizovací náklady odsouhlasili na podpůrnou dokumentaci. Přepočítali jsme celkové provizní náklady a hodnotu časového rozlišení provizních nákladů z uzavřených smluv o doplňkovém penzijním spoření.

Kriticky jsme posoudili klíčové předpoklady použité při testování zpětné získatelnosti časového rozlišení pořizovacích nákladů, jako je stornokvóta, nákladovost na smlouvu a očekávaný nárůst NAV fondů a správních nákladů. Posoudili jsme očekávanou budoucí výkonnost Společnosti odvozenou z počtu klientů, průměrného příspěvku na klienta a očekávaných přítoků a odtoků peněžních prostředků jako jsou výnosové poplatky a správní náklady.

Kriticky jsme posoudili správnost roční rozpouštěné částky provizních nákladů, včetně vhodnosti použité doby životnosti, a to na základě smluvních podmínek.

Posoudili jsme správnost a úplnost souvisejících údajů zveřejněných v účetní závěrce na základě požadavků příslušných účetních standardů

Ostatní informace

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

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

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené

podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

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

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením 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 osobám pověřeným správou a řízením prohlášení o tom, že jsme splnili příslušné etické požadavky týkající se nezávislosti, a informovat je o veškerých vztazích a dalších záležitostech, u nichž se lze reálně domnívat, že by mohly mít vliv na naši nezávislost, a případných souvisejících opatřeních.

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

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

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

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti nás dne 7. listopadu 2023 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 3 roky.



Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 25. dubna 2024 vyhotovili dle článku 11 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Poskytování neauditorských služeb

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v čl. 5 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 537/2014.

Společnosti a podnikům, které ovládá, jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné jiné služby, které by nebyly uvedeny v příloze v účetní závěrce nebo výroční zprávě Společnosti.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky Rentea penzijní společnost, a.s. k 31. prosinci 2023, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 26. dubna 2024

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Účetní závěrka

Účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2023

ROZVAHA

k 31. prosinci 2023

AKTIVA (tis. Kč)		31. 12. 2023	31. 12. 2022
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami Σ	90 800	107 467
	v tom: a) splatné na požádání	36 791	57 467
	b) ostatní pohledávky	54 009	50 000
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	12 754	12 238
10	Dlouhodobý hmotný majetek	938	1 364
11	Ostatní aktiva	36 733	27 315
13	Náklady a příjmy příštích období	113 138	82 493
	AKTIVA CELKEM	254 363	230 876
PASIVA (tis. Kč)		31. 12. 2023	31. 12. 2022
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	-	5 000
	v tom: b) ostatní závazky	-	5 000
4	Ostatní pasiva	68 839	65 493
5	Výnosy a výdaje příštích období	635	-
6	Rezervy	13 116	236
	v tom: c) ostatní	13 116	236
	Cizí zdroje celkem	82 590	70 729
8	Základní kapitál	50 000	50 000
	z toho: splacený základní kapitál	50 000	50 000
12	Kapitálové fondy	140 000	140 000
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta předchozích období	- 29 853	- 16 818
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	11 626	- 13 035
	Vlastní kapitál celkem	171 773	160 147
	PASIVA CELKEM	254 363	230 876

Účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2023

PODROZVAHOVÁ AKTIVA (tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Hodnoty předané k obhospodařování	5 999 778	3 099 748

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (tis. Kč)	1. 1. 2023 - 31. 12. 2023	1. 1. 2022 - 31. 12. 2022
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 115	2 593
2 Náklady na úroky a podobné náklady	- 120	- 84
4 Výnosy z poplatků a provizí	82 572	20 396
5 Náklady na poplatky a provize	- 31 813	- 21 129
7 Ostatní provozní výnosy	146	77
8 Ostatní provozní náklady	- 17	- 13
9 Správní náklady	- 24 973	- 19 740
v tom: a) náklady na zaměstnance	- 15 586	- 12 757
z toho: aa) mzdy a platy	- 11 555	- 9 487
bb) sociální a zdravotní pojištění	- 3 181	- 2 655
b) ostatní správní náklady	- 9 387	- 6 983
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a OP k dlouh.hm.a nehm. maj.	- 2 199	- 1 943
17 Tvorba a použití ostatních rezerv	- 12 880	- 55
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	13 831	- 19 899
23 Daň z příjmů	- 2 205	6 864
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	11 626	- 13 035

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok končící 31. prosincem 2023

	Základní kapitál	Ostatní kapitálové fondy	HV běžného období	Výsledek hospodaření min. let	Celkem
Zůstatek k 31.12.2021	50 000	80 000	- 16 818	0	113 182
Přiděly fondům	0	60 000	0	0	60 000
Převod výsledku hospodaření minulé období	0	0	16 818	- 16 818	0
Výsledek hospodaření běžného období	0	0	13 035	0	13 035
Zůstatek k 31.12.2022	50 000	140 000	- 13 035	- 16 818	160 147
Převod výsledku hospodaření minulé období	0	0	13 035	- 13 035	0
Výsledek hospodaření běžného období	0	0	11 626	0	11 626
Zůstatek k 31.12.2023	50 000	140 000	11 626	- 29 853	171 773

Příloha účetní závěrky

1. OBECNÉ INFORMACE

a. CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) byla zapsána do obchodního rejstříku dne 25. listopadu 2020 (IČO 097 01 125).

Akcionáři Společnosti k 31. prosinci 2023 jsou:

Partners HoldCo, a.s.	50,01%
Partners PenIN, a.s.	49,99%

Společnosti bylo dne 4. listopadu 2020 vydáno rozhodnutí o povolení činnosti penzijní společnosti. Toto rozhodnutí nabylo právní moci dne 6. listopadu 2020. V návaznosti na toto rozhodnutí Společnost učinila nezbytné kroky pro zápis do obchodního rejstříku. Společnost byla zapsána dne 25. listopadu 2020.

Dalším nezbytným krokem pro zahájení provozu Společnosti bylo schválení vytvoření účastnických fondů. Povolení k vytvoření účastnických fondů, jehož součástí je schválení statutu a depozitáře, udělila Česká národní banka penzijní společnosti dne 27. května 2021 a nabylo právní moci dne 29. května 2021. Rentea obhospodařuje účastnické fondy od 1. července 2021, a to vzhledem ke skutečnosti, že od tohoto data byly uzavírány první smlouvy.

Sídlo Společnosti

Rentea penzijní společnost, a.s.
Tůrkova 2319/5b
149 00 Praha 4

Předmětem podnikání Společnosti je v souladu s uděleným povolením shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle Zákona o doplňkovém penzijním spoření za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření.

Informace o obhospodařovateli

Společnost pověřila výkonem činnosti obhospodařování majetku účastnických fondů společnost Partners investiční společnost, a.s. se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 247 16 006, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 16374, a to na základě Smlouvy o výkonu činnosti obhospodařování majetku zákazníka.

Hlavní osoby podílející se u obhospodařovatele na obhospodařování majetku účastnických fondů:

Ing. Mgr. Martin Mašát, CFA, FRM
Ing. Ondřej Slezáček, CFA
Mgr. Martin Tománek

Informace o depozitáři

Depozitářem účastnických fondů Společnosti je Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO 452 44 782 (dále jen „Depozitář“). Depozitář je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek účastnických fondů, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku účastnických fondů a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku účastnických fondů.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Konsolidovanou účetní závěrku sestavuje společnost Partners HoldCo, a.s., IČO 140 13 690, se sídlem Tůrkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 – Chodov.

Konsolidovanou účetní závěrku konsolidujících účetních jednotek bude možné získat na webových stránkách www.partners.cz nebo v sídle společnosti Partners HoldCo, a.s. na adrese Tůrkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 – Chodov.

b. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

Představenstvo

Předseda: Mgr. Martin Švec
 Místopředseda: Ing. Stanislav Burian
 Člen: Bc. Markéta Vokřínková, DiS.
 Člen: Ing. Lucie Jurníčková
 Člen: Ing. Marek Ditz

Společnost zastupuje vždy předseda představenstva společně s jedním členem představenstva anebo místopředseda představenstva společně s jedním členem představenstva.

Dozorčí rada

Předseda: Mgr. Simona Machulová
 Člen: Mgr. Martina Kvíčalová
 Člen: RNDr. Zuzana Kepková

Výbor pro audit

V souladu s podmínkami určenými ustanovením § 44b zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, plní funkci výboru pro audit ve Společnosti dozorčí rada, jejíž členové jsou uvedeni výše.

c. ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

Dne 25. 11. 2023 uplynulo funkční období všem členům představenstva Společnosti – Mgr. Martinu Švecovi, Ing. Stanislavu Burianovi, Ing. Marku Ditzovi, Ing. Lucii Jurníčkové a Bc. Markétě Vokřínkové, a dále všem členům dozorčí rady Společnosti – Mgr. Simoně Machulové, RNDr. Zuzaně Kepkové a Ing. Martině Kvíčalové. Proto byli všichni opětovně zvoleni do svých funkcí s účinností od 26. 11. 2023. Změny v OR byly následně zapsány dne 18. 12. 2023.

d. FONDY OBHOSPODAŘOVANÉ SPOLEČNOSTÍ

Rozhodnutí o povolení k vytvoření účastnických fondů nabylo právní moci dne 29. května 2021. Společnost obhospodařovala k 31. prosinci 2023 následující účastnické fondy:

Povinný konzervativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Povinný konzervativní fond“)

Dluhopisový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Dluhopisový fond“)

Akciový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Akciový fond“)

Počet aktivních účastníků v účastnických fondech Společnosti k datu 31. prosinci 2023 činil **69 843** (k datu 31. prosince 2022 činil 50 335).

Počet a výše vyplacených dávek:

Struktura vyplacených dávek 2023	Částka v tis. Kč	Počet smluv
Jednorázové vyrovnání	384	12
Odbytné	12 163	461
Převody k jiné společnosti	10 827	203
Penze	231	4
Celková výše vyplacených dávek	23 605	681

Struktura vyplacených dávek 2022	Částka v tis. Kč	Počet smluv
Jednorázové vyrovnání	391	3
Odbytné	5 507	132
Převody k jiné společnosti	1 675	55
Penze	80	1
Celková výše vyplacených dávek	7 653	191

e. INFORMACE O VÝŠI ZHODNOCENÍ VLOŽENÝCH PROSTŘEDKŮ ÚČASTNÍKŮ

Výše zhodnocení vložených prostředků účastníků v jednotlivých fondech obhospodařovaných Společností byla následující:

Název fondu	Roční zhodnocení	
	2023	2022
Povinný konzervativní fond	8,14 %	3,51 %
Dluhopisový fond	10,80 %	3,15 %
Akciový fond	17,39 %	- 5,15 %

f. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Organizační struktura je zobrazena na straně 4. Společnost nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

g. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2023. Účetním obdobím je kalendářní rok.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

a. FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ ZÁVAZKY

i. Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

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

ii. Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

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

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

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

V rámci vyhodnocení účetní jednotka vyhodnocuje:

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

Na základě způsobu řízení finančních nástrojů byl pro Společnost zvolen obchodní model Držet a inkasovat pro zůstatky na běžných a spořicíh účtech, termínované vklady, pohledávky z obchodního styku a poskytnuté úvěry. Tyto finanční nástroje taktéž splňují SPPI test, tudíž budou oceňovány naběhlou hodnotou (AC).

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky naběhlou hodnotou.

iii. Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

iv. Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(ii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

v. Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

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

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

vi. Ocenění v reálné hodnotě

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

Hierarchie reálné hodnoty

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

Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:

- kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
- kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
- nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

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

vii. Znehodnocení

Účetní jednotka vykazuje opravné položky pro očekávané úvěrové ztráty (ECL) u následujících finančních nástrojů, které nejsou oceňovány v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- finanční aktiva, která jsou vykazována v naběhlé hodnotě;
- dluhová finanční aktiva oceněná v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI);
- vystavené úvěrové přísliby;
- vystavené finanční záruky;
- pohledávky z leasingu.

U kapitálových finančních nástrojů se o znehodnocení neúčtuje.

Účetní jednotka stanovuje opravné položky ve výši rovnající se celoživotních ECL, s výjimkou následujících finančních aktiv, jejichž opravné položky jsou stanoveny jako 12-ti měsíčních ECL:

- dluhové cenné papíry, pro které k rozvahovému dni je stanoveno nízké úvěrové riziko;
- ostatní finanční nástroje (jiné než pohledávky z leasingu), u kterých se od jejich prvotního zaúčtování významně nezvýšilo úvěrové riziko.

Účetní jednotka u dluhových cenných papírů a úvěrových pohledávek předpokládá jejich nízké úvěrové riziko, pokud jejich příslušný rating úvěrového rizika je v souladu s obecně chápanou definicí „investičního stupně“.

12-ti měsíční ECL jsou částí očekávaných úvěrových ztrát, které vznikají v důsledku selhání (defaultu) finančního nástroje, které může nastat během 12 měsíců od rozvahového dne.

Celoživotní ECL jsou taková ECL, která vznikají následkem selhání (defaultu) v průběhu celého období do očekávané splatnosti finančního aktiva.

Stanovení očekávaných úvěrových ztrát (ECL)

ECL představují pravděpodobnostmi vážený odhad úvěrových ztrát a jsou stanoveny následovně:

- finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocena: jako současná hodnota všech hotovostních schodků (tj. rozdíl mezi smluvními peněžními toky ve prospěch účetní jednotky a peněžními toky, které účetní jednotka očekává);
- finanční aktiva, která jsou úvěrově znehodnocena: jako rozdíl mezi hrubou účetní hodnotou daného finančního aktiva a současnou hodnotou odhadovaných budoucích peněžních toků;
- nevyčerpané úvěrové přísliby: jako současná hodnota rozdílu mezi smluvními peněžními toky ve prospěch účetní jednotky, pokud úvěrový příslib je načerpán, a peněžními toky, které účetní jednotka očekává získat;
- finanční záruky: jako rozdíl mezi očekávanými platbami nutnými k uspokojení držitele finanční záruky a platbami, které účetní jednotka očekává, že přijme.

Celý ECL model je rozdělen na tři stupně znehodnocení:

(1) první vykazování (stupeň 1)

(2) výrazné zvýšení kreditního rizika (stupeň 2)

(3) objektivní znehodnocení (stupeň 3)

	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Úvěrově znehodnocené finanční aktívum	Ne	Ne	Ano
Významné zvýšení úvěrového rizika	Ne	Ano	Ano
Očekávaná úvěrová ztráta	Dvanáctiměsíční	Za dobu trvání	Za dobu trvání
Úrokový výnos	Z hrubé účetní hodnoty aktiva	Z hrubé účetní hodnoty aktiva	Z naběhlé hodnoty aktiva

V prvním stupni znehodnocení jsou pro finanční aktivum vykazovány opravné položky odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám, pokud by došlo k selhání protistrany v následujících 12ti měsících, ve druhém a třetím stupni pak opravné položky odpovídají celkovým očekávaným úvěrovým ztrátám za celou dobu trvání finančního aktiva.

Úvěrově znehodnocená finanční aktiva

Ke každému rozvahovému dni účetní jednotka vyhodnotí, zda finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě a dluhová finanční aktiva oceněná v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI) nejsou úvěrově znehodnocená. Finanční aktivum je úvěrově znehodnoceno, pokud nastaly jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky z finančního aktiva.

Mezi důkazy o tom, že došlo k úvěrovému znehodnocení finančního aktiva, patří následující pozorovatelné skutečnosti:

- významné finanční problémy dlužníka nebo emitenta;
- porušení smlouvy, např. selhání dlužníka nebo nedodržení splatnosti;
- restrukturalizace úvěru provedená ze strany účetní jednotky, o které by jinak účetní jednotka neuvažovala;
- pokud se stane pravděpodobné, že dlužník vstoupí do konkurzu, úpadku nebo jiné finanční reorganizace nebo;
- zánik aktivního trhu pro cenný papír z důvodu finančních obtíží.

Úvěr, jehož smluvní podmínky byly upraveny z důvodu zhoršení platební schopnosti dlužníka, je obvykle považován za úvěrově znehodnocený, pokud neexistuje důkaz, že riziko nepříjetí smluvních peněžních toků bylo významně sníženo a neexistují jiné indikátory znehodnocení. Kromě toho, retailové úvěry, které jsou 90 a více dní po splatnosti, jsou považovány za úvěrově znehodnocené.

Při posuzování úvěrového znehodnocení dluhopisů posuzuje účetní jednotka následující skutečnosti:

- jak se promítá tržní posouzení úvěrové bonity emitenta do výnosnosti dluhopisu;
- posouzení úvěrové bonity ratingovými agenturami;
- přístup dlužníka na kapitálové trhy pro účely emise nových dluhopisů;
- pravděpodobnost restrukturalizace dlužníka mající pro věřitele za následek ztráty z důvodu dobrovolného či povinného odpuštění dluhu;
- mechanismy podpory na základě principu „věřitele poslední instance“, stejně tak záměry vlád a úvěrových agentur (dle veřejných prohlášení) tyto mechanismy použít. Toto zahrnuje posouzení hloubky těchto mechanismů (bez ohledu na politický záměr) a posouzení kapacit ke splnění požadovaných kritérií.

Výpočet očekávaných úvěrových ztrát

Klíčovými vstupy pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát (ECL) je časová struktura následujících proměnných/parametrů:

- a. pravděpodobnost selhání (Probability of default / PD);
- b. ztráta v selhání (Loss given by default / LGD);
- c. expozice v okamžiku selhání (Exposure at default / EAD).

Tyto parametry jsou odvozeny na základě vlastních interně vyvinutých statistických modelů a historických údajů, které je nutné upravit tak, aby odpovídaly informacím o vyhlídkách do budoucna (FLI).

Prezentace opravných položek na ECL v rozvaze

Opravné položky na ECL jsou prezentovány následujícím způsobem:

- Finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou: opravná položka je odečtena od hrubé účetní hodnoty aktiv;
- Dluhové nástroje oceněné v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI): opravná položka není vykázána v aktivech v rozvaze, jelikož tyto nástroje jsou v aktivech vykázány v jejich reálné hodnotě. Nicméně opravná položka je vykázána v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu a její výše je uvedena v příloze v účetní závěrce.
- Úvěrové přísliby a finanční záruky: jako rezerva s výjimkou uvedenou v odrážce níže;
- Zahrnuje-li finanční instrument vyčerpanou (finanční aktivum) i nevyčerpanou část (úvěrový příslib) a účetní jednotka nemůže samostatně rozlišit očekávané úvěrové ztráty z úvěrového příslibu od ztrát z finančního aktiva, pak účetní jednotka vykazuje očekávané úvěrové ztráty z úvěrového příslibu společně s opravnou položkou k finančnímu aktivu. Tyto očekávané úvěrové ztráty jsou vykázány jako rezerva pouze v rozsahu, v němž společně očekávané úvěrové ztráty přesahují hrubou účetní hodnotu finančního aktiva.

Opravné položky a rezervy na ECL vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“. V této položce se vykazuje i případné následné použití opravných položek.

Rozpuštění opravných položek a rezerv na ECL pro jejich nepotřebnost se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

b. POHLEDÁVKY

Všechny pohledávky jsou podle IFRS 9 oceněné v naběhlé hodnotě.

c. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI A POHLEDÁVKY ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

- běžné bankovní účty vedené u bankovních ústavů
- úvěry a půjčky oceněné v naběhlé hodnotě (viz bod 2b (ii)), které jsou při prvotním zaúčtování oceněny v reálné hodnotě plus dodatečné přímé transakční náklady a následně jsou oceněny v naběhlé hodnotě za pomoci efektivní úrokové míry

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

d. LEASING Z POHLEDU NÁJEMCE

Smlouva je považována za leasing, jestliže převádí právo kontrolovat užívání identifikovaného aktiva po určité časové období za úplatu.

Aktivum z práva k užívání

Aktivum z práva k užívání je na počátku oceněno v pořizovací ceně, která zahrnuje prvotní ocenění závazku z leasingu.

Aktivum z práva k užívání je vykazováno v rozvaze v položce „Dlouhodobý hmotný majetek“ a je rovnoměrně odepisováno po dobu do konce nájmu. Příslušné odpisy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku“.

Závazek z leasingu

Závazek z leasingu je prvotně oceněn ve výši současné hodnoty leasingových plateb, které nejsou k datu prvotního vykázání uhrazeny. Leasingové platby jsou diskontovány úrokovou sazbou, kterou by nájemce musel hradit, pokud by si vypůjčil peněžní prostředky k nákupu podkladového aktiva při zohlednění podmínek, které souvisejí s leasingem (tj. doba trvání leasingu/úvěru, výše úvěru, apod.).

Následně závazek z leasingu je přeceněn, pokud dojde ke změně budoucích leasingových plateb (např. z důvodu změny ve vyhodnocení, zda a kdy dojde k prodloužení nebo předčasnému ukončení leasingu, apod.). Pokud závazek z leasingu je takto přeceněn, pak dojde i k úpravě ocenění aktiva z práva k užívání. Pokud je aktivum z práva k užívání nulové, pak dané přecenění závazku z leasingu je zaúčtováno přes výkaz zisku a ztráty.

Závazek z leasingu je vykázán v rozvaze v položce „Ostatní pasiva“.

Náklady na úroky vyplývající ze závazku z leasingu jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“ a rozlišovány za pomoci efektivní úrokové míry.

e. 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.

f. ÚROKY

Úrokové výnosy a úrokové náklady vykážány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

g. DLOUHODOBÝ HNOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně.

Za dlouhodobý nehmotný majetek považuje účetní jednotka složky majetku, jejichž ocenění je vyšší než 80 tis. Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok. Majetek může být pořízen úplatně, vkladem, darem, nebo vlastní činností. Za dlouhodobý hmotný majetek považuje účetní jednotka složky majetku, jejichž ocenění je vyšší než 80 tis. Kč v jednotlivém případě a doba použitelnosti je delší než jeden rok. Majetek může být pořízen úplatně, vkladem, darem, nebo vlastní činností.

Účetní jednotka stanovila, že drobným dlouhodobým hmotným majetkem je majetek, jehož pořizovací cena je nižší než 80 tis. Kč, ale vyšší než 30 tis. Kč a doba použitelnosti je delší než 1 rok.

Veškerý majetek této skupiny bude dle rozhodnutí pracovníka odpovědného za jeho pořízení zařazen pro účely odpisování do skupiny s dobou odpisování na 36 nebo 60 měsíců.

Účetní jednotka stanovila, že drobným dlouhodobým nehmotným majetkem je majetek, jehož pořizovací cena je nižší než 80 tis. Kč, ale vyšší než 30 tis. Kč a doba použitelnosti je delší než 1 rok.

Majetek	Metoda	Doba odpisování
Stavby, technické zhodnocení	Lineární	30 nebo 50 let
Stroje a přístroje IT	Lineární	3 roky
Inventář	Lineární	5 let
Automobily	Lineární	5 let
Ostatní nehmotná aktiva	Lineární	72 měsíců
Software	Lineární	36 měsíců
Operační systém	Lineární	10 let
Audiovizuální díla	Lineární	18 měsíců

h. ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

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

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

i. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ PROVIZÍ

Položka „Náklady příštích období“ obsahuje časové rozlišení ziskatelských provizí vztahující se ke smlouvám s účastníky doplňkového penzijního spoření, které jsou časově rozlišeny do nákladů rovnoměrně na dobu předpokládaného trvání smlouvy o doplňkovém penzijním spoření, maximálně však na 10 let od data počátku smlouvy o doplňkovém penzijním spoření.

K datu sestavení účetní závěrky provádí Společnost test zpětné ziskatelnosti časového rozlišení pořizovacích nákladů. Tento test je proveden na bázi stanovení zpětné ziskatelné hodnoty na základě výpočtu hodnoty z užívání modelu peněžních toků z testovaných aktiv a posouzení dostatečnosti těchto peněžních toků.

j. TVORBA REZERV

Rezervy jsou určeny k pokrytí závazků nebo nákladů, které jsou jasně definovány a jejichž vznik je pravděpodobný nebo jistý, ale nejistá je jejich výše nebo okamžik, ke kterému vzniknou.

Rezerva na daně

Rezerva na daně se tvoří k rozvahovému dni ve výši odhadu daňové povinnosti ze splatné daně z příjmů právnických osob. O jejím použití se účtuje v okamžiku podání daňového přiznání.

Ostatní rezervy obsahují rezervu na věrnostní bonus a nevyčerpanou dovolenou.

k. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň

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

Odložená daň

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

l. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE, SPRÁVNÍ NÁKLADY

Náklady na poplatky představují zejména odměnu za obhospodařování účastnických fondů a služby depozitářů. Náklady jsou účtovány v období, se kterým časově a věcně souvisejí.

m. POUŽITÍ ODHADŮ

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit. Hlavní odhad představuje doba předpokládaného trvání smlouvy, po kterou se časově rozlišují provize.

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Společnost ukládá část peněžních prostředků na krátkodobé termínované vklady u bank.

a. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI DLE DRUHU

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Běžné účty u bank	36 791	57 467
Krátkodobé termínované vklady	54 009	50 000
Celkem	90 800	107 467

b. KLASIFIKACE POHLEDÁVEK ZA BANKAMI DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2023 jsou oceněné naběhlou hodnotou dle IFRS 9.

K 31. prosinci 2023 nejsou pohledávky za bankami úvěrově znehodnoceny, ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika.

4. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný majetek společnosti tvořily k 31. prosinci 2023 následující položky:

2023 (tis. Kč)	Software	Ostatní	Pořízení majetku a poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena k 1.1.2023	12 456	623	1 418	14 497
Přírůstky	1 655	-	587	2 242
Úbytky	-	-	-	-
Pořizovací cena k 31.12.2023	14 111	623	2 005	16 739
Oprávký 1. 1. 2023	1 960	299	0	2 259
Odpisy	1 518	208	-	1 726
Úbytky oprávek	-	-	-	-
Oprávký k 31.12.2023	3 478	507	0	3 985
Zůstatková cena k 1.1.2023	10 496	324	1 418	12 238
Zůstatková cena k 31.12.2023	10 633	116	2 005	12 754

Dlouhodobý nehmotný majetek společnosti tvořily k 31. prosinci 2022 následující položky:

2022 (tis. Kč)	Software	Ostatní	Pořízení majetku a poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena k 1.1.2022	11 765	623	0	12 388
Přírůstky	691	0	1 418	2 109
Úbytky	0	0	0	0
Pořizovací cena k 31.12.2022	12 456	623	1 418	14 497
Oprávký 1. 1. 2022	568	91	0	659
Odpisy	1 392	208	0	1 600
Úbytky oprávek	0	0	0	0
Oprávký k 31.12.2022	1 960	299	0	2 259
Zůstatková cena k 1.1.2022	11 197	532	0	11 729
Zůstatková cena k 31.12.2022	10 496	324	1 418	12 238

5. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý hmotný majetek společnosti tvořily k 31. prosinci 2023 následující položky:

2023 (tis. Kč)	Inventář	Právo z užití	Celkem
Pořizovací cena k 1.1.2023	31	1 685	1 716
Přírůstky	47	-	47
Úbytky	-	-	-
Pořizovací cena k 31.12.2023	78	1 685	1 763
Oprávký 1.1.2023	20	332	352
Odpisy	22	451	473
Úbytky oprávek	-	-	-
Oprávký k 31.12.2023	42	783	825
Zůstatková cena k 1.1.2023	11	1 353	1 364
Zůstatková cena k 31.12.2023	36	902	938

Dlouhodobý hmotný majetek Společnosti tvořily k 31. prosinci 2022 následující položky:

2022 (tis. Kč)	Inventář	Právo z užití	Celkem
Zůstatková cena k 31.12.2021	0	0	0
Dopad IFRS 16	0	816	816
Pořizovací cena k 1.1.2022	31	0	31
Modifikace leasingové smlouvy	0	869	869
Úbytky	0	0	0
Pořizovací cena k 31.12.2022	31	1 685	1 716
Oprávký 1.1.2022	9	0	9
Odpisy	11	332	343
Úbytky oprávek	0	0	0
Oprávký k 31.12.2022	20	332	352
Zůstatková cena k 1.1.2022	21	0	21
Zůstatková cena k 31.12.2022	11	1 353	1 364

Budovy

Dlouhodobý hmotný majetek pořízený v rámci finančního leasingu je vykázán od 1. ledna 2022 v rozvaze v rámci položky Dlouhodobý hmotný majetek.

Účetní jednotka si podnájímá kancelářské prostory pro účely svého sídla. Doba podnájmu je stanovena na období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2025.

Podnájemní smlouva obsahuje možnost navýšení nájemného v souvislosti s vývojem míry inflace v následujících letech. Nájemné je stanoveno v EUR.

6. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky za účastnickými fondy	32 074	20 401
Odložená daňová pohledávka	4 659	6 864
Ostatní aktiva celkem	36 733	27 315

Položka Pohledávky za účastnickými fondy zahrnuje nevyfakturované odměny za obhospodařování a zhodnocení majetku v účastnických fondech penzijní společnosti.

K 31. prosinci 2023 nejsou ostatní aktiva úvěrově znehodnocena, ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika.

Společnost nemá žádné dlouhodobé pohledávky se zbytkovou dobou splatnosti přesahující 5 let.

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

(v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Časové rozlišení provizí	112 892	82 175
Ostatní náklady příštích období	246	244
Příjmy příštích období	0	74
Ostatní aktiva celkem	113 138	82 493

Časové rozlišení provizí v celkové výši 112 892 tis. Kč představuje časově rozlišené pořizovací náklady na smlouvy o doplňkovém penzijním spoření.

K 31. 12. 2023 společnost provedla testy na znehodnocování a tímto testem bylo ověřeno, že není nutné vykázat znehodnocení nákladů příštích období.

(tis. Kč)	2023	2022
Časové rozlišení provizí - počáteční stav	82 175	35 016
Nově vyplacené provize	42 765	54 254
Rozpuštění nákladů	- 12 048	- 7 095
Časové rozlišení provizí - konečný stav	112 892	82 175

8. VLASTNÍ KAPITÁL

a. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Registrovaný základní kapitál se skládá z 500 000 kusů akcií na jméno o jmenovité hodnotě 100 Kč.

K 31. prosinci 2023 bylo splaceno 100 % základního kapitálu, tj. 50 000 tis. Kč.

Výše základního kapitálu společnosti je v souladu s požadavky zákona o doplňkovém penzijním spoření.

b. VLASTNÍ AKCIE

Společnost nevladnila k datu účetní závěrky žádné vlastní akcie.

c. OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY

Ostatní kapitálové fondy společnosti jsou tvořeny příplatkem mimo základní kapitál ve výši 140 000 tis. Kč.

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

Zisk za účetní období 2023 dosáhl 11 626 tis. Kč (2022: ztráta 13 035 tis. Kč) a představenstvo společnosti navrhne jeho převedení na účet neuhrazených ztrát minulých let.

10. REZERVY

31. prosince 2023 (tis. Kč)	Počáteční zůstatek	Tvorba	Čerpání	Konečný zůstatek
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	236	191	- 236	191
Rezerva na věrnostní bonus	0	12 925	0	12 925
Celkem	236	13 116	- 236	13 116

11. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Společnost nemá k 31. 12. 2023 žádné závazky vůči nebankovním subjektům (2022 – 5 000 tis. Kč). V roce 2022 to byla zápůjčka od společnosti Partners HoldCo, a.s., která byla poskytnuta v prosinci 2022 a splacena v únoru 2023.

12. OSTATNÍ PASIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Závazky z obchodních vztahů	2 116	2 384
Daňové závazky	463	362
Závazky vůči zprostředkovatelům	27 467	2 121
Závazky vůči účastnickým fondům	33 392	52 705
Závazky z leasingu	970	1 388
Ostatní závazky	1 618	1 151
Závazky celkem	66 026	60 111
Dohadné účty pasivní	2 813	5 382
Ostatní pasiva celkem	68 839	65 493

Část závazků vůči zprostředkovatelům ve výši 23 166 tis. Kč (2022 – 0 Kč) je tvořena provizemi, které mají výplatu rozloženou do 5 let. Závazky vůči účastnickým fondům představují vklady přijaté od účastníků, které budou odeslány do jednotlivých účastnických fondů penzijní společnosti (zejména z důvodu budoucího data počátku smlouvy). Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje dohad na nevyfakturované provozní náklady.

Členění závazků podle splatnosti

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Do 3 měsíců	42 704	58 723
Do 1 roku	5 400	417
Do 5 let	17 922	971
Závazky celkem	66 026	60 111

Společnost nevykazuje žádné dlouhodobé závazky se zbytkovou dobou splatnosti přesahující pět let.

Závazky z leasingu

Závazky z leasingu k 31. prosinci 2023 ve výši 970 tis. Kč (2022 – 1 388 tis. Kč) představují závazky z leasingu dle IFRS 16.

Diskontní sazba uplatněná při přepočtu závazků z leasingu k 1. září 2022 byla ve výši 10,49 %.

Závazky z leasingu nezahrnují tyto budoucí peněžní odtoky, kterým je nájemce potenciálně vystaven:

- variabilní leasingové platby z důvodu inflační doložky,
- variabilní leasingové platby z důvodu změny směnného kurzu vůči EUR.

13. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Hodnota obhospodařovaného majetku v jednotlivých účastnických fondech:

(tis. Kč)	2023	2022
Povinný konzervativní fond	38 736	14 689
Dluhopisový fond	583 045	371 561
Akciový fond	5 377 997	2 713 498
Celkem	5 999 778	3 099 748

14. ÚROKOVÉ VÝNOSY

(tis. Kč)	2023	2022
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou		
Výnosy z úroků a podobné výnosy z termínovaných vkladů a běžných účtů vedených u bank	3 115	2 593
Výnosy z úroků celkem	3 115	2 593

15. NÁKLADY NA ÚROKY

(tis. Kč)	2023	2022
Úroky z leasingu	120	84
Náklady na úroky celkem	120	84

16. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

(tis. Kč)	2023	2022
Výnosy za obhospodařování majetku	44 666	19 744
Výnosy za zhodnocení majetku	37 906	652
Výnosy z poplatků a provizí celkem	82 572	20 396
Poplatky za obchodování s cennými papíry	5 115	2 340
Poplatek za služby depozitáře	2 450	946
Poplatky za správu účastnických fondů	2 077	1 158

Provize za zprostředkování - ziskatelské	12 048	7 095
Provize za zprostředkování - následné	13 584	5 307
Náklady na věrnostní bonus*	- 3 960	3 960
Bankovní poplatky	500	323
Náklady na poplatky a provize celkem	31 813	21 129
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	50 759	- 733

*Od roku 2023 je věrnostní bonus účtován jako tvořba rezervy.

Představenstvo Společnosti v souladu se statuty jednotlivých obhospodařovaných účastnických fondů rozhodlo pro období roku 2023 a 2022 o výši jednotlivých složek tak, že úplata hrazená Společností z majetku fondů za obhospodařování majetku ve fondu a úplata za zhodnocení majetku fondů činí:

Výše úplaty v roce 2023	Úplata za obhospodařování	Úplata za zhodnocení
Povinný konzervativní fond	0,4 %	10 %
Dluhopisový fond	1 %	15 %
Akciový fond	1 %	15 %

17. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(tis. Kč)	2023	2022
Náklady na zaměstnance	15 586	12 757
Poradenství a outsourcing	1 474	1 891
IT náklady	2 919	2 294
Nakupované služby	2 710	927
Nájemné a služby	286	205
Náklady na audit	1 237	1 145
Spotřeba materiálu	146	90
Členské příspěvky	213	85
Ostatní správní náklady	402	346
Správní náklady celkem	24 973	19 740

Nájemné a ostatní leasingy

Položka Ostatní správní náklady obsahuje také náklady vztahující se k variabilním leasingovým platbám, které nebyly zahrnuty do oceňování závazků z leasingu za rok 2023 ani 2022.

Celkový peněžní odtok na leasingy za rok 2023 je v celkové výši 573 tis. Kč (2022–384 tis. Kč).

18. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ A VÝNOSŮ

2023 (tis. Kč)	Česká republika	Evropská unie	Ostatní země
Správní náklady - IT náklady	982	1 937	0

2022 (tis. Kč)	Česká republika	Evropská unie	Ostatní země
Správní náklady - IT náklady	3 343	1 965	0

Veškeré ostatní provozní náklady a výnosy pocházejí ve sledovaných účetních obdobích z České republiky.

19. ZAMĚŠTNANCI A VEDOUcí PRACOVNÍCI

2023	Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. pojištění	Ostatní náklady	Celkem
Zaměstnanci	10	8 997	2 351	716	12 064
Vedoucí zaměstnanci	8	2 558	830	134	3 522
Celkem	18	11 555	3 181	850	15 586

2022	Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. pojištění	Ostatní náklady	Celkem
Zaměstnanci	6	7 029	1 835	505	9 369
Vedoucí zaměstnanci	8	2 458	820	110	3 388
Celkem	14	9 487	2 655	615	12 757

Osobní náklady (mzdové náklady, soc. a zdrav. pojištění, ostatní náklady) všech pracovníků jsou vykázány ve správních nákladech.

a) Zápůjčky, ostatní pohledávky a zálohy poskytnuté současným členům statutárních a kontrolních orgánů

V roce 2023 Společnost nevykazovala žádné pohledávky vůči členům představenstva a dozorčí rady z titulu poskytnutých zápůjček nebo záloh.

b) Informace o odměnách statutárním auditorům

Celková odměna za rok 2023 statutárnímu auditorovi za služby poskytnuté Společnosti činí 1 237 tis. Kč (2022 – 1 146 tis. Kč).

(tis. Kč)	2023	2022
Povinný audit Společnosti a fondů	1 237	1 146
Odměna celkem	1 237	1 146

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA**a. DAŇ Z PŘÍJMŮ**

Vzhledem k nulové daňové povinnosti nebyla v účetním období účtována rezerva na daň.

b. ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky jsou následující:

Dočasné rozdíly (tis. Kč)	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Neuplatněné daňové ztráty	1 617	6 686	0	0	1 617	6 686
Rezervy	2 754	45	0	0	2 754	45
Dohadné položky daňově neúčinné	273	133	0	0	273	133
Nájem IFRS 16	15	0	0	0	15	0
Odložená daňová pohledávka/(závazek)	4 659	6 864	0	0	4 659	6 864

V souladu s účetními postupy uvedenými v bodě 2.(k) byla pro výpočet odložené daně použita daňová sazba platná pro období, ve kterém budou daňové závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 21 %.

c. ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE

Na základě vývoje hospodaření Společnosti v období 2023 a aktuálního obchodního plánu se vedení společnosti domnívá, že zaúčtovaná odložená daňová pohledávka bude moci být v budoucnu plně uplatněna ve formě snížení splatné daňové povinnosti.

21. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky		
Úplata za obhospodařování fondů	4 168	19 744
Úplata za zhodnocení majetku fondů	27 906	652
Závazky		
Z obchodních vztahů	19	338
Poplatky za obchodování s cennými papíry	490	335
Provize za zprostředkování	27 467	2 121
Závazky za fondy	33 392	52 705
Poskytnuté zápůjčky	0	5 000

(tis. Kč)	2023	2022
Výnosy		
Úplata za obhospodařování fondů	44 666	19 744
Úplata za zhodnocení majetku fondů	37 906	652
Náklady		
Provozní náklady	1 426	1 310
Provize za zprostředkování	32 121	57 286
Poplatky za správu účastnických fondů	2 077	1 158
Poplatky za obchodování s cennými papíry	5 114	2 340

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	5 999 778	3 099 748

Provize za zprostředkování představují vyplacené provize do společnosti Partners Financial Services, a.s. V roce 2023 se začala výplata ziskatelské provize časově rozkládat do 5 let.

Poplatky za správu účastnických fondů jsou tvořeny odměnami za správu majetku vůči Partners investiční společnosti, a.s.

Všechny významné transakce se spřízněnými osobami byly uskutečněny za běžných tržních podmínek.

22. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. prosince 2023

(tis. Kč)	Naběhlá hodnota	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	90 800	90 800
Ostatní aktiva	36 733	36 733
Finanční aktiva celkem	127 533	127 533

31. prosince 2023

(tis. Kč)	Naběhlá hodnota	Celkem
Závazky z leasingu	970	970
Ostatní závazky	68 839	68 839
Závazky vůči nebankovním subjektům	-	-
Finanční závazky celkem	69 474	69 474

23. FINANČNÍ NÁSTROJE, KTERÉ NEJSOU V ROZVAZE VYKÁZÁNY V REÁLNÉ HODNOTĚ

Vzhledem ke krátké splatnosti účetní hodnoty finančních aktiv a závazků Společnosti v zásadě odpovídají jejich reálné hodnotě.

31. prosince 2023 (v tis. Kč)	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	-	90 800	-	90 800
Ostatní aktiva	-	36 733	-	36 733
Finanční aktiva celkem	-	127 533	-	127 533
Ostatní finanční závazky	-	69 474	-	69 474
Finanční závazky celkem	-	69 474	-	69 474

24. ŘÍZENÍ RIZIK

Společnost při řízení rizik zohledňuje všechna významná rizika a rizikové faktory, kterým jsou nebo mohou být Společnost nebo jí obhospodařované fondy vystaveny.

Společnost má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Při řízení rizik účetní jednotky Společnosti vychází ze strategie řízení rizik, která je integrována do vnitřní předpisové základny. Zodpovědnost za stanovením a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik má odpovědný pracovník Oddělení řízení rizik.

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu Společnosti a jí obhospodařovaných fondů, které jsou stanoveny v souladu s požadavky Zákona o doplňkovém penzijním spoření, vyhlášky č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, statuty obhospodařovaných fondů, vnitřními předpisy a investiční strategií.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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

Společnost analyzuje tato rizika a navrhuje úpravy pracovních postupů a procesů s cílem eliminace událostí nesoucích ztrátu z titulu operačních rizik.

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

Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko účetní jednotky primárně vzniká investicemi do dluhových cenných papírů či termínovaných vkladů.

Riziko likvidity

Riziko likvidity pro Společnost představuje nedostatek finančních prostředků pro krytí jejich provozních, investičních a finančních výdajů, které se zavázala uhradit. Hlavním zdrojem příjmů jsou poplatky za správu obhospodařovaných fondů. Nad rámec těchto příjmů udržuje Společnost dostatek vysoce likvidních aktiv, které umožňují pokrýt všechny očekávané výdaje v souladu s jejím obchodním plánem a představují i dostatečnou rezervu pro mimořádné výdaje. Likvidní pozice Společnosti je sledována na denní bázi.

K 31. prosinci 2023 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	90 800	0	0	0	0	90 800
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	0	0	0	0	12 790	12 790
Právo z užití – nájemné dle IFRS	0	0	0	0	902	902
Ostatní aktiva	32 074	0	0	0	4 659	36 733
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	113 138	113 138
Celkem aktiva	122 874	0	0	0	131 489	254 363

Závazek vůči nebankovním subjektům	0	0	0	0	0	0
Závazek z leasingu podle IFRS	111	350	509	0	0	970
Ostatní pasiva	45 407	5 050	17 412	0	0	67 869
Výdaje příštích období	635	0	0	0	0	635
Rezervy	0	191	12 925	0	0	13 116
Vlastní kapitál	0	0	0	0	171 773	171 773
Celkem závazky	46 153	5 591	30 846	0	171 773	254 363
Gap	76 720	(5 591)	(30 846)	0	(40 283)	0
Kumulativní gap	76 720	71 129	40 283	40 283	0	0

K 31. prosinci 2022 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	107 467	0	0	0	0	107 467
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	0	0	0	0	12 249	12 249
Právo z užití – nájemné dle IFRS	0	0	0	0	1 353	1 353
Ostatní aktiva	20 451	0	0	0	4	27 315
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	82 493	82 493
Celkem aktiva	127 918	0	0	0	102 958	230 876
Závazek vůči nebankovním subjektům	5 000	0	0	0	0	5 000
Závazek z leasingu podle IFRS	101	316	971	0	0	1 388
Ostatní pasiva	60 145	0	3 960	0	0	64 105
Rezervy	0	236	0	0	0	236
Vlastní kapitál	0	0	0	0	160 147	160 147
Celkem závazky	65 246	552	4 931	0	160 147	230 876
Gap	62 672	(552)	(4 931)	0	(57 189)	0
Kumulativní gap	62 672	62 120	57 189	57 189	0	0

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

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

i. Zbytková smluvní splatnost

K 31. prosinci 2023 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	90 800	90 856	90 856	0	0	0	0
Ostatní aktiva	36 733	36 733	32 074	0	0	4 659	0
Celkem nederivátová aktiva	127 533	127 589	122 930	0	0	4 659	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátová závazky							
Ostatní závazky	67 869	67 869	44 703	704	5 050	17 412	0
Závazky z leasingu	970	1 120	45	90	448	537	0
Celkem nederivátové závazky	68 839	68 989	44 748	794	5 498	17 949	0

K 31. prosinci 2022 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
----------------------------------	-------------------	----------------------------	----------------	------------------------	-----------------------------	-----------------------	-----------

FINANČNÍ AKTIVA

Nederivátová aktiva

Pohledávky za bankami a druž. zložkami	107 467	107 638	107 638	0	0	0	0
Ostatní aktiva	27 315	27 315	20 451	0	0	6 864	0
Celkem nederivátová aktiva	134 782	134 953	128 089	0	0	6 864	0

FINANČNÍ ZÁVAZKY

Nederivátová závazky

Ostatní závazky	64 105	64 105	64 105	0	0	0	0
Závazky z leasingu	1 388	1 657	45	89	448	1 075	0
Závazky vůči nebankovním subjektům	5 000	5 000	0	0	0	0	5 000
Celkem nederivátové závazky	70 493	70 762	64 150	89	448	1 075	5 000

Úrokové riziko

Finanční pozice a peněžní toky společnosti jsou vystaveny riziku pohybů běžných úrovní tržních úrokových sazeb. Úrokové výnosy a náklady mohou v důsledku takových změn růst i klesat a vytvářet ztráty v případě vzniku neočekávaných pohybů.

Jedinou úrokově citlivou pozicí společnosti byly v roce 2023 i 2022 „Pohledávky za bankami“ představující běžný a vkladový účet společnosti a spadající do časového koše do 3 měsíců. Hodnota běžného a vkladového účtu činí k 31. 12. 2023 90 800 tis. Kč (2022 – 107 467 tis. Kč). Pokud by došlo ke změně úrokové míry o 1%, dopad do výkazu zisku a ztráty a vlastního kapitálu by byl 908 tis. Kč (2022 – 1 075 tis. Kč). Ostatní pozice byly v obou letech úrokově necitlivé.

Měnové riziko

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

Společnost neměla k 31. prosinci 2023 ani k 31. prosinci 2022 měnové riziko, neboť veškeré její finanční pozice byly v českých korunách, s výjimkou závazku z leasingu v eurech. Ovšem vzhledem k výši se jedná o minimální měnové riziko.

25. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K datu sestavení účetní závěrky nejsou vedení společnosti známy žádné významné následné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky Společnosti.



Mgr. Martin Švec

předseda představenstva



Ing. Stanislav Burian

místopředseda představenstva



Bc. Markéta Vokřínková, DiS.

člen představenstva



Ing. Lucie Jurníčková

člen představenstva



Ing. Marek Ditz

člen představenstva

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku za období od 1.1.2023 do 31.12. 2023

Představenstvo Společnosti pracovalo během rozhodného období v pětičlenném složení: Mgr. Martin Švec, předseda představenstva, Ing. Stanislav Burian, místopředseda představenstva, Bc. Markéta Vokřínková, DiS., člen představenstva, Ing. Lucie Jurníčková, člen představenstva a Mgr. Marek Ditz, člen představenstva. Vzhledem k tomu, že všem členům představenstva v listopadu 2023 skončilo jejich funkční období, byli na podzimní valné hromadě Společnosti všichni opětovně zvoleni do svých funkcí. Představenstvo Společnosti se v průběhu rozhodného období pravidelně scházelo na měsíční bázi, dle potřeby se konala i mimořádná zasedání a bylo využito i rozhodování představenstva per rollam. Stálým hostem na zasedáních představenstva byla vždy mimo jiné i předsedkyně dozorčí rady, risk manažer a compliance officer.

Dozorčí rada Společnosti pracovala během rozhodného období v nezměněném tříčlenném složení, a to: Mgr. Simona Machulová, předsedkyně dozorčí rady, Ing. Martina Kvíčalová, člen dozorčí rady a RNDr. Zuzana Kepková, člen dozorčí rady, přičemž rovněž i členky dozorčí rady byly v listopadu 2023 opětovně zvoleny do svých funkcí. Dozorčí rada se v průběhu rozhodného období sešla celkem na 5 zasedáních. Vzhledem k tomu, že Společnost nezřídila výbor pro audit, plní tuto funkci výboru pro audit dozorčí rada Společnosti.

V roce 2023 se konaly celkem dvě valné hromady Společnosti a mezi jejich zásadní rozhodnutí lze zařadit výroční schválení řádné účetní závěrky Společnosti za rok 2022 a úhrady ztráty Společnosti za rok 2022 a podzimní již citovanou opětovnou volbu všech členů představenstva a dozorčí rady Společnosti spolu s určením společnosti KPMG Česká republika Audit, s.r.o. auditorem Společnosti tak, jako v minulých letech.

Společnost v roce 2023, splnila své cíle, a to jak ty obchodní, tak i strategické. K 31. prosinci 2023 jsme měli již 69 843 klientů a hodnota aktiv pod správou dosáhla téměř 6 mld. Kč.

Hlavními cíli pro rok 2023 byla implementace online sjednání a portálu MojeRentea. Zásadní dopad měla také změna zákona týkající se doplňkového penzijního spoření a změna daňového zákona.

Mezi hlavní cíle na rok 2024 je spuštění a stabilizace online sjednání a dokončení implementace zákonných změn.

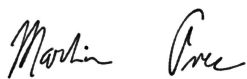
Stav majetku Společnosti ke dni 31. 12. 2023 (tis. Kč)

AKTIVA	254 363	PASIVA	254 363
Oběžná	127 533	Vlastní jmění	171 773
Stálá	13 692	Cizí zdroje	82 590
Časové rozlišení aktiv	113 138		
ZISK PO ZDANĚNÍ	11 626		
Výnosy celkem	85 833		
Náklady celkem	74 207		

Společnost za rozhodné období hospodařila se ziskem ve výši 11 625 836,83 Kč. Představenstvo Společnosti bude navrhopvat valné hromadě Společnosti, aby schválila převod zisku na účet neuhrazených ztrát minulých let.

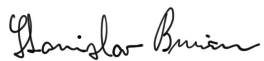
Individuální účetní závěrka Společnosti za rozhodné období byla sestavena a ověřena auditorem dne 26. 4. 2024. Dle zprávy auditora podává účetní závěrka věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti ke dni 31. 12. 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rozhodné období v souladu s českými účetními předpisy.

Společnost je součástí konsolidačního celku skupiny Partners, proto bude účetní závěrka Společnosti zahrnuta do konsolidované účetní závěrky společnosti Partners HoldCo, a.s., IČO 140 13 690, se sídlem Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 – Chodov.



Mgr. Martin Švec

předseda představenstva



Ing. Stanislav Burian

místopředseda představenstva



Bc. Markéta Vokřínková, DiS.

člen představenstva



Ing. Lucie Jurníčková

člen představenstva



Ing. Marek Ditz

člen představenstva



Zpráva o vztazích za období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

V souladu s příslušnými ustanoveními zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZOK**“), je společnost **Rentea penzijní společnost, a.s.**, se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 097 01 125, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 25850 (dále jen „**Společnost**“ nebo „**Ovládaná osoba**“), obchodní korporací v postavení ovládané osoby.

V souladu s ustanoveními § 82 a násl. ZOK je statutární orgán ovládané osoby povinen zpracovat písemnou zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „**Zpráva o vztazích**“), a to za uplynulé účetní období, tj. období od **1. 1. 2023 do 31. 12. 2023** (dále jen „**Rozhodné období**“).

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že ve Zprávě o vztazích jsou uvedeny všechny významné relevantní transakce, které nastaly v Rozhodném období, a nezbytné informace, které jsou pro účely Zprávy o vztazích významné.

a. Struktura vztahů mezi Ovládající osobou a Ovládanou osobou a mezi Ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou Ovládající osobou (dále jen „**Propojené osoby**“)

Ovládaná osoba

Ovládanou osobou je společnost **Rentea penzijní společnost, a.s.**, se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 097 01 125, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 25850.

Ovládající osoba

Ovládajícími osobami Společnosti jsou společnost **Partners HoldCo, a.s.**, se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 140 13 690, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 26821 (dále jen „**společnost HoldCo**“), která vlastní podíl ve výši 50,01 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti, a dále společnost **Partners PenIN, a.s.**, se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 020 54 817, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 24884 (dále jen „**společnost PenIN**“), která vlastní podíl ve výši 49,99 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti. Společnost HoldCo a společnost PenIN jsou osobami fakticky jednajícími ve shodě a uplatňujícími přímý rozhodující vliv na Společnosti.

Ovládajícími osobami společnosti HoldCo jsou společnost **Apana s.r.o.** se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 028 79 107, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka C 224876, s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti HoldCo ve výši 47,73 % (dále jen „**společnost Apana**“) a společnost **Brno Investment Group s.r.o.**, se sídlem č.p. 103, 666 01 Březina, IČO 291 94 636, zapsaná v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně, spisová značka C 64733, s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti HoldCo ve výši 35,32 %¹ (dále jen „**společnost Brno Investment Group**“), které jsou osobami fakticky jednajícími ve shodě.

Jediným společníkem společnosti Apana je společnost **Element Private Holding, a.s.**, se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 117 97 231, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 26605 (dále jen „**společnost Element PH**“), na které má **Element nadační fond**, se sídlem na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 117 97 797, zapsaný v nadačním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka N 2004 podíl na základním kapitálu ve výši 60 % a **Radim Lukeš**, nar. 13. 5. 1972, bytem Čilova 275/15, Velešlavín, 162 00 Praha 6 podíl na základním kapitálu ve výši 40 %, přičemž hlasovací práva vykonává ze 100 % Element nadační fond. Element nadační fond je pak ze 100 % vlastněn Radimem Lukešem, který je zároveň i předsedou správní rady. Radim Lukeš je současně jediným jednatelem společnosti Apana a jediným členem správní rady společnosti Element PH.

¹ Brno Investment Group s.r.o. vlastní ještě 0,03 % prioritních akcií, které jsou bez hlasovacích práv.

Jediným společníkem společnosti Brno Investment Group je společnost **BIG Private Holding a.s.**, se sídlem č.p. 103, 666 01 Březina, IČO 117 98 118, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Krajským soudem v Brně, spisová značka B 8602 (dále jen „**společnost BIG PH**“), na které má dále 95 % podíl **Borkovec Family nadační fond**, se sídlem na Florenci 1332/23, Nové Město, 110 00 Praha 1, IČO 117 97 690, zapsaný v nadačním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka N 2003 a 5 % podíl **Ing. Petr Borkovec**, nar. 1. 7. 1977, bytem Krasová 600/12, Maloměřice, 614 00 Brno, přičemž hlasovací práva vykonává ze 100 % Borkovec Family nadační fond. Borkovec Family nadační fond je pak ze 100 % vlastněn Ing. Petrem Borkovcem, který je zároveň i předsedou správní rady. Ing. Petr Borkovec je současně jediným jednatelem společnosti Brno Investment Group a jediným členem správní rady společnosti BIG PH.

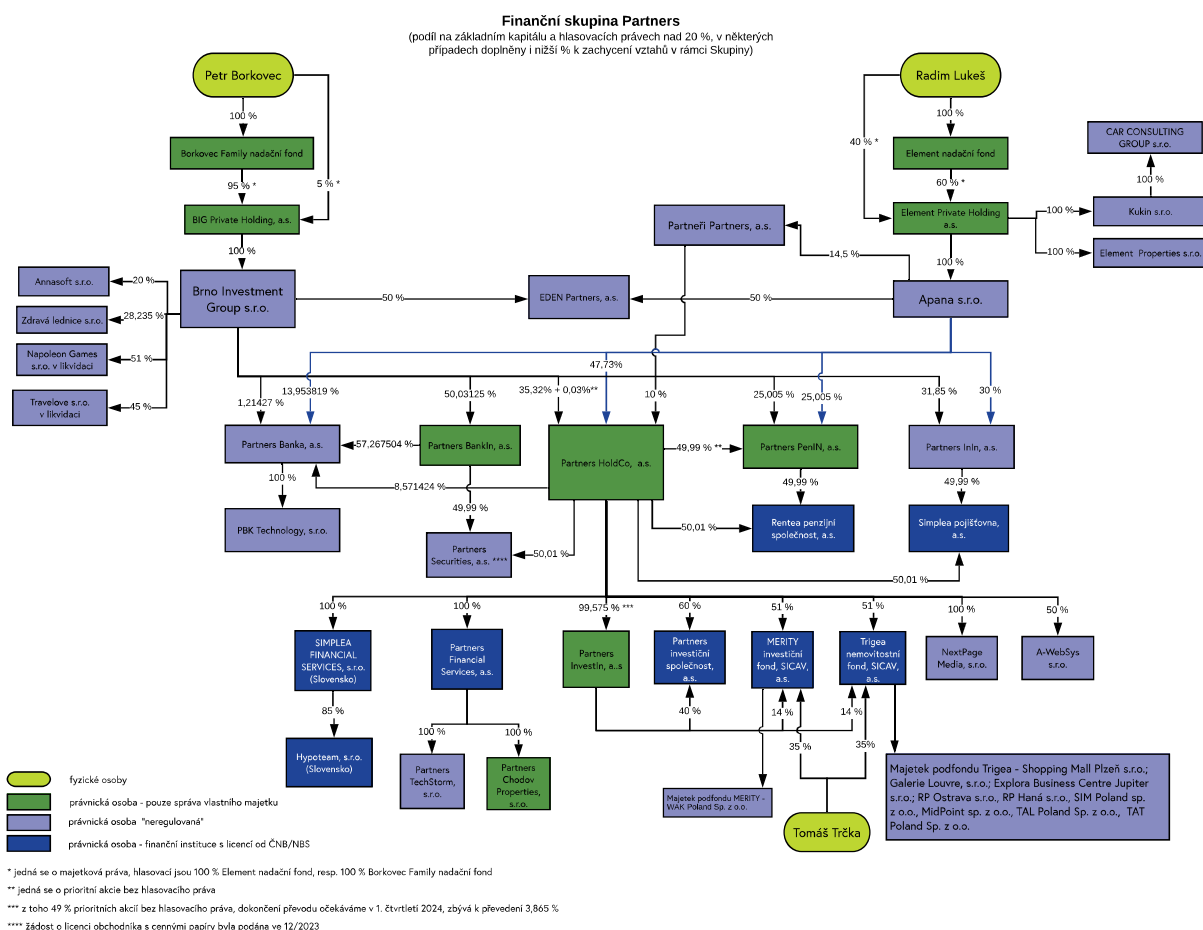
Ovládajícími osobami společnosti PenIN jsou společnost HoldCo s podílem ve výši 49,99 % na základním kapitálu a dále, společnost Apana a společnost Brno Investment Group, obě shodně s podílem ve výši 25,005 % na základním kapitálu a hlasovacích právech, které jsou osobami fakticky jednajícími ve shodě.

Radim Lukeš a Ing. Petr Borkovec jsou osoby uplatňující nepřímý rozhodující vliv na Společnost, a to přes společnost HoldCo, společnost PenIN, společnost Apana, společnost Element PH, Element nadační fond, společnost Brno Investment Group, společnost BIG PH a Borkovec Family nadační fond.

(společně dále jen „**Ovládající osoba**“ nebo „**Ovládající osoby**“).

Společnost je součástí konsolidačního celku společnosti Partners HoldCo, a.s.

Majetková struktura Společnosti a struktura vztahů s Propojenými osobami k datu 31. 12. 2023



Představenstvo Společnosti prohlašuje, že v Rozhodném období existovaly vztahy mezi Společností a následujícími Propojenými osobami – společností HoldCo, společností Partners Financial Services, a.s., IČO 276 99 781 (dále jen „**společnost Partners**“), A-WebSys, spol. s r.o., Partners investiční společnost, a.s., Simplea pojišťovnou, a.s., Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s., Partners Banka, a.s. a PBK Technology, s.r.o.

b. Úloha Ovládané osoby ve struktuře vztahů podle bodu a) výše

Úloha Ovládané osoby spočívá především v provozování činnosti doplňkového penzijního připojištění v souladu se zák. č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. Ovládaná osoba je další finanční institucí ve skupině Partners, která je tvůrcem produktu v oblasti doplňkového penzijního spoření, jejímž jediným distributorem je společnost Partners. Produkt doplňkového penzijního spoření od Společnosti byl zařazen do produktové nabídky společnosti Partners, vedle stejných produktů ostatních penzijních společností na českém trhu, čímž rozšířil nabídku tohoto produktu koncovým klientům.

c. Způsob a prostředky ovládnání

Ovládající osoby - společnost HoldCo a společnost PenIN ovládaly Společnost tím způsobem, že v ní v Rozhodném období držely akcie odpovídající dohromady podílu o celkové velikosti 100 % na hlasovacích právech Společnosti. Ovládající osoby projevovaly svoji vůli na valné hromadě Společnosti prostřednictvím výkonu svých akcionářských práv. Valná hromada Společnosti je usnášeníschopná při přítomnosti akcionářů mající akcie, jejichž jmenovitá hodnota přesahuje 50 % základního kapitálu. Valná hromada rozhoduje prostou většinou hlasů přítomných akcionářů, nejde-li o případ, kdy je vyžadována většina jiná.

d. Přehled vzájemných smluv mezi Propojenými osobami účinných v Rozhodném období

Mezi Společností a společností HoldCo byly v Rozhodném období účinné tyto smlouvy:

- smlouva o příplatku mimo základní kapitál ze dne 4. 8. 2020, ve znění pozdějších dodatků (původně uzavřena společností Partners, avšak tato smlouva přešla na společnost HoldCo v rámci projektu rozdělení v roce 2022);
- smlouva o zápůjčce ze dne 12. 12. 2022.

Mezi Společností a společností Partners byly v Rozhodném období účinné tyto smlouvy:

- podnájemní smlouva ze dne 30. 12. 2020, ve znění pozdějších dodatků;
- smlouva o poskytování služeb ze dne 30. 12. 2020, ve znění pozdějších dodatků;
- smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 30. 12. 2020, ve znění pozdějších dodatků;
- smlouva o zprostředkování doplňkového penzijního spoření ze dne 15. 4. 2021, ve znění pozdějších dodatků.

Mezi Společností a společností Partners investiční společnost, a.s., IČO 247 16 006 byla v Rozhodném období účinná smlouva o výkonu činnosti obhospodařování majetku zákazníka (portfolio management) ze dne 4. 12. 2020, ve znění pozdějších dodatků.

Mezi Společností a společností A-WebSys, spol. s r.o., IČO 269 10 560 byla v Rozhodném období účinná smlouva o poskytování služeb serverhostingu ze dne 17. 12. 2021.

Mezi Společností a společností Partners, Simplea pojišťovnou, a.s., Partners investiční společností, a.s., Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s., Partners Banka, a.s. a PBK Technology, s.r.o. byla dále Rozhodném období účinná smlouva o spolupráci mezi společnými správci při zpracování osobních údajů ze dne 15. 3. 2022 (ukončena dne 13. 1. 2023) a dále smlouva o předávání, sdílení a společném zpracování osobních údajů ze dne 13. 1. 2023.

Mezi Společností a společností Daktele s.r.o., IČO 272 32 263, společností Partners, Partners Banka, a.s., a Simplea pojišťovnou, a.s. byla dále rovněž v Rozhodném období účinná rámcová smlouva o poskytování telekomunikačních služeb pro skupinu Partners ze dne 27. 9. 2022.

e. Přehled jednání učiněných v Rozhodném období na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob

V Rozhodném období byla Společností učiněna následující jednání na popud nebo v zájmu Ovládající osoby nebo jí ovládaných osob, která se týkala majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející Rozhodnému období:

Společnost poskytla společnosti Partners plnění na základě smlouvy o zprostředkování doplňkového penzijního spoření ve výši 32 121 tis. Kč.

f. Zhodnocení výhod a nevýhod plynoucích ze vzájemných vztahů mezi Propojenými osobami a zda převládají výhody nebo nevýhody a jaká z toho pro Ovládanou osobu plynou rizika

Vzájemné vztahy mezi Společností a Ovládajícími osobami lze zhodnotit jako pro Společnost výhodné. Společnost může čerpat synergie ze sdílení některých služeb a zároveň společnost Partners je pro Společnost prozatím jediným distribučním partnerem jejích produktů. Společnost si není vědoma žádných nevýhod plynoucích ze spolupráce s Ovládajícími osobami nebo s ostatními Propojenými osobami.

Společnost si aktuálně není vědoma žádných rizik, které by jí vyplývaly v důsledku vzájemných vztahů mezi ní a Propojenými osobami.

g. Závěr

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že veškerá plnění a protiplnění mezi Společností a Propojenými osobami byla poskytnuta v rámci běžného obchodního styku, resp. za obvyklých obchodních podmínek.

Představenstvo Společnosti zároveň deklaruje, že Zpráva o vztazích byla zpracována podle informací dostupných představenstvu jednatelům s péčí řádného hospodáře v zákonné lhůtě a v souladu se ZOK a rozsah Zprávy o vztazích reflektuje účel zákonné úpravy ve vztahu k majetkové struktuře Společnosti.

V Praze dne 28. 3. 2024



Mgr. Martin Švec

předseda představenstva



Ing. Stanislav Burian

místopředseda představenstva



Bc. Markéta Vokřínková, DiS.

člen představenstva



Ing. Lucie Jurníčková

člen představenstva



Ing. Marek Ditz

člen představenstva

rentea

PENZIJNÍ SPOLEČNOST



Povinný konzervativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.

Výroční zpráva 2023

WWW.RENTEA.CZ

Obsah

1)	Povinný konzervativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.	3
2)	Finanční část	8
	i. Zpráva nezávislého auditora	9
	ii. Účetní závěrka	12
	iii. Příloha účetní závěrky	14

Základní informace

Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) předkládá ve smyslu vyhlášky č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, výroční zprávu s přiměřeným použitím § 42 odst. 1 této vyhlášky.

Povinný konzervativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „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 Fondu obhospodařuje Společnost svým jménem a na účet účastníka. Tento majetek není součástí majetku Společnosti, která jej obhospodařuje. Fond je fondem s konzervativní investiční strategií.

Základní údaje o Společnosti

Název	Rentea penzijní společnost, a.s.		
Obchodní rejstřík	společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25850		
Sídlo	Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, Česká republika		
IČO	097 01 125		
Akcionáři	Partners HoldCo, a.s.	50,01 %	
	Partners PenIN, a.s.	49,99 %	
Auditor	KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČO 496 19 187, se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 24185		
Depozitář	Česká spořitelna, a.s., IČO 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1171		
Datum vzniku	25. listopadu 2020		
Zahájení činnosti	21. června 2021		
Předmět podnikání	Shromáždování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších předpisů za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplacení dávek doplňkového penzijního spoření.		

Orgány Společnosti

Představenstvo			
Mgr. Martin Švec	Předseda představenstva	den vzniku členství a funkce:	25. listopadu 2020
Ing. Stanislav Burian	Místopředseda představenstva	den vzniku členství a funkce:	25. listopadu 2020
Ing. Lucie Jurníčková	Člen představenstva	den vzniku členství:	25. listopadu 2020
Bc. Markéta Vokřínková, DiS.	Člen představenstva	den vzniku členství:	25. listopadu 2020
Ing. Marek Ditz	Člen představenstva	den vzniku členství:	25. listopadu 2020

Dozorčí rada			
Mgr. Simona Machulová	Předseda dozorčí rady	den vzniku funkce:	30. listopadu 2020
		den vzniku členství:	25. listopadu 2020
Ing. Martina Kvíčalová	Člen dozorčí rady	den vzniku členství:	25. listopadu 2020
RNDr. Zuzana Kepková	Člen dozorčí rady	den vzniku členství:	25. listopadu 2020

Portfolio manažer Fondu

Společnost pověřila výkonem činnosti obhospodařování majetku všech účastnických fondů společnost Partners investiční společnost, a.s. se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 247 16 006, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 16374 (dále jen „PIS“), a to na základě smlouvy o výkonu činnosti obhospodařování majetku zákazníka.

Hlavní osoby podílející se u PIS jako obhospodařovatele na obhospodařování majetku účastnických fondů:

Ing. Mgr. Martin Mašát, CFA, FRM - portfolio manažer

Ing. Ondřej Slezáček - portfolio manažer

Mgr. Martin Tománek - portfolio manažer

Osoba 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 zajišťuje pouze Depozitář Fondu.

Identifikace majetku

jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni 31. prosince 2023, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

ISIN	Název cenného papíru	Měna	Typ	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetku Fondu
CZ0001007025	CZGB 5,75/2029	CZK	státní dluhopis	5 199	5 485	14,16%
CZ0001006688	CZGB 5,0/2030	CZK	státní dluhopis	3 497	3 666	9,46%
	Termínovaný vklad UniCredit Bank	CZK	term. vklad	3 652	3 652	9,43%
	Termínovaný vklad PPF Banka	CZK	term. vklad	3 651	3 651	9,43%
CZ0001004469	CZGB 1,00/2026	CZK	státní dluhopis	3 606	3 640	9,40%
CZ0001005037	CZGB 0,25/2027	CZK	státní dluhopis	3 024	3 048	7,87%
CZ0001006894	CZGB 4,9/2034	CZK	státní dluhopis	2 626	2 828	7,30%
CZ0001006480	CZGB 0,0/2024 EUR	EUR	státní dluhopis	2 323	2 447	6,32%

	BÚ Česká Spořitelna	CZK	běžný účet	2 362	2 362	6,10%
CZ0001006241	CZGB FRN/2031	CZK	státní dluhopis	2 026	2 065	5,33%
CZ0001007041	CZGB FRN/2043	CZK	státní dluhopis	2 000	2 045	5,28%
CZ0001004105	CZGB Float 11/2027	CZK	státní dluhopis	1 515	1 517	3,92%
CZ0001006969	CZGB 6,2/2031	CZK	státní dluhopis	1 234	1 316	3,40%
	Termínovaný vklad ČSOB	EUR	term. vklad	916	916	2,36%
XS2595410775	NESNVX 3,5/2027	EUR	korporátní dluhopis	702	768	1,98%
CZ0001006316	CZGB 1,95/2037	CZK	státní dluhopis	359	408	1,05%

Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech

Fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1% hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

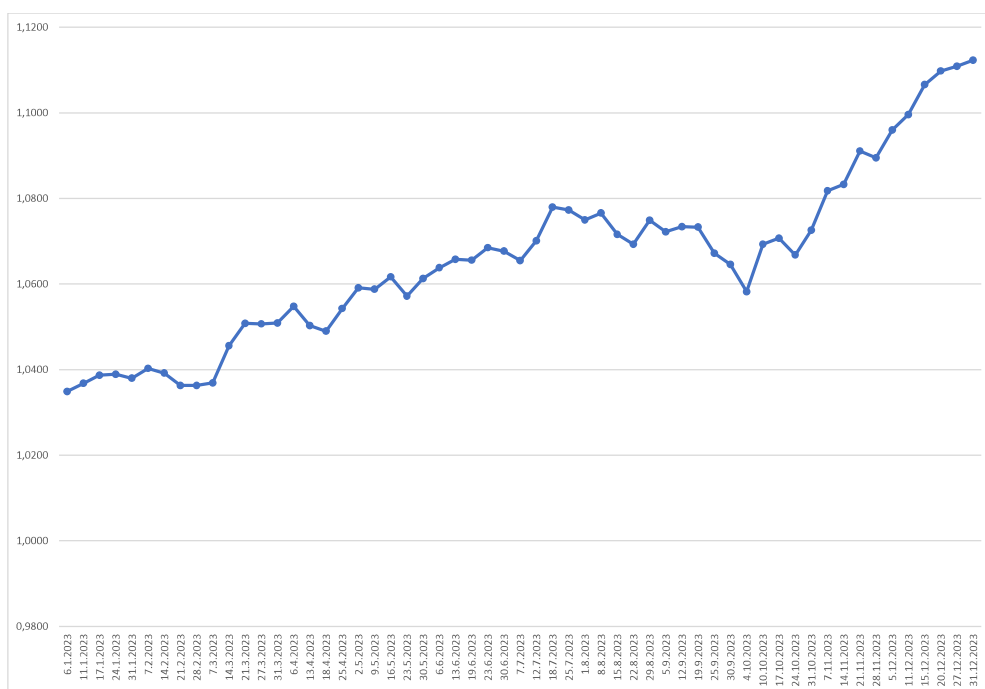
Informace o fondovém vlastním kapitálu Fondu

a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období

	Cena jednotky (v Kč)	NAV (v Kč)
31. 12. 2023	1,1123	38 735 782
31. 12. 2022	1,0286	14 689 287
31. 12. 2021	0,9937	4 243 111

Net asset value (NAV) = čistá hodnota aktiv

Vývoj hodnoty penzijní jednotky



Informace o skladbě a změnách majetku ve Fondu

AKTIVA (v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky za bankami	10 582	8 703
a) splatné na požádání	2 362	5 066
b) ostatní pohledávky	8 220	3 637
Dluhové cenné papíry	29 522	5 949
a) splatné na požádání	28 755	5 949
b) ostatní pohledávky	767	-
Ostatní aktiva	-	87
CELKEM	40 104	14 739

Informace o úplatě určené Společnosti

(v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Úplata za obhospodařování	106	38
Úplata ze zhodnocení	144	9

Úplata určená Společnosti za obhospodařování majetku Fondu činila na konci rozhodného období 0,4 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a 10 % z kladného rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

Informace o kvantitativních omezeních a metodách,

kteří 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.

ÚDAJE A SKUTEČNOSTI PODLE § 21 ZÁKONA Č. 563/1991 SB. O ÚČETNICTVÍ

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Fond nevyvíjí aktivity v této oblasti.

Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztazích

Fond nevyvíjí aktivity v této oblasti.

Nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond nenabyl žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Informace o významných událostech po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné události (bod 21. Přílohy účetní závěrky).

Informace o předpokládaném vývoji činnosti fondu

Fond v roce 2024 nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním úkolem Fondu v roce 2024 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekávaními vlastníků penzijních jednotek a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Fondu a růst objemu jeho majetku.



Finanční část

Zpráva nezávislého auditora
Účetní závěrka k 31. 12. 2023
Příloha účetní závěrky



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora

Zpráva nezávislého auditora pro Povinný konzervativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Povinný konzervativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2023, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2023 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Rentea penzijní společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

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

KPMG Česká republika Audit, s.r.o. společnost s ručením omezeným a člen globální sítě nezávislých členských společností KPMG přidružených ke KPMG International Limited, anglické privátní společnosti s ručením omezeným zárukou.

Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24165

IČO 49619187
DIČ CZ699001996
ID datové schránky: 8h3gtra

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok.



Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Povinný konzervativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. k 31. prosinci, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 26. dubna 2024

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Účetní závěrka

Účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2023

ROZVAHA

k 31. prosinci 2023

AKTIVA (tis. Kč)		31. 12. 2023	31. 12. 2022
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10 582	8 703
	a) splatné na požádání	2 362	5 066
	b) ostatní pohledávky	8 220	3 637
5	Dluhové cenné papíry	29 522	5 949
	a) vydané vládními institucemi	28 755	5 949
	b) vydané ostatními osobami	767	-
11	Ostatní aktiva	-	87
	AKTIVA CELKEM	40 104	14 739
PASIVA (tis. Kč)		31. 12. 2023	31. 12. 2022
4	Ostatní pasiva	1 368	49
	Cizí zdroje celkem	1 368	49
12	Kapitálové fondy	36 251	14 387
	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	304	- 17
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	2 181	320
	Vlastní kapitál celkem	38 736	14 690
	PASIVA CELKEM	40 104	14 739
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (tis. Kč)		31. 12. 2023	31. 12. 2022
	Podrozvahová aktiva		
4	Pohledávky z pevných termínovaných operací	4 006	6 678
8	Hodnoty předané k obhospodařování	38 736	14 690
	Podrozvahová pasiva		
12	Závazky z pevných termínových operací	4 041	6 591

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Za rok končící k 31. prosince 2023

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (tis. Kč)		1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	585	92
	z toho: úroky z termínovaných vkladů	585	92
	Výnosy z poplatků a provizí	3	-
5	Náklady na poplatky a provize	- 251	- 47
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 843	275
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	2 181	320
23	Daň z příjmů	-	-
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	2 181	320

Příloha účetní závěrky

Za rok končící 31. prosince 2023

1. OBECNÉ INFORMACE

a. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

Vznik a charakteristika fondu

Povinný konzervativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl vytvořen Rentea penzijní společnost, a.s., IČO 097 01 125 se sídlem Türkova 2319/5b, Praha 4, 149 00 (dále jen „Společnost“) jako účastnický fond, který není samostatnou právní osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond byl vytvořen na základě povolení České národní banky, vydaného dne 27. května 2021, Čj.: 2021/054316/CNB/570, které nabylo právní moci dne 29. května 2021.

Fond je účastnickým fondem ve smyslu § 93 Zákona o doplňkovém penzijním spoření. Fond nemá právní osobnost. Je souborem majetku, který náleží všem jeho účastníkům a jiným osobám, na které přešlo právo na vyplacení prostředků účastníka, a to v poměru podle počtu penzijních jednotek. Majetek v účastnickém fondu obhospodařuje penzijní společnost svým jménem a na účet účastníků. Majetek v účastnickém fondu není součástí majetku penzijní společnosti, která jej obhospodařuje. Účelem účastnického fondu je zhodnocovat prostředky účastníků investováním do přípustných aktiv v souladu se Zákonem o doplňkovém penzijním spoření a statutem účastnického fondu při dodržení zásad rozložení rizika spojeného s investováním.

Fond nemá právní osobnost a nemá žádné zaměstnance.

Účastníci doplňkového penzijního spoření

K 31. prosinci 2023 spravoval Fond prostředky 679 účastníků doplňkového penzijního spoření (k 31. prosinci 2022 spravoval Fond prostředky 373 účastníků).

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO 452 44 782 (dále jen „Depozitář“). Depozitář je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek účastnických fondů, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku účastnických fondů a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku účastnických fondů.

Investiční strategie

Fond podléhá regulačním požadavkům Zákona. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů. Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie. Účastnický fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně. Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu. Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílčníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel.

Údaje o penzijní společnosti a obhospodařovateli

Společnost je penzijní společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právní osoba, jejíž předmětem činnosti je shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle Zákona o doplňkovém penzijním spoření za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplacení dávek doplňkového penzijního spoření

b. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

Představenstvo

Předseda: Mgr. Martin Švec
 Místopředseda: Ing. Stanislav Burian
 Člen: Bc. Markéta Vokříčková, DiS.
 Člen: Ing. Lucie Jurníčková
 Člen: Ing. Marek Ditz

Společnost zastupuje vždy předseda představenstva společně s jedním členem představenstva anebo místopředseda představenstva společně s jedním členem představenstva.

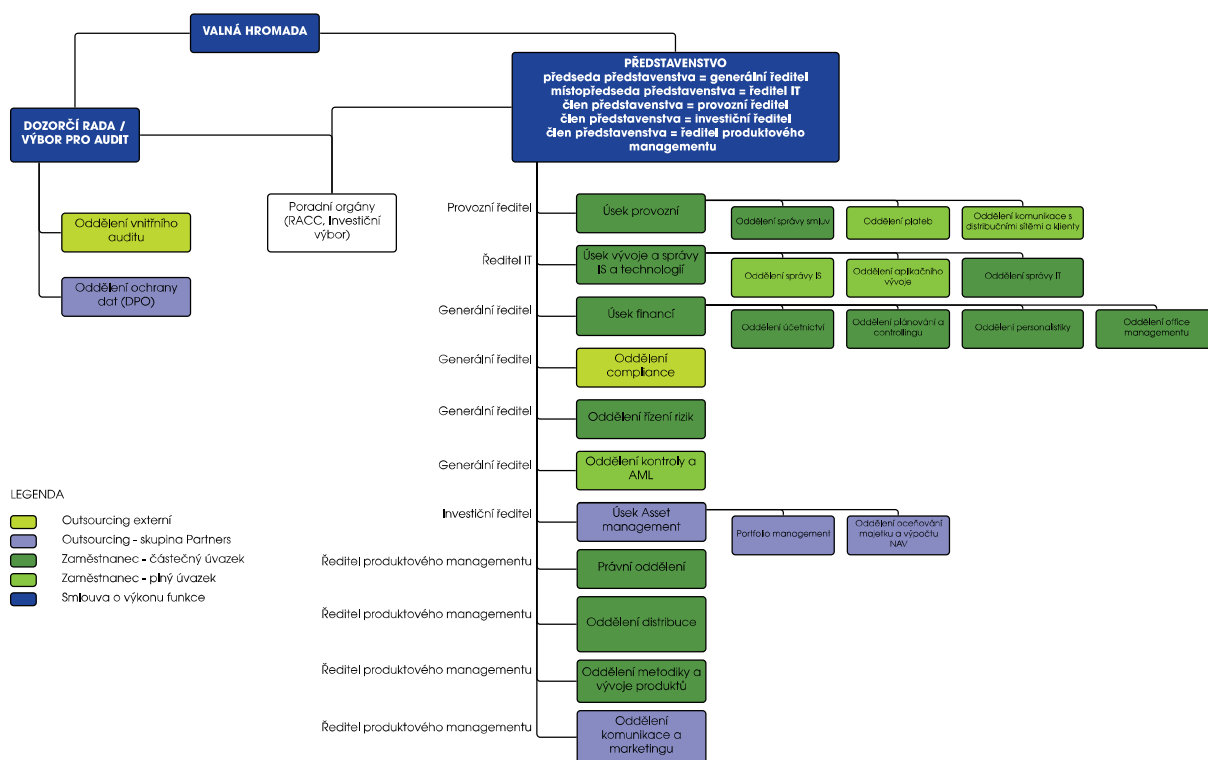
Dozorčí rada

Předseda: Mgr. Simona Machulová
 Člen: Mgr. Martina Kvíčalová
 Člen: RNDr. Zuzana Kepková

Výbor pro audit

V souladu s podmínkami určenými ustanovením § 44b zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, plní funkci výboru pro audit ve Společnosti dozorčí rada, jejíž členové jsou uvedeni výše.

c. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA



d. ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

Dne 25. 11. 2023 uplynulo funkční období všem členům představenstva Společnosti – Mgr. Martinu Švecovi, Ing. Stanislavu Burianovi, Ing. Marku Ditzovi, Ing. Lucii Jurníčkové a Bc. Markétě Vokřínkové, a dále všem členům dozorčí rady Společnosti – Mgr. Simoně Machulové, RNDr. Zuzaně Kepkové a Ing. Martině Kvičalové. Proto byli všichni opětovně zvoleni do svých funkcí s účinností od 26. 11. 2023. Změny v OR byly následně zapsány dne 18. 12. 2023.

e. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2023. Běžné účetní období je od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023. Minulé účetní období je od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

a. DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

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

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

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.

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.

b. FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ ZÁVAZKY

i. Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

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

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

ii. Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

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

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

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

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

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

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

iii. Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užítky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

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

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

iv. Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

v. Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

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

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

vi. Ocenění v reálné hodnotě

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

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

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

c. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

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

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

d. CENNÉ PAPIŘY

Dluhové cenné papíry

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

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

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuačí. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. O rozpouštění rozdílu mezi pořizovací cenou dluhového cenného papíru a jeho nominální hodnotou (amortizaci diskontu / prémie) se neúčtuje.

Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v „Čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze za takovou cenu prodat. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená jako upravená hodnota cenného papíru odsouhlasená s Depozitářem.

V souvislosti se situací na finančních trzích Fond věnoval zvýšenou pozornost sledování vývoje jednotlivých tržních faktorů a cen ovlivňujících přecenění všech instrumentů v portfoliu Fondu. Významnou prioritou Fondu se stalo zejména hodnocení kreditního rizika jednotlivých emitentů cenných papírů.

Odúčtování cenných papírů

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

e. ÚROKY

Prezentace

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL mimo pohledávek za bankami a družstevními záložnami jsou vykázány společně se změnami v reálné hodnotě daných finančních aktiv a finančních závazků v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

Úrokové výnosy z pohledávek za bankami a družstevními záložnami jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ ve výkazu zisku a ztráty.

f. TVORBA REZERV

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

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

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

Rezerva na výplatu doživotních penzí není Fondem vytvářena, neboť tyto penze vyplácí pojišťovna určená klientem na základě uzavřené pojistné smlouvy.

g. ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

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

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

h. DERIVÁTY

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,

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

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

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

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

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik

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

i. VYDANÉ PENZIJNÍ JEDNOTKY FONDU

Fond klasifikuje vydané penzijní jednotky jako kapitálový nástroj na základě splnění podmínek standardu IAS 32.

Vydané penzijní jednotky splňují základní definici finančního závazku, protože obsahují smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné aktivum. Fond však klasifikuje penzijní jednotky jako kapitálový nástroj, protože splňují výjimky stanovené v IAS 32:

- a) Držitel má právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky;
- b) Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů;
- c) Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky;
- d) Všechny finanční nástroje zařazené do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, musejí mít stejný smluvní závazek dodat při likvidaci poměrný podíl čistých aktiv;
- e) Celkové očekávatelné peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby použitelnosti vycházejí z velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky během celé doby použitelnosti nástroje;
- f) Emitent nesmí mít jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv a dopad se projeví podstatným omezením či pevným stanovením zbytkových zisků („residual return“) držitelů nástroje s prodejní opcí.

Připsaná cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní jednotky jsou připsány účastníkům penzijního spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny. Kapitálové fondy dále zahrnují rozdíl z přecenění penzijních jednotek ke dni jejich připsání nebo odepsání.

j. VÝNOSY Z DIVIDEND

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

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

k. DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

I. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE, SPRÁVNÍ NÁKLADY

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVTPL, jsou účtovány přímo do nákladů.

m. POUŽITÍ ODHADŮ

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

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

a. OPRAVY CHYB MINULÝCH ÚČETNÍCH OBDOBÍ

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

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

Ve vykazovaném období nenastaly opravy chyb.

b. ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ A JEJICH DOPAD

V roce 2023 se Společnost rozhodla vykazovat úrokové výnosy z obchodovatelných dluhových cenných papírů na řádku Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací a pohledávky z úroků termínovaných vkladů na řádku Pohledávky za bankami a družstevními záložnami. V předchozích účetních obdobích byly úrokové výnosy vykazovány na řádku Úroky z dluhových cenných papírů a pohledávky z úroků termínovaných vkladů na řádku Ostatní aktiva. Srovnávací informace byly upraveny, dopad je vykázan v tabulce uvedené níže. V průběhu období nedošlo k žádným dalším změnám účetních metod.

Změna ve vykazání úroků nabíhajících k dluhopisům k 31. 12. 2022 (tis. Kč)	Aktuální vykazování	Původní vykazování
Výnosy z úroků a podobné výnosy	92	183
V tom: a) úroky z dluhových cenných papírů	0	91
b) úroky z termínovaných vkladů	92	92
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	275	184

Změna ve vykazání úroků z termínovaných vkladů k 31. 12. 2022 (tis. Kč)	Aktuální vykazování	Původní vykazování
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8 703	8 677
V tom: a) splatné na požádání	5 066	5 066
b) ostatní pohledávky	3 637	3 611
Ostatní aktiva	87	113

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

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

a. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI DLE DRUHU

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Běžné účty u bank	2 362	5 066
Termínované vklady u bank	8 220	3 637
Celkem	10 582	8 703

b. KLASIFIKACE POHLEDÁVEK ZA BANKAMI DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

Všechny pohledávky za bankami k 31. prosinci 2023 jsou oceněné ve FVTPL dle IFRS 9.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dluhopisy vydané vládním sektorem	28 755	5 949
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	767	0
Čistá účetní hodnota	29 522	5 949

b. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	29 522	5 949
Čistá účetní hodnota	29 522	5 949

c. ANALÝZA DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ POVINNĚ OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY (FVTPL) - 31.12.2023

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	28 755	3 626
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	0	2 323
Mezisoučet	28 755	5 949
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	767	0
Mezisoučet	767	0
CELKEM	29 522	5 949

6. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Kladná reálná hodnota derivátů	0	87
Ostatní aktiva celkem	-	87

7. OSTATNÍ PASIVA

(v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Záporná reálná hodnota derivátů	35	0
Závazky vůči podnikům	493	0
Ostatní závazky	250	47
v tom: a) odměna za obhospodařování	106	38
b) výkonnostní odměna	144	9
Ostatní pasiva	590	2
Ostatní pasiva celkem	1 368	49

Závazky vůči podnikům představují vklady přijaté od podniků po dobu do vydání podílových listů. V ostatních závazcích jsou evidovány závazky vůči Společnosti. V ostatních pasivech je evidován závazek vůči Společnosti.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A OSTATNÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU

Fond nemá základní kapitál.

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Fondový vlastní kapitál (Kč)	38 735 782	14 689 287
Počet penzijních jednotek (kusy)	34 826 060	14 281 444
Fondový vlastní kapitál na 1 penzijní jednotku (Kč) popř. hodnota jednotky	1,1123	1,0286

Aktuální hodnota penzijní jednotky je definována jako hodnota fondového vlastního kapitálu účastnického fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících fondový vlastní kapitál účastnického fondu, dělená počtem penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto účastnickému fondu, vše ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Základem pro stanovení ceny penzijní jednotky Fondu pro účely připsování penzijních jednotek Fondu a pro účely odepisování penzijních jednotek Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování a výkonnostní odměna. Cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných penzijních jednotek k danému dni. Penzijní jednotky jsou připsovány/odepisovány účastníkům na základě týdně stanovované ceny penzijní jednotky.

Připsané a odepsané penzijní jednotky:

(tis. Kč)	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Ostatní položky VK	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2021	4 269	- 10	- 17	4 242
Připsané penzijní jednotky	12 968	149		13 117
Odepsané penzijní jednotky	2 956	35		2 991
Ztráta za účetní období			320	320
Zůstatek k 31. 12. 2022	14 281	104	304	14 689
Připsané penzijní jednotky	23 153	1 520		24 672
Odepsané penzijní jednotky	2 608	199		2 807
Zisk za účetní období			2 181	2 181
Zůstatek k 31. 12. 2023	34 826	1 425	2 485	38 735

Mezi odepsanými penzijními jednotkami je odepsání plateb z důvodu storna pohybu platby, storno smlouvy od počátku a jiné.

Vyplacené dávky:

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Počet smluv	17	8
Celková výše vyplacných dávek (tis. Kč)	2 324	242

Celková výše vyplacených dávek odpovídá převodu penzijních jednotek z majetkového účtu klienta. Počet smluv představuje výplaty jednorázových dávek nebo převod prostředků do jiné penzijní společnosti. Prostředky účastníka mohou být zainvestovány ve více fondech dle zvolené strategie.

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

a. POUŽITÍ ZISKU NEBO ÚHRADA ZTRÁTY ZA MINULÉ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Představenstvo Společnosti rozhodlo o převedení zisku za rok 2022 ve výši 320 tis. Kč následujícím způsobem:

Zisk ve výši 320 tis. Kč byl převeden do Nerozděleného zisku předchozích období.

b. NÁVRH NA POUŽITÍ ZISKU NEBO VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Představenstvo Společnosti navrhuje převést zisk za rok 2023 ve výši 2 181 tis. Kč do nerozděleného zisku předchozích let.

10. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVANÝCH OPERACÍ A OPCÍ

a. NOMINÁLNÍ A REÁLNÉ HODNOTY PEVNÝCH TERMÍNOVANÝCH OPERACÍ A OPCÍ

Podrozvahové položky

	31. 12. 2023			31. 12. 2022		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínované měnové operace	4 006	4 041	- 35	6 678	6 591	87
Celkem	4 006	4 041	- 35	6 678	6 591	87

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty.

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

b. ZBYTKOVÁ SPLATNOST PEVNÝCH TERMÍNOVANÝCH OPERACÍ A OPCÍ

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

31. prosinci 2023 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínované měnové operace (pohledávky)	1 285	2 722	0	0	0	4 006
Termínované měnové operace (závazky)	- 1 301	- 2 739	0	0	0	- 4 041

31. prosinci 2022 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Zajišťovací derivátové nástroje						
Termínované měnové operace (pohledávky)	3 928	2 750	0	0	0	6 678
Termínované měnové operace (závazky)	- 3 875	- 2 716	0	0	0	- 6 591

11. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

12. ÚROKOVÉ VÝNOSY

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z termínovaných vkladů	585	92
Celkem	585	92

13. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Představenstvo Společnosti v souladu se statuty jednotlivých obhospodařovaných účastnických fondů rozhodlo pro období roku 2021 o výši jednotlivých složek tak, že úplata hrazená společností z majetku fondů za obhospodařování majetku ve fondu je stanovena ve výši 0,4% a úplata za zhodnocení majetku fondu je stanovena ve výši 10%.

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31.12.2022
Ostatní poplatky	3	-
Výnosy z poplatků a provizí celkem	3	-
Náklady za obhospodařování Fondu	- 106	- 38
Výkonnostní odměna	- 144	- 9
Náklady na poplatky a provize celkem	- 251	- 47
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	- 248	- 47

14. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

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

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	1 803	- 109
Zisk nebo ztráta z operací s deriváty	108	490
Ostatní kurzové rozdíly	- 68	- 106
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	1 843	275

b. Všechny zisky nebo ztráty z FVTPL jsou z finančních nástrojů povinně oceňovaných ve FVTPL

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Čistý zisk nebo ztráta z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL		
Deriváty držené za účelem řízení rizik	108	490
Investice do cenných papírů	1 803	- 109
Mezisoučet	1 911	381
Ostatní kurzové rozdíly	- 68	- 106
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	1 843	275

15. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

a. Geografické oblasti

(tis. Kč)	Česká republika		Evropská unie	
	2023	2022	2023	2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	585	92	0	0
Výnosy z akcií a podílů	3	0	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	1 686	275	157	0
Náklady na poplatky a provize	- 251	- 47	0	0

16. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Závazky		
Úplata za obhospodařování fondů	11	38
Úplata za zhodnocení majetku fondů	144	9
Náklady		
Úplata za obhospodařování fondů	106	38
Úplata za zhodnocení majetku fondů	144	9

Mezi nejvýznamnější závazky patří úplata za obhospodařování a zhodnocení fondů.

17. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. prosince 2023

(tis. Kč)	Povinně ve FVTPL	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10 582	10 582
Dluhové cenné papíry	29 522	29 522
Finanční aktiva celkem	40 104	40 104

31. prosince 2023

(tis. Kč)	Povinně ve FVTPL	Celkem
Ostatní pasiva	1 368	1 368
Finanční závazky celkem	1 368	1 368

31. prosince 2022

(tis. Kč)	Povinně ve FVTPL	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8 703	8 703
Dluhové cenné papíry	5 949	5 949
Ostatní aktiva	87	87
Finanční aktiva celkem	14 739	14 739

31. prosince 2022

(tis. Kč)	Povinně ve FVTPL	Celkem
Ostatní pasiva	49	49
Finanční závazky celkem	49	49

18. FINANČNÍ NÁSTROJE A ŘÍZENÍ RIZIK

a. ÚVOD

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

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

Uvedená rizika jsou Společností efektivně řízena na základě implementované strategie řízení rizik, jehož nedílnou součástí je systém řízení rizik.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Při řízení rizik účetní jednotky Společnost vychází ze strategie řízení rizik, která je integrována do vnitřní předpisové základny. Zodpovědnost za stanovením a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik má odpovědný pracovník Úseku řízení rizik.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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

b. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko účetní jednotky primárně vzniká investicemi do dluhových cenných papírů či termínovaných vkladů.

i. Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti řízení úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s kredibilními protistranami. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové kvality či stupeň úvěrové kvality dle úvěrových ratingů při zajištění souladu s regulatorními a legislativními požadavky;
- Schvalování limitů na maximální výši expozice risk manažerem v rámci pořízení dluhových cenných papírů;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně/emitentech, geografické oblasti či odvětví;
- Kontrola dodržování stanovených limitů expozic. Pravidelný monitoring ohledně úvěrové kvality portfolia je prováděn risk manažerem, který může požadovat vhodná nápravná opatření.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši. Společnost pro řízení rizika vypořádání využívá limit na maximální expozici vůči jednotlivým protistranám u nevypořádaných transakcí.

Účetní jednotka toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

ii. Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje termínované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice, které podléhají dohledu České národní banky (ČNB). Všechny tyto instituce jsou pravidelně monitorovány risk manažerem pro vyhodnocení jejich kreditní kvality.

Dluhové cenné papíry

Fond, dle svého statutu může investovat do dluhových cenných papírů, a to pouze v investičním stupni.

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů s těmito ratingy:

(tis. Kč)	2023	2022	2023	2022
Dluhopisy v investičním stupni	29 522	5 949	100 %	100 %
AAA	0	0	0 %	0 %
AA	29 522	5 949	100 %	100 %
A	0	0	0 %	0 %
BBB	0	0	0 %	0 %
K 31. prosinci	29 522	5 949	100 %	100 %

Ostatní aktiva - deriváty

Úvěrové riziko u derivátů považuje Společnost za nemateriální, jelikož nerealizované zisky jsou efektivně kryty kolaterálem a Společnost má zaveden systém limitů na maximální úvěrovou expozici plynoucí z finančních derivátů.

iii. Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence investic do dluhových cenných papírů a termínovaných vkladů s ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka/protistrany dostát svým závazkům. Díky dostatečné diverzifikaci, která je nedílnou součástí celého investičního procesu, a nastavenému systému investičních limitů neměla k datu sestavení účetní závěrky účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2023	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	10 582	0	0	10 582
Dluhové cenné papíry	0	767	28 755	29 522
Celkem	10 582	767	28 755	40 104

31. 12. 2022	Finanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	8 703	0	8 703
Dluhové cenné papíry	0	5 949	5 949
Celkem	8 703	5 949	14 652

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2023	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Pohledávky za bankami	10 582	0	10 582
Dluhové cenné papíry	28 755	767	29 522
Celkem	39 337	767	40 104

31. 12. 2022	Česká republika	Celkem
Pohledávky za bankami	8 703	8 703
Dluhové cenné papíry	5 949	5 949
Celkem	14 652	14 652

iv. Zajištění

Fond snižuje úvěrové riziko vyplývající z derivátů uzavíráním příslušných zajišťovacích smluv a držbou kolaterálu ve formě peněžních prostředků. Fond neuzavírá reverzní repo transakce.

Deriváty

Derivátové transakce jsou transakce uzavírané mimo burzovně (OTC) na základě patřičné smluvní dokumentace nebo rámcové smlouvy ČBA o obchodování na finančním trhu nebo ISDA smluv (International Swaps and Derivatives Association master agreements). Na základě těchto smluv, v případě úvěrového selhání protistrany, dochází k ukončení všech transakcí s touto protistranou a je stanovena pouze jedna výsledná částka, která se následně vypořádává.

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

Repo operace

Fond neprovádí ani neuzavírá repo operace.

v. Započtení finančních aktiv a finančních závazků

Fond nemá uzavřeny rámcové smlouvy o započtení na položky aktiv a pasiv, které nejsou ve výkazu o finanční pozici započteny.

c. LIKVIDITA

i. Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko dostat závazkům Fondu při žádostech o zpětný odkup, 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.

Fond investuje především do nejbezpečnějších dluhopisů a nástrojů peněžního trhu vydanými Českou republikou, státy OECD, Mezinárodními finančními institucemi a dalšími emitenty, jejichž průměrná doba splatnosti a kreditní rating odpovídají omezením stanovenými zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření. Tyto dluhové cenné papíry, mají zpravidla vysokou míru likvidity.

Část prostředků může být investována do cenných papírů vydávaných podílovým fondem, který podléhá dohledu nebo má povolení k činnosti Členského státu, jeho hlavním cílem je uchování čisté hodnoty aktiv bez výnosů nebo ve výši investice zvýšené o výnosy, zajišťuje likviditu vypořádáním téhož nebo následujícího dne, investuje pouze do nástrojů peněžního trhu, kterým uznaná ratingová agentura přidělila rating v investičním stupni.

Společnost řídí splatnost portfolia ve Fondu prostřednictvím výběru takových investičních nástrojů, aby vážená průměrná splatnost portfolia ve Fondu byla nejvýše 5 let.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků a očekávaného odlivu v krátkodobém horizontu. Fond dále drží, jako součást své strategie řízení rizika likvidity, část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako hotovost, krátkodobé termínované vklady a cenné papíry s vysokou mírou likvidity. V neposlední řadě je na pravidelné bázi prováděno stresové testování likvidity Fondu za účelem prověření připravenosti Fondu čelit extrémnímu odlivu peněžních prostředků z Fondu při snížené likviditě držených aktiv.

ii. Zbytková smluvní splatnost

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

31. prosince 2023 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10 582	10 608	6 018	4 590	0	0	0
Dluhové cenné papíry	29 522	43 732	0	432	3 152	10 611	29 536
Celkem nederivátová aktiva	40 104	54 340	6 018	5 022	3 152	10 611	29 536
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní pasiva	1 334	1 334	1 334	0	0	0	0
Celkem nederivátové závazky	1 334	1 334	1 334	0	0	0	0
Derivátové závazky							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	35						
Výdaj		- 4 018	0	- 1 298	- 2 720	0	0
Příjem		4 006	0	1 285	2 721	0	0
Celkem derivátové závazky	- 35	- 12	0	- 13	1	0	0

31. prosince 2022 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8 703	8 713	5 066	3 647	0	0	0
Dluhové cenné papíry	5 949	9 850	0	0	206	2 412	7 232
Ostatní aktiva	87	87	87	0	0	0	0
Celkem nederivátová aktiva	14 739	18 650	5 153	3 647	206	2 412	7 232

Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	87						
Příjem	0	6 678	0	3 928	2 749	0	0
Výdaj	0	- 6 591	0	- 3 858	- 2 653	0	0
Celkem derivátová aktiva	87	87	0	70	96	0	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Ostatní pasiva	49	49	3	0	0	0	0
Celkem nederivátové závazky	49	49	3	0	0	0	0

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti
Nederivátové finanční nástroje	Nediskontované peněžní toky , které zahrnují odhadované úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik	Smluvní nediskontované peněžní toky . Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy, apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi.
Obchodní deriváty, které jsou součástí portfolia, kde se předpokládá uzavření daných derivátových pozic před jejich smluvní splatností	Reálná hodnota k rozvahovému dni . Důvodem je skutečnost, že smluvní splatnosti neodrážejí riziko likvidity z těchto expozic, protože existuje předpoklad, že tyto deriváty budou uzavřeny ještě před datem jejich smluvní splatnosti. Tyto reálné hodnoty jsou vykázány v časovém koši "méně než 1 měsíc".
Obchodní deriváty, které účetní jednotka uzavřela se svými zákazníky	Smluvní nediskontované peněžní toky . Důvodem je skutečnost, že tyto deriváty obvykle nejsou uzavřeny ještě před datem jejich smluvní splatnosti, a proto se účetní jednotka domnívá, že smluvní splatnost je klíčová pro pochopení načasování peněžních toků spojených s těmito deriváty.
Vydané finanční záruky a nevykázané úvěrové přísliby.	Nejdřívejší okamžik/období, ke kterému účetní jednotce může vzniknout povinnost plnění. V případě finančních záruk je maximální částka z finanční záruky alokována do nejdřívejšího období (časového koše), v němž může být finanční záruka uplatněna.

iii. Zbytková doba splatnosti

31. prosinec 2023 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	10 582	0	0	0	0	10 582
Dluhové cenné papíry	0	2 446	8 974	18 102	0	29 522
Celkem aktiva	10 582	2 446	8 974	18 102	0	40 104
Fondový vlastní kapitál (NAV)	0	0	0	0	38 736	38 736
Ostatní pasiva	1 350	18	0	0	0	1 368
Celkem pasiva	1 350	18	0	0	38 736	40 104
GAP	9 232	2 428	8 974	18 102	- 38 736	0
Kumulativní GAP	9 232	11 660	20 634	38 736	0	0

31. prosinec 2022 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	8 703	0	0	0	0	8 703
splatné na požádání	5 066	0	0	0	0	5 066
ostatní pohledávky	3 637	0	0	0	0	3 637
Dluhové cenné papíry	0	0	2 323	3 626	0	5 949
Ostatní aktiva	79	8	0	0	0	87
Celkem aktiva	8 782	8	2 323	3 626	0	14 739
Fondový vlastní kapitál (NAV)	0	0	0	0	14 690	14 690
Ostatní pasiva	49	0	0	0	0	49
Celkem pasiva	49	0	0	0	14 690	14 739
GAP	8 733	8	2 323	3 626	- 14 690	0
Kumulativní GAP	8 733	8 741	11 064	14 690	0	0

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

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

Sloupec „bez specifikace“ pro řádek akcie, podílové listy a ostatní listy a fondový vlastní kapitál (NAV) představuje instrumenty bez definitivního data splatnosti. U instrumentů s definitivní splatností je zařazení do časového koše prováděno na bázi zbytkového času do splatnosti daného instrumentu.

K 31. prosinci 2023 je podíl Dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku ve výši 6,32 % (v roce 2022 byl podíl ve výši 1,4 %).

Fond řídí riziko likvidity především integrovaně (ALM přístup), kdy je brána v potaz jak struktura a očekávaný vývoj na straně pasiv Fondu, tak likvidita jednotlivých investičních instrumentů na straně aktiv. V rámci provádění likvidního stresování Fondu je likvidita aktiv měřena na základě High-Quality Liquid Assets (HQLA) matice, která stanovuje váhu dle typu aktiva a jeho ratingu. Jednotlivé skupiny aktiv jsou vynásobeny stanovenou váhou a sečteny:

(fis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Celková likvidní aktiva	35 879	12 834
Podíl likvidních aktiv na čistých aktivech	92,62 %	87,37 %

d. TRŽNÍ RIZIKA

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

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Účetní jednotka řídí všechna níže zmíněná rizika zejména na základě proprietárního modelu hodnoty v riziku (VaR).

i. Úrokové riziko

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

Fond může být vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. Úrokově citlivá aktiva Fondu jsou řízena tak, aby docházelo k maximalizaci jejich reálné hodnoty. Fond nemá omezenou modifikovanou duraci. Úroková expozice je řízena zejména vzhledem k očekávanému vývoji na finančních trzích v souladu s investiční strategií Fondu.

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

Úroková pozice je pravidelně monitorována Risk manažerem. Pro monitorování úrokové pozice je využíván ukazatel modifikované durace portfolia a model hodnoty v riziku (VaR).

Fond nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika.

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

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

K 31. prosinci 2023 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	10 582	0	0	0	10 582
Dluhové cenné papíry	0	2 446	8 974	18 102	29 522
Celkem úrokově citlivá aktiva	10 582	2 446	8 974	18 102	40 104
GAP	10 582	2 446	8 974	18 102	40 104
Kumulativní GAP	10 582	13 028	22 002	40 104	40 104

K 31. prosinci 2022 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	8 703	0	0	0	8 703
Dluhové cenné papíry	0	0	2 323	3 626	5 949
Celkem úrokově citlivá aktiva	8 703	0	2 323	3 626	14 652
Celkem úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0
GAP	8 703	0	2 323	3 626	14 652
Kumulativní GAP	8 703	8 703	11 026	14 652	14 652

ii. Měnové riziko

Řízení měnového rizika

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

Účetní jednotka řídí měnové riziko v souladu se Statutem Fondu. Měnové riziko je Risk manažerem měřeno na základě modelu hodnoty v riziku (VaR). Měnová expozice je součástí investiční strategie Fondu a jeho taktické alokace v závislosti na očekávaném vývoji na finančních trzích. Majetek fondu musí být plně zajištěn vůči měnovému riziku.

Pro efektivní řízení měnového rizika účetní jednotka využívá měnové deriváty (FX Swap, FX Forward).

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31. prosinci 2023

(tis. Kč)	EUR	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	948	9 634	10 582
Dluhové cenné papíry	3 214	26 308	29 522
Celkem	4 162	35 942	40 104
Ostatní pasiva	0	1 368	1 368
Vlastní kapitál	0	38 736	38 736
Celkem	0	40 104	40 104
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	4 006	4 006
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	4 041	0	4 041
Čistá devizová pozice	121	- 156	- 35

K 31. prosinci 2022

(tis. Kč)	EUR	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	4 127	4 576	8 703
Dluhové cenné papíry	2 323	3 626	5 949
Ostatní aktiva	0	87	87
Celkem	6 450	8 289	14 739
Ostatní pasiva	0	49	49
Vlastní kapitál	0	14 690	14 690
Celkem	0	14 739	14 739
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	6 678	6 678
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	6 591	0	6 591
Čistá devizová pozice	- 141	228	87

iii. Akciové riziko/ cenová rizika

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu účetní jednotky a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji (akcie, ETF). Rizika akciových nástrojů jsou řízena v rámci investičního procesu dostatečnou diverzifikací (sektorově, regionálně) a na základě statutárních a zákonných limitů.

Fond sleduje koncentraci akciových, ale i dluhových nástrojů podle odvětví:

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Státní sektor	28 755	5 949
Spotřební zboží	767	0
Celkem	29 522	5 949

K 31. prosinci 2023 a v roce 2022 Fond neinvestoval více jak 10 % čistých aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

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

Tržní rizika plynoucí z investičních aktivit (investičního portfolia) účetní jednotky jsou řízena metodou Value at Risk. 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. Je využíván proprietární model společnosti Bloomberg. Value at Risk je měřeno na bázi měsíčního intervalu držby a úrovně spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou pravidelně statisticky 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 % z čisté hodnoty aktiv	K 31. prosinci	Průměr	K 31. prosinci	Průměr
	2023	2023	2022	2022
VaR úrokových nástrojů	1,56	1,91	1,11	1,14
VaR měnových nástrojů	0,34	0,11	0,01	0,02

K 31. prosinci 2023 činilo celkové VaR za všechna tržní rizika 1,74 % čisté hodnoty aktiv. (K 31. prosinci 2022 bylo celkové VaR 1,24 %). Tato hodnota není rovna součtu VaR za jednotlivá rizika z důvodu korelace mezi jednotlivými riziky.

Limity pro řízení tržního rizika

Limity pro tržní rizika jsou aktuálně stanoveny na základě statutárních a zákonných podmínek, interní limity pro tržní rizika nejsou stanoveny, avšak Úsek řízení rizik může v závislosti na tržní situaci či jiných faktorech navrhnout aktivaci interních limitů.

Veškeré případné limity pro řízení tržních rizik nad rámec limitů statutárních a zákonných jsou navrhovány ve spolupráci Úseku řízení rizik a Úseku portfolio managementu. Schválení interních limitů předchází projednání v rámci investičního výboru Společnosti a podléhá schvalování představenstva Společnosti.

v. Stresové testování

Účetní jednotka provádí v souladu s legislativními požadavky stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a modeluje jejich dopad na čistou hodnotu aktiv účetní jednotky. Společnost pro tento typ stresového testování využívá proprietární model společnosti Bloomberg. Stresové testování likvidity probíhá na základě interního modelu navrženého dle relevantních regulačních požadavků a metodik. Použité modely stresového testování jsou pravidelně revidovány pro aktuálnost vstupních parametrů. Účetní jednotka nemá stanoveny limity na tyto stresové scénáře, avšak o jejich výsledcích jsou dotčené Úseky pravidelně informovány.

e. OPERAČNÍ RIZIKO

Operační riziko je riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popřípadě z vnějších událostí. Toto riziko může být relevantní zejména ve vztahu k opatrování majetku Fondu (vedení příslušných evidencí investičních nástrojů, opatrování majetku depozitářem a ostatní custody služby).

Operační rizika jsou inherentní součástí všech procesů a činností obhospodařování majetku Fondu a jsou Společností řízena zejm. na základě zavedené mapy operačních rizik (Business Impact Analysis), funkční detekci výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika, existence příslušného reportingu a rozhodovacích pravomocí ohledně řešení událostí, finančního krytí výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika a v neposlední řadě také pravidelného vyhodnocování systému řízení operačních rizik a dodržování dodatečného kapitálu v souladu regulatorními požadavky.

f. RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S KLIMATEM

“Rizika související s klimatem” představují potenciální negativní dopady na účetní jednotku související se změnou klimatu. Rizika související s klimatem mají dopad na výše uvedené kategorie rizik (tj. úvěrové, likviditní, tržní a operační riziko).

Účetní jednotka rozlišuje fyzická rizika a přechodová rizika. Fyzická rizika vznikají v důsledku akutních povětrnostních jevů (jako jsou hurikány, povodně a požáry) a dlouhodobých změn klimatických vzorců (jako jsou trvale vyšší teploty, vlny veder, sucha a stoupající hladina moří). Rizika přechodu vznikají v důsledku opatření přijatých ke zmírnění dopadů změny klimatu a přechodu na nízkouhlíkové hospodářství (např. změny zákonů a předpisů, soudní spory v důsledku neúspěchu při zmírňování dopadů nebo adaptaci a změny v nabídce a poptávce po určitých komoditách, produktech a službách v důsledku změn chování spotřebitelů a poptávky investorů).

19. REÁLNÁ HODNOTA

a. OCEŇOVACÍ METODY

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- měnové kurzy.

b. HIERARCHIE REÁLNÉ HODNOTY

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

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

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené v okamžiku události nebo změny okolností, které zapříčinily převod).

c. PROCESY A KONTROLY

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

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

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

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

d. FINANČNÍ NÁSTROJE, KTERÉ JSOU V ROZVAZE VYKÁZÁNY V REÁLNÉ HODNOTĚ

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

(tis. Kč)	31. 12. 2023		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	10 582	0
Dluhové cenné papíry	29 522	0	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Záporná reálná hodnota derivátů	0	34	0
Ostatní finanční závazky	0	1 334	0

(tis. Kč)	31. 12. 2022		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	8 703	0
Dluhové cenné papíry	5 949	0	0
Kladná reálná hodnota derivátů	0	87	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	49	0

i. Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2023 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

ii. Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

V případě vkladů na běžných účtech se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. Termínované vklady jsou oceňovány modelem diskontovaných peněžních toků a jejich reálná hodnota je v hierarchii zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kótované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid cen, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13. V případě značného rozšíření rozpětí (spreadu) mezi bid a mid cenou jsou dluhopisy oceňovány pomocí bid ceny.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Ostatní aktiva/pasiva - Deriváty - FX forwardy

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby, apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Ostatní pasiva s krátkou dobou splatnosti

Fond pro taková pasiva očekává, že jejich reálná hodnota se bude blížit jejich naběhlé hodnotě vzhledem ke krátké době splatnosti a vysoké úvěrové kvalitě protistran (úroveň 2).

iii. Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Fond v rozhodném období neoceňoval žádné finančních instrumenty reálnou hodnotou v úrovni 3.

e. FINANČNÍ NÁSTROJE, KTERÉ NEJSOU V ROZVAZE VYKÁZÁNY V REÁLNÉ HODNOTĚ

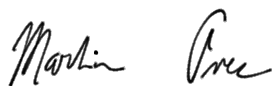
K 31.12.2023 ani k 31.12.2022 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

20. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

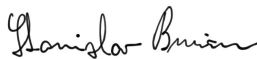
Veškeré účetní transakce jsou zahrnuté v rozvaze.

21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K datu sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky Společnosti.



Mgr. Martin Švec
předseda představenstva



Ing. Stanislav Burian
místopředseda představenstva



Bc. Markéta Vokřínková, DiS.
člen představenstva



Ing. Lucie Jurníčková
člen představenstva



Ing. Marek Ditz
člen představenstva

rentea

PENZIJNÍ SPOLEČNOST



Dluhopisový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.

Výroční zpráva 2023

WWW.RENTEA.CZ

Obsah

1)	Dluhopisový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.	3
2)	Finanční část	8
	i. Zpráva nezávislého auditora	9
	ii. Účetní závěrka	12
	iii. Příloha účetní závěrky	14

Základní informace

Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) předkládá ve smyslu vyhlášky č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, výroční zprávu s přiměřeným použitím § 42 odst. 1 této vyhlášky.

Dluhopisový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „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 Fondu obhospodařuje Společnost svým jménem a na účet účastníka. Tento majetek není součástí majetku Společnosti, která jej obhospodařuje. Základem investování Fondu jsou státní dluhopisy a dluhopisy zavedených společností ze stabilních oborů.

Základní údaje o Společnosti

Název	Rentea penzijní společnost, a.s.		
Obchodní rejstřík	společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25850		
Sídlo	Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, Česká republika		
IČO	097 01 125		
Akcionáři	Partners HoldCo, a.s.	50,01 %	
	Partners PenIN, a.s.	49,99 %	
Auditor	KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČO 496 19 187, se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 24185		
Depozitář	Česká spořitelna, a.s., IČO 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1171		
Datum vzniku	25. listopadu 2020		
Zahájení činnosti	21. června 2021		
Předmět podnikání	Shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších předpisů za účelem jejich umístění do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplacení dávek doplňkového penzijního spoření.		

Orgány Společnosti

Představenstvo			
Mgr. Martin Švec	Předseda představenstva	den vzniku členství a funkce:	25. listopadu 2020
Ing. Stanislav Burian	Místopředseda představenstva	den vzniku členství a funkce:	25. listopadu 2020
Ing. Lucie Jurníčková	Člen představenstva	den vzniku členství:	25. listopadu 2020
Bc. Markéta Vokřínková, DiS.	Člen představenstva	den vzniku členství:	25. listopadu 2020
Ing. Marek Ditz	Člen představenstva	den vzniku členství:	25. listopadu 2020

Dozorčí rada			
Mgr. Simona Machulová	Předseda dozorčí rady	den vzniku funkce:	30. listopadu 2020
		den vzniku členství:	25. listopadu 2020
Ing. Martina Kvíčalová	Člen dozorčí rady	den vzniku členství:	25. listopadu 2020
RNDr. Zuzana Kepková	Člen dozorčí rady	den vzniku členství:	25. listopadu 2020

Portfolio manažer Fondu

Společnost pověřila výkonem činnosti obhospodařování majetku všech účastnických fondů společnost Partners investiční společnost, a.s. se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 247 16 006, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 16374 (dále jen „PIS“), a to na základě smlouvy o výkonu činnosti obhospodařování majetku zákazníka. Hlavní osoby podílející se u PIS jako obhospodařovatele na obhospodařování majetku účastnických fondů:

Ing. Mgr. Martin Mašát, CFA, FRM - portfolio manažer

Ing. Ondřej Slezáček - portfolio manažer

Mgr. Martin Tománek - portfolio manažer

Osoba 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 zajišťuje pouze Depozitář Fondu.

Identifikace majetku

jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni 31. prosince 2023, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

ISIN	Název cenného papíru	Měna	Typ	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetku Fondu
CZ0001006894	CZGB 4,9/2034	CZK	Dluhopis státní	56 136	62 216	10,67%
CZ0001006431	CZGB 3,5/2035	CZK	Dluhopis státní	53 773	59 795	10,26%
	Termínovaný vklad ČSOB	CZK	termínovaný vklad	52 145	52 145	8,94%
	Termínovaný vklad Raiffeisenbank	CZK	termínovaný vklad	48 109	48 109	8,25%
LU2089238625	Amundi Euro Corporates UCITS ETF	EUR	Fondy dluhopisové	43 349	46 304	7,94%
	Termínovaný vklad PPF Banka	CZK	termínovaný vklad	41 154	41 154	7,06%
CZ0001006316	CZGB 1,95/2037	CZK	Dluhopis státní	35 851	40 770	6,99%
CZ0001006241	CZGB FRN/2031	CZK	Dluhopis státní	30 390	30 979	5,31%
	BÚ Česká Spořitelna	CZK	běžný účet	30 217	30 217	5,18%
EU000A3K4DV0	EU 3,375/42	EUR	Dluhopis státní	24 208	27 211	4,67%

CZ0001006480	CZGB 0,0/2024 EUR	EUR	Dluhopis státní	23 228	24 467	4,20%
CZ0001005243	CZGB 2,0/2033	CZK	Dluhopis státní	15 523	17 640	3,03%
XS2589727168	BGK 5,125/2033	EUR	Dluhopis státní	14 189	16 812	2,88%
XS2495084621	CESDRA 5,625/2027	EUR	Dluhopis korporátní	14 570	15 847	2,72%
CZ0003538183	MND FRN/2027	CZK	Dluhopis korporátní	15 117	15 040	2,58%
CZ0001001796	CZGB 4,2/2036	CZK	Dluhopis státní	9 655	10 862	1,86%
CZ0003542102	EPH 8,0/2027	CZK	Dluhopis korporátní	10 349	10 849	1,86%
XS2586944659	Poland 3,875/2033	EUR	Dluhopis státní	9 458	10 647	1,83%
XS2705065188	JT 7,5/26	EUR	Dluhopis korporátní	9 872	10 074	1,73%
XS2468979302	CETIN 3,125 04/14/27	EUR	Dluhopis korporátní	8 892	9 782	1,68%
CZ0001006233	CZGB 1,75/2032	CZK	Dluhopis státní	7 676	8 705	1,49%
XS2579606927	RBI AV 4,75/2027	EUR	Dluhopis korporátní	7 172	7 825	1,34%

Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech

Fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1% hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

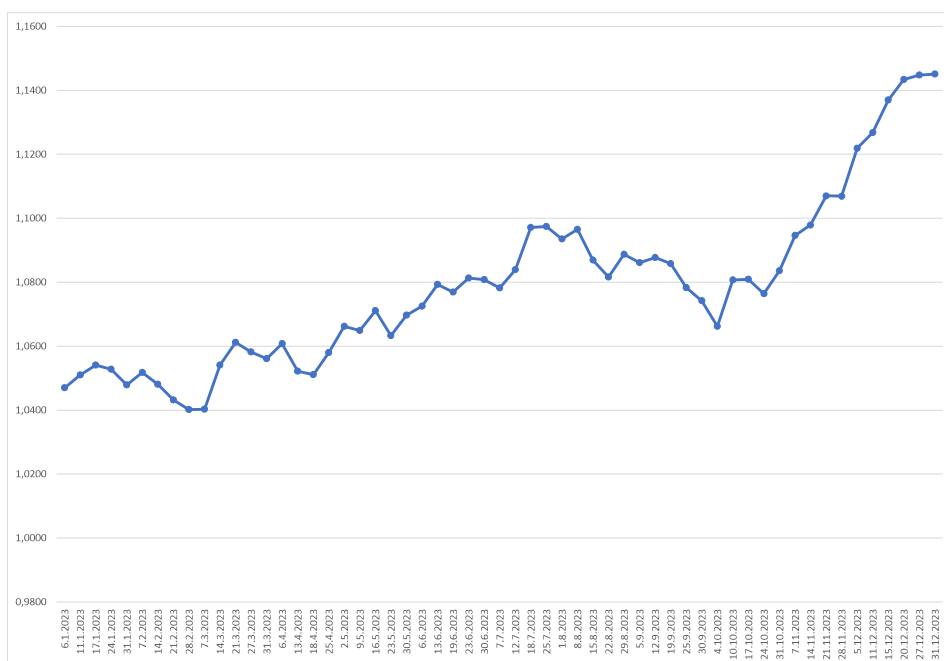
Informace o fondovém vlastním kapitálu Fondu

a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období

	Cena jednotky (v Kč)	NAV (v Kč)
31. 12. 2023	1,1451	583 045 406
31. 12. 2022	1,0335	371 560 352
31. 12. 2021	1,0019	107 316 458

Net asset value (NAV) = čistá hodnota aktiv

Vývoj hodnoty penzijní jednotky



Informace o skladbě a změnách majetku ve Fondu

AKTIVA (v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky za bankami	171 625	182 598
a) splatné na požádání	30 217	53 558
b) ostatní pohledávky	141 408	129 040
Dluhové cenné papíry	382 646	192 075
a) vydané vládními institucemi	310 873	140 950
b) vydané ostatními osobami	71 773	51 125
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	46 304	-
Ostatní aktiva	765	612
CELKEM	601 340	375 285

Informace o úplatě určené Společnosti

(v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Úplata za obhospodařování	4 639	2 647
Úplata ze zhodnocení	3 889	643

Úplata určená Společnosti za obhospodařování majetku Fondu činila na konci rozhodného období 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a 15 % z kladného rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

Informace 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.

ÚDAJE A SKUTEČNOSTI PODLE § 21 ZÁKONA Č. 563/1991 SB. O ÚČETNICTVÍ

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Fond nevyvíjí aktivity v této oblasti.

Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Fond nevyvíjí aktivity v této oblasti.

Nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond nenabyl žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Informace o významných událostech po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné události (bod 21. Přílohy účetní závěrky).

Informace o předpokládaném vývoji činnosti fondu

Fond v roce 2024 nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním úkolem Fondu v roce 2024 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekávaními vlastníků penzijních jednotek a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Fondu a růst objemu jeho majetku.



Finanční část

Zpráva nezávislého auditora
Účetní závěrka k 31. 12. 2023
Příloha účetní závěrky



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora

Zpráva nezávislého auditora pro Dluhopisový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Dluhopisový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2023, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2023 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Rentea penzijní společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

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

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., společnost s ručením omezeným a člen globální sítě nezávislých členských společností KPMG přidružených ke KPMG International Limited, anglické privátní společnosti s ručením omezeným zárukou.

Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24185

IČO 49619187
DIČ CZ699001996
ID datové schránky: 8h3gtra

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

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

Odpořevdnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpořevdnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací,

kteře jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Dluhopisový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. k 31. prosinci, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 26. dubna 2024

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71



Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Účetní závěrka

Účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2023

ROZVAHA

k 31. prosinci 2023

AKTIVA (tis. Kč)		31. 12. 2023	31. 12. 2022
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	171 625	182 598
	a) splatné na požádání	30 217	53 558
	b) ostatní pohledávky	141 408	129 040
4	Dluhové cenné papíry	382 646	192 075
	a) vydané vládními institucemi	310 873	140 950
	b) vydané ostatními osobami	71 773	51 125
6	Akcie, podílové fondy a ostatní podíly	46 304	-
11	Ostatní aktiva	765	612
	AKTIVA CELKEM	601 340	375 285
PASIVA (tis. Kč)		31. 12. 2023	31. 12. 2022
4	Ostatní pasiva	18 295	3 724
	Cizí zdroje celkem	18 295	3 724
12	Kapitálové fondy	525 264	363 622
	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	7 938	64
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	49 843	7 875
	Vlastní kapitál celkem	583 045	371 561
	PASIVA CELKEM	601 340	375 285
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (tis. Kč)		31. 12. 2023	31. 12. 2022
	Podrozvahová aktiva		
4	Pohledávky z pevných termínovaných operací	160 998	77 865
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	583 045	371 561
	Podrozvahová pasiva		
12	Závazky z pevných termínových operací	161 435	77 254

Účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2023

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Za rok končící k 31. prosince 2023

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (tis. Kč)		1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	7 350	3 646
	z toho: úroky z termínovaných vkladů	7 350	3 646
3	Výnosy z akcií a podílů	-	147
	a) ostatní výnosy z akcií a podílů	-	147
4	Výnosy z poplatků a provizí	26	29
5	Náklady na poplatky a provize	- 8 528	- 3 290
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	50 995	7 343
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	49 843	7 875
23	Daň z příjmů	-	-
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	49 843	7 875

Příloha účetní závěrky

Za rok končící 31. prosince 2023

1. OBECNÉ INFORMACE

a. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

Vznik a charakteristika fondu

Dluhopisový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl vytvořen Rentea penzijní společnost, a.s., IČO 097 01 125 se sídlem Tůrkova 2319/5b, Praha 4, 149 00 (dále jen „Společnost“) jako účastnický fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond byl vytvořen na základě povolení České národní banky, vydaného dne 27. května 2021, Čj.: 2021/054314/CNB/570, které nabylo právní moci dne 29. května 2021.

Fond je účastnickým fondem ve smyslu § 93 Zákona o doplňkovém penzijním spoření. Fond nemá právní osobnost. Je souborem majetku, který náleží všem jeho účastníkům a jiným osobám, na které přešlo právo na vyplacení prostředků účastníka, a to v poměru podle počtu penzijních jednotek. Majetek v účastnickém fondu obhospodařuje penzijní společnost svým jménem a na účet účastníků. Majetek v účastnickém fondu není součástí majetku penzijní společnosti, která jej obhospodařuje. Účelem účastnického fondu je zhodnocovat prostředky účastníků investováním do přípustných aktiv v souladu se Zákonem o doplňkovém penzijním spoření a statutem účastnického fondu při dodržení zásad rozložení rizika spojeného s investováním.

Fond nemá právní osobnost a nemá žádné zaměstnance.

Účastníci doplňkového penzijního spoření

K 31. prosinci 2023 spravoval Fond prostředky 10 833 účastníků doplňkového penzijního spoření (k 31. prosinci 2022 spravoval Fond prostředky 6 374 účastníků).

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO 452 44 782 (dále jen „Depozitář“). Depozitář je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek účastnických fondů, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku účastnických fondů a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku účastnických fondů.

Investiční strategie

Fond podléhá regulačním požadavkům Zákona. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů. Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie. Účastnický fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně. Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu. Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílčníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel.

Údaje o penzijní společnosti a obhospodařovateli

Společnost je penzijní společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, jejíž předmětem činnosti je shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle Zákona o doplňkovém penzijním spoření za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplacení dávek doplňkového penzijního spoření.

b. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

Představenstvo

Předseda: Mgr. Martin Švec
 Místopředseda: Ing. Stanislav Burian
 Člen: Bc. Markéta Vokříčková, DiS.
 Člen: Ing. Lucie Jurníčková
 Člen: Ing. Marek Ditz

Společnost zastupuje vždy předseda představenstva společně s jedním členem představenstva anebo místopředseda představenstva společně s jedním členem představenstva.

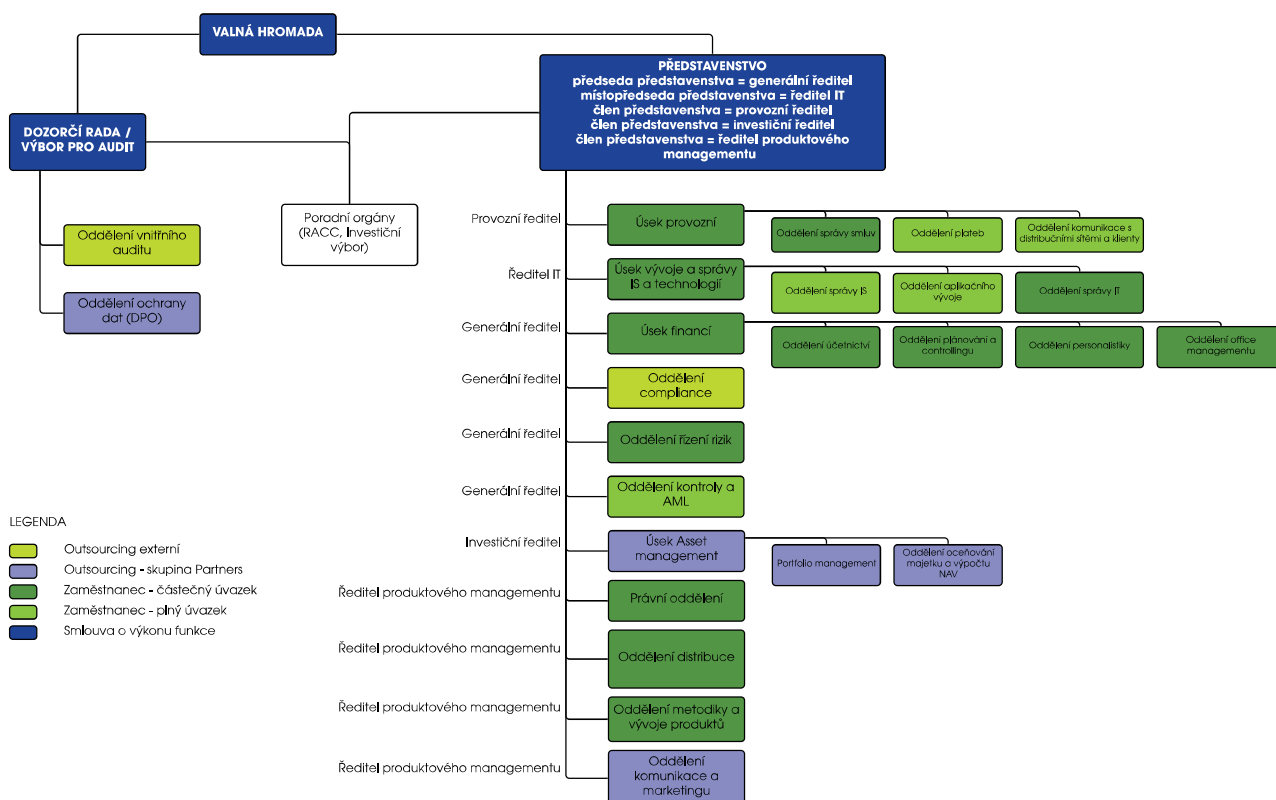
Dozorčí rada

Předseda: Mgr. Simona Machulová
 Člen: Mgr. Martina Kvíčalová
 Člen: RNDr. Zuzana Kepková

Výbor pro audit

V souladu s podmínkami určenými ustanovením § 44b zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, plní funkci výboru pro audit ve Společnosti dozorčí rada, jejíž členové jsou uvedeni výše.

c. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA



d. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2023. Běžné účetní období je od 1. 1. 2023 do 31. 12. 2023. Minulé účetní období je od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

a. DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

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

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

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.

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.

b. FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ ZÁVAZKY

i. Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

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

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

ii. Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

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

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

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

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

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

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

iii. Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užítky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

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

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

iv. Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

v. Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

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

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

vi. Ocenění v reálné hodnotě

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

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

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

c. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

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

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

d. CENNÉ PAPIŘY

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcíe, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

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

Dluhové cenné papíry

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

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

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. O rozpouštění rozdílu mezi pořizovací cenou dluhového cenného papíru a jeho nominální hodnotou (amortizaci diskontu / prémie) se neúčtuje.

Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuty v „Čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze za takovou cenu prodat. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená jako upravená hodnota cenného papíru odsouhlasená s Depozitářem.

V souvislosti se situací na finančních trzích Fond věnoval zvýšenou pozornost sledování vývoje jednotlivých tržních faktorů a cen ovlivňujících přecenění všech instrumentů v portfoliu Fondu. Významnou prioritou Fondu se stalo zejména hodnocení kreditního rizika jednotlivých emitentů cenných papírů.

Odúčtování cenných papírů

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

e. ÚROKY

Prezentace

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL mimo pohledávek za bankami a družstevními záložnami jsou vykázány společně se změnami v reálné hodnotě daných finančních aktiv a finančních závazků v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

Úrokové výnosy z pohledávek za bankami a družstevními záložnami jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ ve výkazu zisku a ztráty.

f. TVORBA REZERV

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

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

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

Rezerva na výplatu doživotních penzí není Fondem vytvářena, neboť tyto penze vyplácí pojišťovna určená klientem na základě uzavřené pojistné smlouvy.

g. ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

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

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

h. 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. Kládne reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce

„Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

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

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

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik

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

i. VYDANÉ PENZIJNÍ JEDNOTKY FONDU

Fond klasifikuje vydané penzijní jednotky jako kapitálový nástroj na základě splnění podmínek standardu IAS 32.

Vydané penzijní jednotky splňují základní definici finančního závazku, protože obsahují smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné aktivum. Fond však klasifikuje penzijní jednotky jako kapitálový nástroj, protože splňují výjimky stanovené v IAS 32:

- a) Držitel má právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky;
- b) Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů;
- c) Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky;
- d) Všechny finanční nástroje zařazené do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, musejí mít stejný smluvní závazek dodat při likvidaci poměrný podíl čistých aktiv;
- e) Celkové očekávatelné peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby použitelnosti vycházejí z velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky během celé doby použitelnosti nástroje;
- f) Emitent nesmí mít jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv a dopad se projeví podstatným omezením či pevným stanovením zbytkových zisků („residual return“) držitelů nástroje s prodejní opcí.

Připsaná cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní jednotky jsou připsány účastníkům penzijního spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny. Kapitálové fondy dále zahrnují rozdíl z přecenění penzijních jednotek ke dni jejich připsání nebo odepsání.

j. VÝNOSY Z DIVIDEND

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

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

k. DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

I. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE, SPRÁVNÍ NÁKLADY

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVTPL, jsou účtovány přímo do nákladů.

m. POUŽITÍ ODHADŮ

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

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

a. OPRAVY CHYB MINULÝCH ÚČETNÍCH OBDOBÍ

Opavy 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.

Opavy 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.

Ve vykazovaném období nenastaly opravy chyb.

b. ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ A JEJICH DOPAD

V roce 2023 se Společnost rozhodla vykazovat úrokové výnosy z obchodovatelných dluhových cenných papírů na řádku Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací a pohledávky z úroků termínovaných vkladů na řádku Pohledávky za bankami a družstevními záložnami. V předchozích účetních obdobích byly úrokové výnosy vykazovány na řádku Úroky z dluhových cenných papírů a pohledávky z úroků termínovaných vkladů na řádku Ostatní aktiva. Srovnávací informace byly upraveny, dopad je vykázán v tabulce uvedené níže. V průběhu období nedošlo k žádným dalším změnám účetních metod.

Změna ve vykazání úroků nabíhajících k dluhopisům k 31.12.2022 (tis. Kč)	Aktuální vykazování	Původní vykazování
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 646	8 187
V tom: a) úroky z dluhových cenných papírů	0	4 541
b) úroky z termínovaných vkladů	3 646	3 646
Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací	7 343	2 802

Změna ve vykázání úroků z termínovaných vkladů k 31. 12. 2022 (tis. Kč)	Aktuální vykazování	Původní vykazování
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	182 598	182 222
V tom: a) splatné na požádání	53 558	53 558
b) ostatní pohledávky	129 040	128 664
Ostatní aktiva	612	988

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

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

a. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI DLE DRUHU

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Běžné účty u bank	30 217	53 558
Termínované vklady u bank	141 408	129 040
Celkem	171 625	182 598

b. KLASIFIKACE POHLEDÁVEK ZA BANKAMI DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

Všechny pohledávky za bankami k 31. prosinci 2023 jsou oceněné reálnou hodnotou dle IFRS 9.

5. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOPISY A OSTATNÍ PODÍLY

a. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOPISY A OSTATNÍ PODÍLY

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
ETF vydané nefinančními institucemi	46 304	0
Dluhopisy vydané finančními institucemi	27 680	8 893
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	44 093	42 232
Dluhopisy vydané vládním sektorem	310 873	140 950
Čistá účetní hodnota	428 950	192 075

b. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOPISY A OSTATNÍ PODÍLY DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	46 304	0
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	382 646	192 075
Čistá účetní hodnota	428 950	192 075

c. ANALÝZA AKCIÍ, PODÍLOVÝCH LISTŮ A OSTATNÍCH PODÍLŮ POVINNĚ OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY (FVTPL) - 31.12.2023

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31.12.2022
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	73 984	8 893
Mezisoučet	73 984	8 893
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	28 245	31 883
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	15 848	10 349
Mezisoučet	44 093	42 232
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	54 670	0
- Kótované na burze v ČR	256 203	140 950
Mezisoučet	310 873	140 950
CELKEM	428 950	192 075

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“), včetně ČR a to zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse. Z titulu vyšší likvidity je v případě vybraných dluhopisů obchodováno také na mimoburzovním trhu (OTC).

6. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Kladná reálná hodnota derivátů	762	611
Ostatní pohledávky	3	1
Ostatní aktiva celkem	765	612

7. OSTATNÍ PASIVA

(v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Záporná reálná hodnota derivátů	1 199	0
Závazky vůči podnikům	10 789	8
Ostatní závazky	4 297	3 290
a) odměna za obhospodařování	407	2 647
b) výkonnostní odměna	3 890	643
Ostatní pasiva	2 010	426
Ostatní pasiva celkem	18 295	3 724

Závazky vůči podnikům představují vklady přijaté od podniků po dobu do vydání podílových listů. V ostatních závazcích jsou evidovány závazky vůči Společnosti.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A OSTATNÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU

Fond nemá základní kapitál.

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Fondový vlastní kapitál (Kč)	583 045 406	371 560 352
Počet penzijních jednotek (kusy)	509 172 678	359 523 234
Fondový vlastní kapitál na 1 penzijní jednotku (Kč) popř. hodnota jednotky	1,1451	1,0335

Aktuální hodnota penzijní jednotky je definována jako hodnota fondového vlastního kapitálu účastnického fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících fondový vlastní kapitál účastnického fondu, dělená počtem penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto účastnickému fondu, vše ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Základem pro stanovení ceny penzijní jednotky Fondu pro účely připsování penzijních jednotek Fondu a pro účely odepisování penzijních jednotek Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování a výkonnostní odměna. Cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných penzijních jednotek k danému dni. Penzijní jednotky jsou připsovány/odepisovány účastníkům na základě týdně stanovované ceny penzijní jednotky.

Připsané a odepsané penzijní jednotky:

(tis. Kč)	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Ostatní položky VK	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2021	107 109	142	64	107 315
Připsané penzijní jednotky	476 895	8 379		485 274
Odepsané penzijní jednotky	224 482	4 422		228 904
Ztráta za účetní období			7 875	7 875
Zůstatek k 31. 12. 2022	359 522	4 099	7 939	371 560
Připsané penzijní jednotky	385 484	28 730		414 214
Odepsané penzijní jednotky	235 834	16 737		252 571
Zisk za účetní období			49 843	49 843
Zůstatek k 31. 12. 2023	509 172	16 092	57 782	583 046

Mezi odespanými penzijními jednotkami jsou jak vyplacené dávky, tak i odepsání plateb z důvodu storna pohybu platby, převody prostředků mezi účastnickými fondy, storno smlouvy od počátku a jiné.

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Počet smluv	126	46
Celková výše vyplacných dávek (tis. Kč)	12 666	1 538

Celková výše vyplacených dávek odpovídá převodu penzijních jednotek z majetkového účtu klienta. Počet smluv představuje výplaty jednorázových dávek nebo převod prostředků do jiné penzijní společnosti. Prostředky účastníka mohou být zainvestovány ve více fondech dle zvolené strategie.

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

a. POUŽITÍ ZISKU NEBO ÚHRADY ZTRÁTY ZA MINULÁ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Představenstvo Společnosti rozhodlo o použití zisku za rok 2022 ve výši 7 875 tis. Kč následujícím způsobem: Zisk ve výši 7 875 tis. Kč byl převeden do Nerozděleného zisku z předchozích let.

b. NÁVRH NA POUŽITÍ ZISKU NEBO VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Představenstvo Společnosti navrhuje převést zisk za 2023 ve výši 49 843 tis. Kč do nerozděleného zisku předchozích let.

10. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVANÝCH OPERACÍ A OPCÍ

a. NOMINÁLNÍ A REÁLNÉ HODNOTY PEVNÝCH TERMÍNOVANÝCH OPERACÍ A OPCÍ

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty.

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

Podrozvahové položky

	31.12.2023			31.12.2022		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínované měnové operace	160 998	161 435	- 437	77 865	77 254	611
Celkem	160 998	161 435	- 437	77 865	77 254	611

b. ZBYTKOVÁ SPLATNOST PEVNÝCH TERMÍNOVANÝCH OPERACÍ A OPCÍ

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

31. 12. 2023 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
---------------------------	--------------	---------------------------	--------------------------	--------------	------------------	--------

Zajišťovací derivátové nástroje

Termínované měnové operace (pohledávky)	126 314	135 647				160 998
Termínované měnové operace (závazky)	- 135 354	- 127 044				- 161 435

31. 12. 2022 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
---------------------------	--------------	---------------------------	--------------------------	--------------	------------------	--------

Zajišťovací derivátové nástroje

Termínované měnové operace (pohledávky)	13 349	64 516				77 865
Termínované měnové operace (závazky)	- 13 285	- 63 969				- 77 254

11. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

12. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z termínovaných vkladů	7 350	3 646
Celkem	7 350	3 646
Čistý úrokový výnos	7 350	3 646

13. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Ostatní poplatky	26	29
Výnosy z poplatků a provizí celkem	26	29
Náklady za obhospodařování Fondu	-4 639	- 2 647
Výkonnostní odměna	- 3 889	- 643
Náklady na poplatky a provize celkem	- 8 528	- 3 290
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	- 8 502	- 3 261

Představenstvo Společnosti v souladu se statuty jednotlivých obhospodařovaných účastnických fondů rozhodlo pro období roku 2023 o výši jednotlivých složek tak, že úplata hrazená společností z majetku fondů za obhospodařování majetku ve fondu je stanovena ve výši 1% a úplata za zhodnocení majetku fondu je stanovena ve výši 15%.

14. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

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

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zisk/(-) ztráta z operací s cennými papíry	50 420	- 746
Zisk/(-) ztráta z operací s deriváty	950	8 995
Ostatní kurzové rozdíly	- 375	- 906
Celkem	50 995	7 343

b. Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Deriváty držené za účelem řízení rizik	950	8 995
Investice do cenných papírů	50 420	- 746
Mezisoučet	51 370	8 249
Ostatní kurzové rozdíly	- 375	- 906
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	50 995	7 343

15. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

a. Geografické oblasti

(tis. Kč)	Česká republika		Evropská unie	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7 350	3 646	0	0
Výnosy z akcií a podílů	0	147	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	26	29	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	33 793	8 744	17 202	- 1 401
Náklady na poplatky a provize	- 8 528	- 3 290	0	0

16. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky		
ETF a Brokerské poplatky	34	12
Závazky		
Úplata za obhospodařování fondů	407	2 647
Úplata za zhodnocení majetku fondů	3 889	643

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Výnosy		
Ostatní výnosy-brok.p poplatky	26	2
Ostatní výnosy-ETF poplatky	8	12
Náklady		
Úplata za obhospodařování fondů	4 639	2 647
Úplata za zhodnocení majetku fondů	3 889	643

Nejvýznamnějšími položkami pohledávek jsou ETF a Brokerské poplatky spojené s nákupem a prodejem cenných papírů. Mezi nejvýznamnější závazky patří úplata za obhospodařování fondů a úplata za zhodnocení majetku fondů.

17. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

(tis. Kč)	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
	Povinně ve FVTPL	Celkem	Povinně ve FVTPL	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	171 625	171 625	182 598	182 598
Dluhové cenné papíry	382 646	382 646	192 075	192 075
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	46 304	46 304	0	0
Ostatní aktiva	765	765	612	612
Finanční aktiva celkem	601 340	601 340	375 285	375 285

(tis. Kč)	31. 12. 2023		31. 12. 2022	
	Povinně ve FVTPL	Celkem	Povinně ve FVTPL	Celkem
Ostatní pasiva	18 295	18 295	3 724	3 724
Finanční závazky celkem	18 295	18 295	3 724	3 724

18. FINANČNÍ NÁSTROJE A ŘÍZENÍ RIZIK

a. ÚVOD

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

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

Uvedená rizika jsou Společností efektivně řízena na základě implementované strategie řízení rizik, jehož nedílnou součástí je systém řízení rizik.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Při řízení rizik účetní jednotky Společnost vychází ze strategie řízení rizik, která je integrována do vnitřní předpisové základny. Zodpovědnost za stanovení a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik má odpovědný pracovník Úseku řízení rizik.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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

b. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko účetní jednotky primárně vzniká investicemi do dluhových cenných papírů či termínovaných vkladů.

i. Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti řízení úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s kredibilními protistranami. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové kvality či stupeň úvěrové kvality dle úvěrových ratingů při zajištění souladu s regulatorními a legislativními požadavky;
- Schvalování limitů na maximální výši expozice risk manažerem v rámci pořízení dluhových cenných papírů;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně/emitentech, geografické oblasti či odvětví;
- Kontrola dodržování stanovených limitů expozic. Pravidelný monitoring ohledně úvěrové kvality portfolia je prováděn risk manažerem, který může požadovat vhodná nápravná opatření.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši. Společnost pro řízení rizika vypořádání využívá limit na maximální expozici vůči jednotlivým protistranám u nevypořádaných transakcí.

Účetní jednotka toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

ii. Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje termínované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice, které podléhají dohledu České národní banky (ČNB). Všechny tyto instituce jsou pravidelně monitorovány risk manažerem pro vyhodnocení jejich kreditní kvality.

Dluhové cenné papíry

Fond, dle svého statutu může investovat do dluhových cenných papírů, a to pouze v investičním stupni.

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů s těmito ratingy:

(tis. Kč)	2023	2022	2023	2022
Dluhopisy v investičním stupni	354 401	164 413	93 %	86 %
AAA	27 212	0	7 %	0 %
AA	256 203	140 950	67 %	73 %
A	35 284	0	9 %	0 %
BBB	35 702	23 463	0 %	12 %
Dluhopisy v neinvestičním stupni	0	0	0 %	0 %
BB-CCC	0	0	0 %	0 %
Dluhopisy bez ratingu	28 245	27 662	7 %	14 %
K 31. prosinci	382 646	192 075	100 %	100 %

Ostatní aktiva - deriváty

Úvěrové riziko u derivátů považuje Společnost za nemateriální, jelikož nerealizované zisky jsou efektivně kryty kolaterálem a Společnost má zaveden systém limitů na maximální úvěrovou expozici plynoucí z finančních derivátů.

iii. Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence investic do dluhových cenných papírů a termínovaných vkladů s ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka/protistrany dostát svým závazkům. Díky dostatečné diverzifikaci, která je nedílnou součástí celého investičního procesu, a nastavenému systému investičních limitů neměla k datu sestavení účetní závěrky účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2023	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	171 625	0	0	171 625
Dluhové cenné papíry	27 680	44 093	310 873	382 646
Celkem	199 305	44 093	310 873	554 271

31. 12. 2022	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	182 598	0	0	182 598
Dluhové cenné papíry	8 893	42 232	140 950	192 075
Celkem	191 491	42 232	140 950	374 673

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2023	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Pohledávky za bankami	171 625	0	171 625
Dluhové cenné papíry	284 448	98 198	382 646
Celkem	456 073	98 198	554 271

31. 12. 2022	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Pohledávky za bankami	182 598	0	182 598
Dluhové cenné papíry	168 612	23 463	192 075
Celkem	351 210	23 463	374 673

iv. Zajištění

Fond snižuje úvěrové riziko vyplývající z derivátů uzavíráním příslušných zajišťovacích smluv a držbou kolaterálu ve formě peněžních prostředků. Fond neuzavírá reverzní repo transakce.

Deriváty

Derivátové transakce jsou transakce uzavírané mimo burzovně (OTC) na základě patřičné smluvní dokumentace nebo rámcové smlouvy ČBA o obchodování na finančním trhu nebo ISDA smluv (International Swaps and Derivatives Association master agreements). Na základě těchto smluv, v případě úvěrového selhání protistrany, dochází k ukončení všech transakcí s touto protistranou a je stanovena pouze jedna výsledná částka, která se následně vypořádává.

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

Repo operace

Fond neprovádí ani neuzavírá repo operace.

v. Započtení finančních aktiv a finančních závazků

Fond nemá uzavřeny rámcové smlouvy o započtení na položky aktiv a pasiv, které nejsou ve výkazu o finanční pozici započteny.

c. LIKVIDITA

i. Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko dostát závazkům Fondu při žádostech o zpětný odkup, 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.

Fond investuje převážně do státních dluhových cenných papírů, které obecně disponují taktéž vysokou mírou likvidity a do korporátních dluhových cenných papírů, které mohou být obecně méně likvidní, a to zejména v závislosti na jejich kreditní kvalitě.

Část prostředků může být investována do akcií veřejně obchodovatelných společností a veřejně obchodovaných fondů (ETF), které jsou považovány za vysoce likvidní, protože jsou obchodovány na významných evropských a severoamerických burzách.

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

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků a očekávaného odlivu v krátkodobém horizontu. Fond dále drží, jako součást své strategie řízení rizika likvidity, část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako hotovost, krátkodobé termínované vklady a cenné papíry s vysokou mírou likvidity. V neposlední řadě je na pravidelné bázi prováděno stresové testování likvidity Fondu za účelem prověření připravenosti Fondu čelit extrémnímu odlivu peněžních prostředků z Fondu při snížené likviditě držených aktiv.

ii. Zbytková smluvní splatnost

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

31. prosince 2023 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	171 625	171 723	171 723	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	382 646	471 905	352	3 423	17 754	104 124	346 252
Ostatní aktiva	3	3	3	0	0	0	0
Celkem nederivátová aktiva	554 274	643 631	172 078	3 423	17 754	104 124	346 252
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	762						
Příjem		50 686	0	50 686	0	0	0
Výdaj		- 50 101	0	- 50 101	0	0	0
Celkem derivátová aktiva	762	585	0	586	0	0	0

FINANČNÍ ZÁVAZKY

Nederivátové závazky

Ostatní pasiva	17 096	17 096	17 096	0	0	0	0
Celkem nederivátové závazky	17 096	17 096	17 096	0	0	0	0

Derivátové závazky

Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	1 199						
Výdaj		211 152	0	126 592	84 560	0	0
Příjem		211 098	0	126 314	84 784	0	0
Celkem derivátové závazky	1 199	- 53	-	- 278	225	0	0

31. prosince 2022
(tis. Kč)

Účetní hodnota **Nedisk. peněžní toky** **Do 1 měsíce** **Od 1 do 3 měsíců** **Od 3 měsíců do 1 roku** **Od 1 roku do 5 let** **Nad 5 let**

FINANČNÍ AKTIVA

Nederivátová aktiva

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	182 598	184 057	94 145	67 680	22 232	0	0
Dluhové cenné papíry	192 075	226 967	0	2 308	6 470	97 165	121 024
Ostatní aktiva	1	1	1	0	0	0	0
Celkem nederivátová aktiva	374 674	411 025	94 145	69 988	28 702	97 165	121 024

Derivátová aktiva

Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	611	0	0	0	0	0	0
Příjem	0	77 865	13 349	0	64 516	0	0
Výdaj	0	76 203	13 263	0	62 940	0	0
Celkem derivátová aktiva	611	1 662	86	0	1 576	0	0

FINANČNÍ ZÁVAZKY

Nederivátové závazky

Ostatní pasiva	3 724	3 724	3 724	0	0	0	0
Celkem nederivátové závazky	3 724	3 724	3 724	0	0	0	0

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti
Nederivátové finanční nástroje.	Nediskontované peněžní toky , které zahrnují odhadované úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik.	Smluvní nediskontované peněžní toky . Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy, apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi.
Obchodní deriváty, které jsou součástí portfolia, kde se předpokládá uzavření daných derivátových pozic před jejich smluvní splatností.	Reálná hodnota k rozvahovému dni . Důvodem je skutečnost, že smluvní splatnosti neodrážejí riziko likvidity z těchto expozic, protože existuje předpoklad, že tyto deriváty budou uzavřeny ještě před datem jejich smluvní splatnosti. Tyto reálné hodnoty jsou vykázány v časovém koši "méně než 1 měsíc".
Obchodní deriváty, které účetní jednotka uzavřela se svými zákazníky.	Smluvní nediskontované peněžní toky . Důvodem je skutečnost, že tyto deriváty obvykle nejsou uzavřeny ještě před datem jejich smluvní splatnosti, a proto se účetní jednotka domnívá, že smluvní splatnost je klíčová pro pochopení načasování peněžních toků spojených s těmito deriváty.
Vydané finanční záruky a nevykázané úvěrové přísliby.	Nejdřívější okamžik/období, ke kterému účetní jednotce může vzniknout povinnost plnění. V případě finančních záruk je maximální částka z finanční záruky alokována do nejdřívějšího období (časového koše), v němž může být finanční záruka uplatněna.

iii. Zbytková doba splatnosti

31. prosince 2023 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	171 625	0	0	0	0	171 625
Dluhové cenné papíry	0	24 467	72 157	286 022	0	382 646
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	46 304	46 304
Ostatní aktiva	765	0	0	0	0	765
Celkem aktiva	172 390	24 467	72 157	286 022	46 304	601 340
Fondový vlastní kapitál (NAV)	0	0	0	0	583 045	583 045
Ostatní pasiva	17 826	469	0	0	0	18 295
Celkem pasiva	17 826	469	0	0	583 045	601 340
GAP	154 564	23 998	72 157	286 022	- 536 742	0
Kumulativní GAP	154 564	178 563	250 720	536 742	0	0

31. prosince 2022 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	160 947	21 651	0	0	0	182 598
Dluhové cenné papíry	0	0	74 353	117 722	0	192 075
Ostatní aktiva	66	546	0	0	0	612
Celkem aktiva	161 013	22 197	74 353	117 722	0	375 285
Fondový vlastní kapitál (NAV)	0	0	0	0	371 561	371 561
Ostatní pasiva	3 724	0	0	0	0	3 724
Celkem závazky	3 724	0	0	0	371 561	375 285
GAP	157 289	22 197	74 353	117 722	- 371 561	0
Kumulativní GAP	157 289	179 486	253 839	371 561	0	0

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

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

Sloupec „bez specifikace“ pro řádek akcie, podílové listy a ostatní listy a fondový vlastní kapitál (NAV) představuje instrumenty bez definitivního data splatnosti. U instrumentů s definitivní splatností je zařazení do časového koše prováděno na bázi zbytkového času do splatnosti daného instrumentu.

K 31. prosinci 2023 je podíl Dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku ve výši 4,2 %. (V roce 2022 byl podíl ve výši 2,36 %).

Fond řídí riziko likvidity především integrovaně (ALM přístup), kdy je brána v potaz jak struktura a očekávaný vývoj na straně pasiv Fondu, tak likvidita jednotlivých investičních instrumentů na straně aktiv. V rámci provádění likvidního stresování Fondu je likvidita aktiv měřena na základě High-Quality Liquid Assets (HQLA) matice, která stanovuje váhu dle typu aktiva a jeho ratingu. Jednotlivé skupiny aktiv jsou vynásobeny stanovenou váhou a sečteny.

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Celková likvidní aktiva	448 304	270 760
Podíl likvidních aktiv na čistých aktivech	76,89 %	72,87 %

d. TRŽNÍ RIZIKA

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

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Účetní jednotka řídí všechna níže zmíněná rizika zejm. na základě proprietárního modelu hodnoty v riziku (VaR).

i. Úrokové riziko

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

Fond může být vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. Úrokově citlivá aktiva Fondu jsou řízena tak, aby docházelo k maximalizaci jejich reálné hodnoty. Fond nemá omezenou modifikovanou duraci. Úroková expozice je řízena zejména vzhledem k očekávanému vývoji na finančních trzích v souladu s investiční strategií Fondu.

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

Úroková pozice je pravidelně monitorována Risk manažerem. Pro monitorování úrokové pozice je využíván ukazatel modifikované durace portfolia a model hodnoty v riziku (VaR).

Fond nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika.

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

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

K 31. prosinci 2023 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	171 625	0	0	0	171 625
Dluhové cenné papíry	0	24 467	72 157	286 022	382 646
Celkem úrokově citlivá aktiva	171 625	24 467	72 157	286 022	554 271
GAP	171 625	24 467	72 157	286 022	554 271
Kumulativní GAP	171 625	196 092	268 249	554 271	554 271

K 31. prosinci 2022 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	160 948	21 650	0	0	182 598
Dluhové cenné papíry	0	0	74 353	117 722	192 075
Celkem úrokově citlivá aktiva	160 948	21 650	74 353	117 722	374 673
Celkem úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0
GAP	160 948	21 650	74 353	117 722	374 673
Kumulativní GAP	160 948	182 598	256 951	374 673	374 673

ii. Měnové riziko

Řízení měnového rizika

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

Účetní jednotka řídí měnové riziko v souladu se Statutem Fondu. Měnové riziko je Risk manažerem měřeno na základě modelu hodnoty v riziku (VaR). Měnová expozice je součástí investiční strategie Fondu a jeho taktické alokace v závislosti na očekávaném vývoji na finančních trzích. Majetek fondu musí být plně zajištěn vůči měnovému riziku.

Pro efektivní řízení měnového rizika účetní jednotka využívá měnové deriváty (FX Swap, FX Forward).

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

31. prosince 2023

(tis. Kč)	EUR	USD	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	433	0	171 192	171 625
Dluhové cenné papíry	125 021	0	257 625	382 646
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	46 304	0	0	46 304
Ostatní aktiva	0	0	765	765
Celkem	171 758	0	429 582	601 340
Ostatní pasiva	0	0	18 295	18 295
Vlastní kapitál	0	0	583 045	583 045
Celkem	0	0	601 340	601 340
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	- 50 101	0	211 098	160 998
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	212 298	0	- 50 863	161 435
Čistá devizová pozice	- 90 641	0	39 341	- 437

31. prosince 2022

(tis. Kč)	EUR	USD	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	66 405	0	116 193	182 598
Dluhové cenné papíry	48 886	0	143 189	192 075
Ostatní aktiva	0	0	612	612
Celkem	115 291	0	260 119	375 285
Ostatní pasiva	0	0	3 724	3 724
Vlastní kapitál	0	0	371 561	371 561
Celkem	0	0	375 285	375 285
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	0	77 865	77 865
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	77 254	0	0	77 254
Čistá devizová pozice	38 037	0	- 37 426	611

iii. Akciové riziko/ cenová rizika

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu účetní jednotky a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji (akcie, ETF). Rizika akciových nástrojů jsou řízena v rámci investičního procesu dostatečnou diverzifikací (sektorově, regionálně) a na základě statutárních a zákonných limitů.

Fond sleduje koncentraci akciových, ale i dluhových nástrojů podle odvětví:

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Finance	44 492	8 892
Finanční služby	46 304	0
Státní sektor	294 061	140 951
Energetika	10 849	10 349
Doprava	15 847	14 570
Průmysl	2 356	2 196
Petrochemie	15 041	15 117
Celkem	428 950	192 075

K 31. prosinci 2023 Fond neinvestoval více jak 10 % čistých aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

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

Tržní rizika plynoucí z investičních aktivit (investičního portfolia) účetní jednotky jsou řízena metodou Value at Risk. 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. Je využíván proprietární model společnosti Bloomberg. Value at Risk je měřeno na bázi měsíčního intervalu držby a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou pravidelně statisticky 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 % z čisté hodnoty aktiv	K 31. prosinci	Průměr	K 31. prosinci	Průměr
	2023	2023	2022	2022
VaR úrokových nástrojů	2,99	3,34	2,38	2,03
VaR měnových nástrojů	0,07	0,33	0,39	0,37
VaR akciových nástrojů	0,00	0,00	0,00	0,07

K 31. prosinci 2023 činilo celkové VaR za všechna tržní rizika 3,01 % čisté hodnoty aktiv. (K 31. prosinci 2022 bylo celkové VaR 2,64 %). Tato hodnota není rovna součtu VaR za jednotlivá rizika z důvodu korelace mezi jednotlivými riziky.

Limity pro řízení tržního rizika

Limity pro tržní rizika jsou aktuálně stanoveny na základě statutárních a zákonných podmínek, interní limity pro tržní rizika nejsou stanoveny, avšak Úsek řízení rizik může v závislosti na tržní situaci či jiných faktorech navrhnout aktivaci interních limitů.

Veškeré případné limity pro řízení tržních rizik nad rámec limitů statutárních a zákonných jsou navrhovány ve spolupráci Úseku řízení rizik a Úseku portfolio managementu. Schválení interních limitů předchází projednání v rámci investičního výboru Společnosti a podléhá schvalování představenstva Společnosti.

v. Stresové testování

Účetní jednotka provádí v souladu s legislativními požadavky stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a modeluje jejich dopad na čistou hodnotu aktiv účetní jednotky. Společnost pro tento typ stresového testování využívá proprietární model společnosti Bloomberg. Stresové testování likvidity probíhá na základě interního modelu navrženého dle relevantních regulatorních požadavků a metodik. Použité modely stresového testování jsou pravidelně revidovány pro aktuálnost vstupních parametrů. Účetní jednotka nemá stanoveny limity na tyto stresové scénáře, avšak o jejich výsledcích jsou dotčené Úseky pravidelně informovány.

e. OPERAČNÍ RIZIKO

Operační riziko je riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popřípadě z vnějších událostí. Toto riziko může být relevantní zejména ve vztahu k opatrování majetku Fondu (vedení příslušných evidencí investičních nástrojů, opatrování majetku depozitářem a ostatní custody služby).

Operační rizika jsou inherentní součástí všech procesů a činností obhospodařování majetku Fondu a jsou Společností řízena zejm. na základě zavedené mapy operačních rizik (Business Impact Analysis), funkční detekci výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika, existence příslušného reportingu a rozhodovacích pravomocí ohledně řešení událostí, finančního krytí výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika a v neposlední řadě také pravidelného vyhodnocování systému řízení operačních rizik a dodržování dodatečného kapitálu v souladu s regulatorními požadavky.

f. RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S KLIMATEM

“Rizika související s klimatem” představují potenciální negativní dopady na účetní jednotku související se změnou klimatu. Rizika související s klimatem mají dopad na výše uvedené kategorie rizik (tj. úvěrové, likviditní, tržní a operační riziko).

Účetní jednotka rozlišuje fyzická rizika a přechodová rizika. Fyzická rizika vznikají v důsledku akutních povětrnostních jevů (jako jsou hurikány, povodně a požáry) a dlouhodobých změn klimatických vzorců (jako jsou trvale vyšší teploty, vlny veder, sucha a stoupající hladina moří). Rizika přechodu vznikají v důsledku opatření přijatých ke zmírnění dopadů změny klimatu a přechodu na nízkouhlíkové hospodářství (např. změny zákonů a předpisů, soudní spory v důsledku neúspěchu při zmírňování dopadů nebo adaptaci a změny v nabídce a poptávce po určitých komoditách, produktech a službách v důsledku změn chování spotřebitelů a poptávky investorů).

19. REÁLNÁ HODNOTA

a. OCEŇOVACÍ METODY

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- měnové kurzy.

b. HIERARCHIE REÁLNÉ HODNOTY

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

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

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala (/ provedené na začátku účetního období, ve kterém daná změna nastala / v okamžiku události nebo změny okolností, které zapříčinily převod).

c. PROCESY A KONTROLY

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

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

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

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

d. FINANČNÍ NÁSTROJE, KTERÉ JSOU V ROZVAZE VYKÁZÁNY V REÁLNÉ HODNOTĚ

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

(tis. Kč)	31. 12. 2023		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	171 625	0
Dluhové cenné papíry	382 646	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	46 304	0	0
Kladná reálná hodnota derivátů	0	762	0
Ostatní finanční aktiva	0	3	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Záporná reálná hodnota derivátů	0	1 199	0
Ostatní finanční závazky	0	17 096	0

(tis. Kč)	31. 12. 2022		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	182 598	0
Dluhové cenné papíry	192 075	0	0
Kladná reálná hodnota derivátů	0	611	0
Ostatní finanční aktiva	0	1	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	3 724	0

i. Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2023 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

ii. Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

V případě vkladů na běžných účtech se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. Termínované vklady jsou oceňovány modelem diskontovaných peněžních toků a jejich reálná hodnota je v hierarchii zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kótované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kótované na aktivním trhu pomocí mid cen, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13. V případě značného rozšíření rozpětí (spreadu) mezi bid a mid cenou jsou dluhopisy oceňovány pomocí bid ceny.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly**Kótované majetkové cenné papíry**

Kótované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kótované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby, apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Ostatní pasiva s krátkou dobou splatnosti

Fond pro taková pasiva očekává, že jejich reálná hodnota se bude blížit jejich naběhlé hodnotě vzhledem ke krátké době splatnosti a vysoké úvěrové kvalitě protistran (úroveň 2).

iii. Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Fond v rozhodném období neoceňoval žádné finančních instrumenty reálnou hodnotou v úrovni 3.

e. FINANČNÍ NÁSTROJE, KTERÉ NEJSOU V ROZVAZE VYKÁZÁNY V REÁLNÉ HODNOTĚ

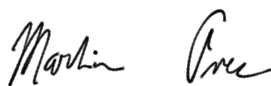
K 31. prosinci 2023 ani k 31. prosinci 2022 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

20. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

Veškeré účetní transakce jsou zahrnuté v rozvaze.

21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K datu sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné jiné významné následné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky Společnosti.



Mgr. Martin Švec
předseda představenstva



Ing. Stanislav Burian
místopředseda představenstva



Bc. Markéta Vokřínková, DiS.
člen představenstva



Ing. Lucie Jurníčková
člen představenstva



Ing. Marek Ditz
člen představenstva

rentea

PENZIJNÍ SPOLEČNOST



Akciový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.

Výroční zpráva 2023

WWW.RENTEA.CZ

Obsah

1)	Akciový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.	3
2)	Finanční část	8
i.	Zpráva nezávislého auditora	9
ii.	Účetní závěrka	12
iii.	Příloha účetní závěrky	14

Základní informace

Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Společnost“) předkládá ve smyslu vyhlášky č. 117/2012 Sb., o podrobnější úpravě činnosti penzijní společnosti a účastnického fondu, výroční zprávu s přiměřeným použitím § 42 odst. 1 této vyhlášky.

Akciový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „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 Fondu obhospodařuje Společnost svým jménem a na účet účastníka. Tento majetek není součástí majetku Společnosti, která jej obhospodařuje. Fond investuje především do akcií vyspělých ekonomik.

Základní údaje o Společnosti

Název	Rentea penzijní společnost, a.s.		
Obchodní rejstřík	společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25850		
Sídlo	Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, Česká republika		
IČO	097 01 125		
Akcionáři	Partners HoldCo, a.s.	50,01 %	
	Partners PenIN, a.s.	49,99 %	
Auditor	KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČO 496 19 187, se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 24185		
Depozitář	Česká spořitelna, a.s., IČO 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1171		
Datum vzniku	25. listopadu 2020		
Zahájení činnosti	21. června 2021		
Předmět podnikání	Shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších předpisů za účelem jejich umístění do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplacení dávek doplňkového penzijního spoření.		

Orgány Společnosti

Představenstvo			
Mgr. Martin Švec	Předseda představenstva	den vzniku členství a funkce:	25. listopadu 2020
Ing. Stanislav Burian	Místopředseda představenstva	den vzniku členství a funkce:	25. listopadu 2020
Ing. Lucie Jurníčková	Člen představenstva	den vzniku členství:	25. listopadu 2020
Bc. Markéta Vokřínková, DiS.	Člen představenstva	den vzniku členství:	25. listopadu 2020
Ing. Marek Ditz	Člen představenstva	den vzniku členství:	25. listopadu 2020

Dozorčí rada			
Mgr. Simona Machulová	Předseda dozorčí rady	den vzniku funkce:	30. listopadu 2020
		den vzniku členství:	25. listopadu 2020
Ing. Martina Kvíčalová	Člen dozorčí rady	den vzniku členství:	25. listopadu 2020
RNDr. Zuzana Kepková	Člen dozorčí rady	den vzniku členství:	25. listopadu 2020

Portfolio manažer Fondu

Společnost pověřila výkonem činnosti obhospodařování majetku všech účastnických fondů společnost Partners investiční společnost, a.s. se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 247 16 006, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 16374 (dále jen „PIS“), a to na základě smlouvy o výkonu činnosti obhospodařování majetku zákazníka. Hlavní osoby podílející se u PIS jako obhospodařovatele na obhospodařování majetku účastnických fondů:

Ing. Mgr. Martin Mašát, CFA, FRM - portfolio manažer

Ing. Ondřej Slezáček - portfolio manažer

Mgr. Martin Tománek - portfolio manažer

Osoba 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 zajišťuje pouze Depozitář Fondu.

Identifikace majetku

jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku Fondu ke dni 31. prosince 2023, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

ISIN	Název cenného papíru	Měna	Typ	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetku Fondu
	Termínovaný vklad PPF Banka	CZK	termínovaný vklad	401 506	401 506	7,47%
	Termínovaný vklad Raiffeisenbank	CZK	termínovaný vklad	400 910	400 910	7,45%
IE00B3YCGJ38	Invesco S&P500 UCITS ETF	USD	ETF akciové	317 356	391 798	7,29%
IE00BKM4GZ66	iShares GEM ETF	USD	ETF akciové	323 620	355 778	6,62%
CZ0001006316	CZGB 1,95/2037	CZK	Dluhopis státní	286 805	326 162	6,06%
FR0011550177	BNP EasyETF SP500	USD	ETF akciové	219 400	270 229	5,02%
LU1135865084	Amundi-Lyxor SP500 UCITS ETF	USD	ETF akciové	240 619	264 226	4,91%
IE00B5BMR087	iShares CORE SP 500 UCITS ETF	USD	ETF akciové	218 741	261 161	4,86%
IE000MLMNY50	iShares S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	USD	ETF akciové	224 607	249 134	4,63%
	Termínovaný vklad ČSOB	CZK	termínovaný vklad	240 667	240 667	4,48%
EU000A3K4DV0	EU 3,375/42	EUR	Dluhopis státní	217 142	233 240	4,34%
IE00BYTRRD19	SPDR World Technology UCITS ETF	USD	ETF akciové	136 131	208 595	3,88%

	BÚ Česká Spořitelna	CZK	běžný účet	178 937	178 937	3,33%
CZ0005112300	CEZ, a.s.	CZK	Akcie	136 636	170 085	3,16%
IE00BYZK4776	iShares Health Innovation	USD	ETF akciové	161 605	168 715	3,14%
LU2009202107	Amundi-Lyxor MSCI EM ex. China UCITS ETF	USD	ETF akciové	128 760	140 353	2,61%
CZ0008040318	MONET CP	CZK	Akcie	109 725	135 135	2,51%
IE00BD1F4M44	iShares US Value ETF	USD	ETF akciové	100 195	113 530	2,11%
US0605051046	Bank of America Corp	USD	Akcie	91 050	113 010	2,10%
IE00BD3V0B10	iShares US Banks ETF	USD	ETF akciové	111 873	112 149	2,09%
IE00B1XNHC34	iShares Clean Energy ETF	USD	ETF akciové	128 120	100 334	1,87%
IE000S9YS762	Linde PLC	USD	Akcie	84 909	91 900	1,71%
IE00B40B8R38	iShares US Cons. Staples	USD	ETF akciové	88 937	87 658	1,63%
LU1861137484	AMUNDI ETF EU SRI EQ	EUR	ETF akciové	62 959	75 879	1,41%
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	Akcie	87 769	68 183	1,27%
LU1681047236	AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	EUR	ETF akciové	47 866	60 358	1,12%

Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech

Fond nebyl a není účastníkem soudních nebo rozhodčích sporů, kde by hodnota předmětu sporu převyšovala 1% hodnoty majetku Fondu v rozhodném období.

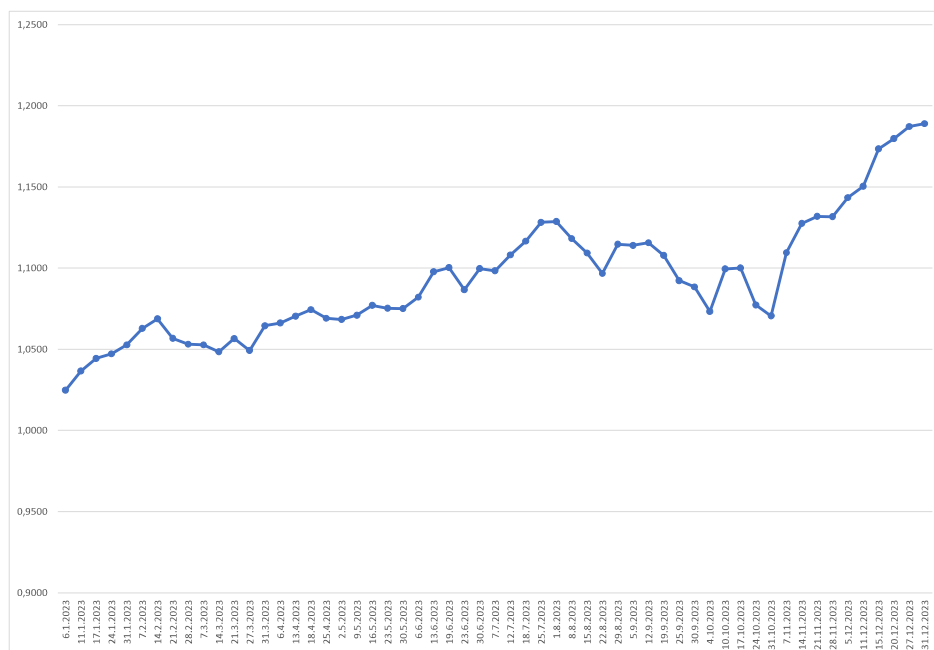
Informace o fondovém vlastním kapitálu Fondu

a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období

	Cena jednotky (v Kč)	NAV (v Kč)
31. 12. 2023	1,1890	5 377 996 800
31. 12. 2022	1,0129	2 713 498 043
31. 12. 2021	1,0679	662 462 760

Net asset value (NAV) = čistá hodnota aktiv

Vývoj hodnoty penzijní jednotky



Informace o skladbě a změnách majetku ve Fondu

AKTIVA (v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky za bankami	1 222 020	1 001 412
a) splatné na požádání	178 937	151 754
b) ostatní pohledávky	1 043 083	849 658
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 614 115	1 645 505
Dluhové cenné papíry	559 402	0
Ostatní aktiva	63 837	86 827
CELKEM	5 459 374	2 733 744

Informace o úplatě určené Společnosti

(v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Úplata za obhospodařování	3 750	17 059
Úplata ze zhodnocení	23 872	0

Úplata určená Společnosti za obhospodařování majetku Fondu činila na konci rozhodného období 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu a 15 % z kladného rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky v příslušném období a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky v letech předcházejících příslušnému období od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek v příslušném období.

Informace o kvantitativních omezeních a metodách,

kteří 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.

ÚDAJE A SKUTEČNOSTI PODLE § 21 ZÁKONA Č. 563/1991 SB. O ÚČETNICTVÍ

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Fond nevyvíjí aktivity v této oblasti.

Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztazích

Fond nevyvíjí aktivity v této oblasti.

Nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond nenabyl žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Informace o významných událostech po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné události (bod 21. Přílohy účetní závěrky).

Informace o předpokládaném vývoji činnosti fondu

Fond v roce 2024 nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním úkolem Fondu v roce 2024 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekávaními vlastníků penzijních jednotek a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Fondu a růst objemu jeho majetku.



Finanční část

Zpráva nezávislého auditora
Účetní závěrka k 31. 12. 2023
Příloha účetní závěrky



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora

Zpráva nezávislého auditora pro Akciový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Akciový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2023, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2023 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Rentea penzijní společnost, a.s. (dále také „Společnost“).

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

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., společnost s ručením omezeným a člen globální sítě nezávislých členských společností KPMG přidružených ke KPMG International Limited, anglické privátní společnosti s ručením omezeným zárukou.

Obchodní rejstřík vedený Městským soudem v Praze oddíl C, vložka 24185

ICO 49619187
DIČ CZ699001996
ID datové schránky: 8h3qtra

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

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

Od odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Od odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti 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 metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací,

keré jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením 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.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Ondřej Fikrle je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu Akciový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. k 31. prosinci, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 26. dubna 2024

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71



Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Účetní závěrka

Účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2023

ROZVAHA

k 31. prosinci 2023

AKTIVA (tis. Kč)		31. 12. 2023	31. 12. 2022
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1 222 020	1 001 412
	a) splatné na požádání	178 937	151 754
	b) ostatní pohledávky	1 043 083	849 658
4	Dluhové cenné papíry	559 402	0
	a) vydané vládními institucemi	559 402	0
6	Akcie, podílové fondy a ostatní podíly	3 614 115	1 645 505
11	Ostatní aktiva	63 837	86 827
	AKTIVA CELKEM	5 459 374	2 733 744
PASIVA (tis. Kč)		31. 12. 2023	31. 12. 2022
4	Ostatní pasiva	81 377	20 246
	Cizí zdroje celkem	81 377	20 246
12	Kapitálové fondy	4 755 301	2 748 567
	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	- 35 069	17 259
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	657 765	- 52 328
	Vlastní kapitál celkem	5 377 997	2 713 498
	PASIVA CELKEM	5 459 374	2 733 744
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (tis. Kč)		31. 12. 2023	31. 12. 2022
	Podrozvahová aktiva		
4	Pohledávky z pevných termínovaných operací	2 225 990	1 722 143
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	5 377 997	2 713 498
	Podrozvahová pasiva		

12	Závazky z pevných termínových operací	2 165 463	1 635 713
----	---------------------------------------	-----------	-----------

Účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2023

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Za rok končící k 31. prosinci 2023

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (tis. Kč)		1.1.2023 - 31.12.2023	1.1.2022 - 31.12.2022
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	52 710	15 457
	z toho: úroky z termínovaných vkladů	52 710	15 457
3	Výnosy z akcií a podílů	41 344	11 308
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	41 344	11 308
4	Výnosy z poplatků a provizí	5 284	3 499
5	Náklady na poplatky a provize	- 73 864	- 17 213
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	632 291	- 65 277
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	657 765	- 52 226
23	Daň z příjmů	0	- 102
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	657 765	- 52 328

Příloha účetní závěrky

Za rok končící 31. prosince 2023

1. OBECNÉ INFORMACE

a. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

Vznik a charakteristika fondu

Akciový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl vytvořen Rentea penzijní společnost, a.s., IČO 097 01 125 se sídlem Tůrkova 2319/5b, Praha 4, 149 00 (dále jen „Společnost“) jako účastnický fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond byl vytvořen na základě povolení České národní banky, vydaného dne 27. května 2021, Čj.: 2021/054317/CNB/570, které nabylo právní moci dne 29. května 2021.

Fond je účastnickým fondem ve smyslu § 93 Zákona o doplňkovém penzijním spoření. Fond nemá právní osobnost. Je souborem majetku, který náleží všem jeho účastníkům a jiným osobám, na které přešlo právo na vyplacení prostředků účastníka, a to v poměru podle počtu penzijních jednotek. Majetek v účastnickém fondu obhospodařuje penzijní společnost svým jménem a na účet účastníků. Majetek v účastnickém fondu není součástí majetku penzijní společnosti, která jej obhospodařuje. Účelem účastnického fondu je zhodnocovat prostředky účastníků investováním do přípustných aktiv v souladu se Zákonem o doplňkovém penzijním spoření a statutem účastnického fondu při dodržení zásad rozložení rizika spojeného s investováním.

Fond nemá právní osobnost a nemá žádné zaměstnance.

Účastníci doplňkového penzijního spoření

K 31. prosinci 2023 spravoval Fond prostředky 63 727 účastníků doplňkového penzijního spoření (k 31. prosinci 2022 spravoval Fond prostředky 42 848 účastníků).

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČO 452 44 782 (dále jen „Depozitář“). Depozitář je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek účastnických fondů, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku účastnických fondů a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku účastnických fondů.

Investiční strategie

Fond podléhá regulačním požadavkům Zákona. Ve smyslu Zákona je Fond speciálním fondem cenných papírů. Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie. Účastnický fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně. Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu. Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat speciální fond cenných papírů dle Zákona.

Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílňíky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel.

Údaje o penzijní společnosti a obhospodařovateli

Společnost je penzijní společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, jejíž předmětem činnosti je shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle Zákona o doplňkovém penzijním spoření za účelem jejich umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplacení dávek doplňkového penzijního spoření.

b. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

Představenstvo

Předseda: Mgr. Martin Švec
 Místopředseda: Ing. Stanislav Burian
 Člen: Bc. Markéta Vokříčková, DIS.
 Člen: Ing. Lucie Jurníčková
 Člen: Ing. Marek Ditz

Společnost zastupuje vždy předseda představenstva společně s jedním členem představenstva anebo místopředseda představenstva společně s jedním členem představenstva.

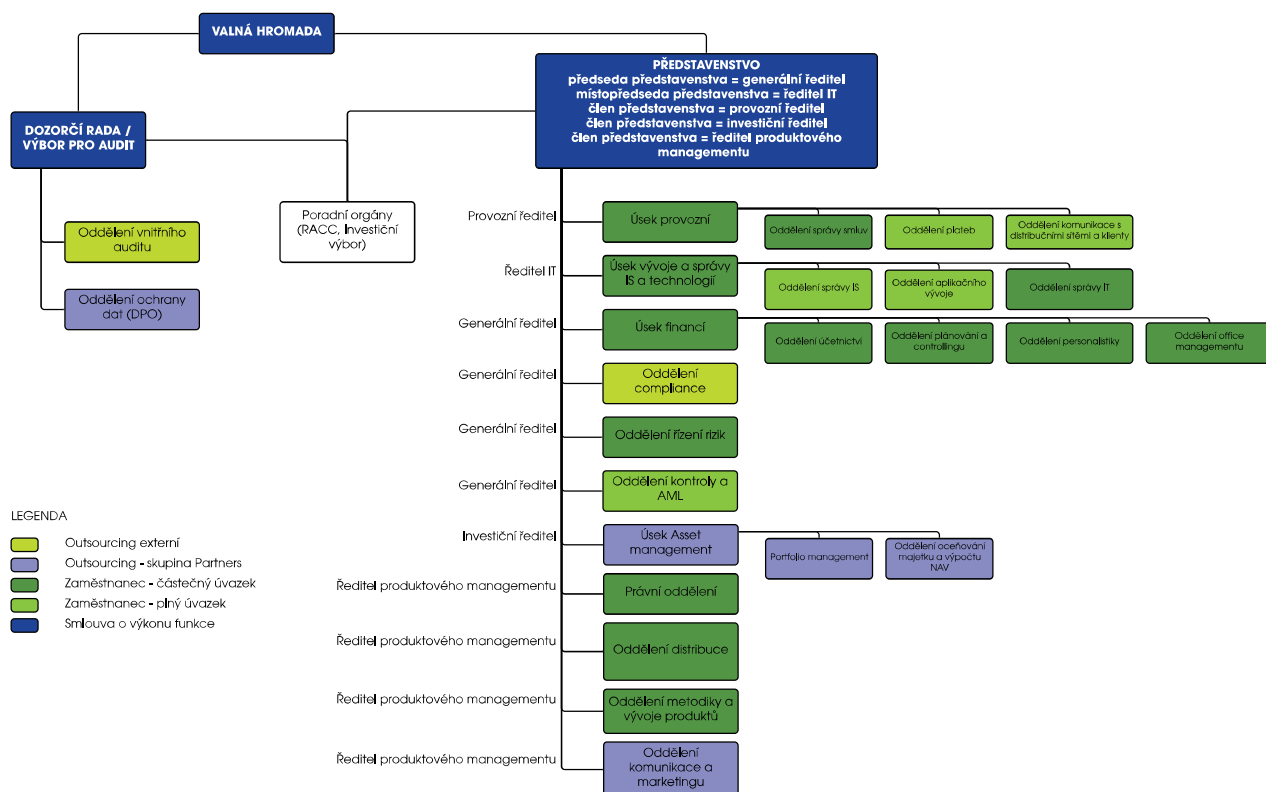
Dozorčí rada

Předseda: Mgr. Simona Machulová
 Člen: Mgr. Martina Kvičalová
 Člen: RNDr. Zuzana Kepková

Výbor pro audit

V souladu s podmínkami určenými ustanovením § 44b zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, plní funkci výboru pro audit ve Společnosti dozorčí rada, jejíž členové jsou uvedeni výše.

c. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA



d. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2023. Běžné účetní období je od 1.1.2023 do 31.12.2023. Minulé účetní období je od 1.1.2022 do 31.12.2022.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

a. DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

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

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

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.

b. FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ ZÁVAZKY

i. Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům, apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi.

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

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

ii. Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datumy peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

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

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

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

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

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

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

iii. Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užítky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

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

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

iv. Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno (viz bod 2b(iii)) a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

v. Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

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

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

vi. Ocenění v reálné hodnotě

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

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

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

c. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

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

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

d. CENNÉ PAPIŘY

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

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

Dluhové cenné papíry

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

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

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

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat zisk z krátkodobých cenových fluktuací. Fond investuje pouze do cenných papírů, které splňují tuto definici. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení. O rozpouštění rozdílu mezi pořizovací cenou dluhového cenného papíru a jeho nominální hodnotou (amortizaci diskontu / prémie) se neúčtuje.

Následně jsou oceňovány reálnou hodnotou na základě tržních cen. Veškeré související nerealizované zisky a ztráty z přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizované zisky a ztráty při prodeji jsou zahrnuté v „Čistém zisku nebo ztrátě z finančních operací“.

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze za takovou cenu prodat. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená jako upravená hodnota cenného papíru odsouhlasená s Depozitářem.

V souvislosti se situací na finančních trzích Fond věnoval zvýšenou pozornost sledování vývoje jednotlivých tržních faktorů a cen ovlivňujících přecenění všech instrumentů v portfoliu Fondu. Významnou prioritou Fondu se stalo zejména hodnocení kreditního rizika jednotlivých emitentů cenných papírů.

Odúčtování cenných papírů

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

e. ÚROKY

Prezentace

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL mimo pohledávek za bankami a družstevními záložnami jsou vykázány společně se změnami v reálné hodnotě daných finančních aktiv a finančních závazků v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty. Úrokové výnosy z pohledávek za bankami a družstevními záložnami jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ ve výkazu zisku a ztráty.

f. TVORBA REZERV

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

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

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

Rezerva na výplatu doživotních penzí není Fondem vytvářena, neboť tyto penze vyplácí pojišťovna určená klientem na základě uzavřené pojistné smlouvy.

g. ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

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

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

h. DERIVÁTY

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- a) jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp. v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,

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

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

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

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

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik

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

i. VYDANÉ PENZIJNÍ JEDNOTKY FONDU

Fond klasifikuje vydané penzijní jednotky jako kapitálový nástroj na základě splnění podmínek standardu IAS 32.

Vydané penzijní jednotky splňují základní definici finančního závazku, protože obsahují smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné aktivum. Fond však klasifikuje penzijní jednotky jako kapitálový nástroj, protože splňují výjimky stanovené v IAS 32:

- a) Držitel má právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky;
- b) Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů;
- c) Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky;
- d) Všechny finanční nástroje zařazené do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, musejí mít stejný smluvní závazek dodat při likvidaci poměrný podíl čistých aktiv;
- e) Celkové očekávatelné peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby použitelnosti vycházejí z velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky během celé doby použitelnosti nástroje;
- f) Emitent nesmí mít jiný finanční nástroj nebo smlouvu, jejichž celkové peněžní toky vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv a dopad se projeví podstatným omezením či pevným stanovením zbytkových zisků („residual return“) držitelů nástroje s prodejní opcí.

Připsaná cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu penzijních jednotek. Penzijní jednotky jsou připsány účastníkům penzijního spoření na základě týdně stanovované prodejní ceny. Kapitálové fondy dále zahrnují rozdíl z přecenění penzijních jednotek ke dni jejich připsání nebo odepsání.

j. VÝNOSY Z DIVIDEND

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

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

k. DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

I. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE, SPRÁVNÍ NÁKLADY

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVTPL, jsou účtovány přímo do nákladů.

m. POUŽITÍ ODHADŮ

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

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

a. OPRAVY CHYB MINULÝCH ÚČETNÍCH OBDOBÍ

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

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

Ve vykazovaném období nenastaly žádné opravy chyb.

b. ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ A JEJICH DOPAD

V roce 2023 se Společnost rozhodla vykazovat pohledávky z úroků termínovaných vkladů na řádku Pohledávky za bankami a družstevními záložnami. V předchozích účetních obdobích byly pohledávky z úroků termínovaných vkladů vykazány na řádku Ostatní aktiva. Srovnávací informace byly upraveny, dopad je vykázán v tabulce uvedené níže.

V průběhu období nedošlo k žádným dalším změnám účetních metod.

Změna ve vykazání úroků z termínovaných vkladů k 31. 12. 2022 (tis. Kč)	Aktuální vykazování	Původní vykazování
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1 001 412	999 702
V tom: a) splatné na požádání	151 754	151 754
b) ostatní pohledávky	849 658	847 948
Ostatní aktiva	86 827	88 537

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

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

a. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI DLE DRUHU

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Běžné účty u bank	178 937	151 754
Termínované vklady u bank	1 043 083	849 658
Celkem	1 222 020	1 001 412

b. KLASIFIKACE POHLEDÁVEK ZA BANKAMI DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

Všechny pohledávky za bankami k 31. prosinci 2023 jsou oceněné reálnou hodnotou dle IFRS 9.

5. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOPISY A OSTATNÍ PODÍLY

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dluhopisy vydané vládním sektorem	559 402	0
Akcie vydané finančními institucemi	266 554	117 544
Akcie vydané nefinančními institucemi	386 449	173 827
ETF vydané finančními institucemi	2 569 314	1 100 373
ETF vydané nefinančními institucemi	391 798	253 761
Čistá účetní hodnota	4 173 517	1 645 505

b. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOPISY A OSTATNÍ PODÍLY DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	559 402	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	3 614 115	1 645 505
Čistá účetní hodnota	4 173 517	1 645 505

c. ANALÝZA AKCIÍ, PODÍLOVÝCH LISTŮ A OSTATNÍCH PODÍLŮ POVINNĚ
OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY (FVTPL) - 31.12.2023

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31.12.2022
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	153 544	3 543
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	2 682 324	1 214 374
Mezisoučet	2 835 868	1 217 917
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	170 085	152 907
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	608 163	274 681
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	326 162	0
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	233 240	0
Mezisoučet	1 337 649	427 588
CELKEM	4 173 517	1 645 505

6. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Kladná reálná hodnota derivátů	62 545	86 430
Ostatní pohledávky	487	333
Ostatní aktiva	805	64
Ostatní aktiva celkem	63 837	86 827

7. OSTATNÍ PASIVA

(v tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Záporná reálná hodnota derivátů	2 017	0
Závazky vůči podnikům	33 545	88
Ostatní závazky	27 622	17 059
v tom: a) odměna za obhospodařování	3 750	17 059
b) výkonnostní odměna	23 872	0
Ostatní pasiva	18 193	3 099
Ostatní pasiva celkem	81 377	20 246

Závazky vůči podnikům představují vklady přijaté od podniků po dobu do vydání podílových listů. V ostatních pasivech je evidován závazek vůči Společnosti.

8. KAPITÁLOVÉ FONDY A OSTATNÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU

Fond nemá základní kapitál.

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Fondový vlastní kapitál (Kč)	5 377 996 800	2 713 498 043
Počet penzijních jednotek (kusy)	4 523 162 041	2 678 894 553
Fondový vlastní kapitál na 1 penzijní jednotku (Kč) popř. hodnota jednotky	1,1890	1,0129

Aktuální hodnota penzijní jednotky je definována jako hodnota fondového vlastního kapitálu účastnického fondu, ve které se zohlední odpovídající část standardních nákladů ovlivňujících fondový vlastní kapitál účastnického fondu, dělená počtem penzijních jednotek evidovaných na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto účastnickému fondu, vše ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Základem pro stanovení ceny penzijní jednotky Fondu pro účely připsování penzijních jednotek Fondu a pro účely odepisování penzijních jednotek Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování a výkonnostní odměna. Cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných penzijních jednotek k danému dni. Penzijní jednotky jsou připsovány/odepisovány účastníkům na základě týdně stanovované ceny penzijní jednotky.

Připsané a odepsané penzijní jednotky:

(tis. Kč)	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Ostatní položky VK	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2021	620 334	24 870	17 259	662 463
Připsané penzijní jednotky	2 071 602	51 847		2 123 449
Odepsané penzijní jednotky	13 041	7 044		20 085
Ztráta za účetní období			- 52 328	- 52 328
Zůstatek k 31. 12. 2022	2 678 895	69 673	- 35 069	2 713 499
Připsané penzijní jednotky	1 900 117	168 207		2 068 325
Odepsané penzijní jednotky	55 850	5 741		61 591
Zisk za účetní období			657 765	657 765
Zůstatek k 31. 12. 2023	4 523 162	232 139	622 696	5 377 997

Mezi odespanými penzijními jednotkami jsou jak vyplacené dávky, tak i odepsání plateb z důvodu storna pohybu platby, převody prostředků mezi účastnickými fondy, storno smlouvy od počátku a jiné.

Vyplacené dávky:

	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Počet smluv	817	282
Celková výše vyplacných dávek (tis. Kč)	75 690	5 274

Celková výše vyplacených dávek odpovídá převodu penzijních jednotek z majetkového účtu klienta. Počet smluv představuje výplaty jednorázových dávek nebo převod prostředků do jiné penzijní společnosti. Prostředky účastníka mohou být zainvestovány ve více fondech dle zvolené strategie.

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

a. POUŽITÍ ZISKU NEBO ÚHRADA ZTRÁTY ZA MINULÉ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Představenstvo Společnosti rozhodlo o převedení ztráty za rok 2022 ve výši 52 328 tis. Kč následujícím způsobem:

Ztrátu ve výši 52 328 tis. Kč byla převedena do Neuhrazené ztráty předchozích období.

b. NÁVRH NA POUŽITÍ ZISKU NEBO VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Představenstvo Společnosti navrhuje převést zisk za rok 2023 ve výši 657 765 tis. Kč do Nerozděleného zisku předchozích let.

10. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVANÝCH OPERACÍ A OPCÍ

a. NOMINÁLNÍ A REÁLNÉ HODNOTY PEVNÝCH TERMÍNOVANÝCH OPERACÍ A OPCÍ

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty.

Veškeré výše uvedené finanční nástroje byly sjednány na mezibankovním trhu (OTC).

Podrozvahové položky

	31.12.2023			31.12.2022		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínované měnové operace	2 225 990	2 165 463	60 527	1 722 143	1 635 713	86 430
Celkem	2 225 990	2 165 463	60 527	1 722 143	1 635 713	86 430

b. ZBYTKOVÁ SPLATNOST PEVNÝCH TERMÍNOVANÝCH OPERACÍ A OPCÍ

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

31. 12. 2023 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Zajišťovací derivátové nástroje						
Termínované měnové operace (pohledávky)	1 255 179	2 944 017	0	0	0	2 225 990
Termínované měnové operace (závazky)	- 1241 178	- 2 897 491	0	0	0	2 165 463

31. 12. 2022 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Zajišťovací derivátové nástroje						
Termínované měnové operace (pohledávky)	148 173	1 573 970	0	0	0	1 722 143
Termínované měnové operace (závazky)	147 318	1 488 395	0	0	0	1 635 713

11. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

12. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31.12.2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z termínovaných vkladů	52 710	15 547
Celkem	52 710	15 457
Čistý úrokový výnos	52 710	15 457

13. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Ostatní poplatky	5 284	3 499
Výnosy z poplatků a provizí celkem	5 284	3 499
Náklady za obhospodařování Fondu	39 921	17 059
Výkonnostní odměna	33 872	0
Náklady ostatní	71	154
Náklady na poplatky a provize celkem	73 864	17 213
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	- 68 580	- 13 714

Představenstvo Společnosti v souladu se statuty jednotlivých obhospodařovaných účastnických fondů rozhodlo pro období roku 2023 o výši jednotlivých složek tak, že úplata hrazená Společnosti z majetku fondů za obhospodařování majetku ve fondu je stanovena ve výši 1% a úplata za zhodnocení majetku fondu je stanovena ve výši 15%.

14. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

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

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Zisk/(-) ztráta z operací s cennými papíry	530 979	- 149 910
Zisk/(-) ztráta z operací s deriváty	111 722	81 870
Ostatní kurzové rozdíly	- 10 410	2 763
Celkem	632 291	- 65 277

Zisk/Ztráta z operací s deriváty představuje realizované i nerealizované zisky a ztráty.

b. Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů

(tis. Kč)	31.12.2023	31.12.2022
Deriváty držené za účelem řízení rizik	111 722	81 870
Investice do cenných papírů	530 979	-149 910
Mezisoučet	642 701	- 68 040
Ostatní - kurzové rozdíly	- 10 410	2 763
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	632 291	- 65 277

15. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

a. Geografické oblasti

(tis. Kč)	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022
Výnosy z úroků a podobné výnosy	52 710	15 457				
Výnosy z akcií a podílů	38 815	10 177	1 258	994	1 271	136
Výnosy z poplatků a provizí	5 284	3 499				
Zisk nebo ztráta z finančních operací	209 746	54 173	423 256	- 115 774	- 711	- 3 676
Náklady na poplatky a provize	- 73 864	- 17 060				

16. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Pohledávky		
ETF a Brokerské poplatky	487	333
Závazky		
Úplata za obhospodařování fondů	3 750	17 059
Úplata za zhodnocení majetku fondů	23 872	0

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Výnosy		
Ostatní výnosy-brok.p poplatky	879	627
Ostatní výnosy-ETF poplatky	4 201	1 700
Náklady		
Úplata za obhospodařování fondů	39 921	17 059
Úplata za zhodnocení majetku fondů	33 872	-

Nejvýznamnějšími položkami pohledávek jsou ETF a Brokerské poplatky spojené s nákupem a prodejem cenných papírů. Mezi nejvýznamnější závazky patří úplata za obhospodařování fondů a úplata za zhodnocení majetku fondů.

17. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. prosince 2023

(tis. Kč)	Povinně ve FVTPL	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1 222 020	1 222 020
Dluhové cenné papíry	559 402	559 402
Akcie, podílové listy, ostatní podíly	3 614 115	3 614 115
Ostatní aktiva	63 837	63 837
Finanční aktiva celkem	5 459 374	5 459 374

31. prosince 2023

(tis. Kč)	FVTPL	Celkem
Ostatní pasiva	81 377	81 377
Finanční závazky celkem	81 377	81 377

31. prosince 2022

(tis. Kč)	Povinně ve FVTPL	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1 001 412	1 001 412
Akcie, podílové listy, ostatní podíly	1 645 505	1 645 505
Ostatní aktiva	86 827	86 827
Finanční aktiva celkem	2 733 744	2 733 744

31. prosince 2022

(tis. Kč)	FVTPL	Celkem
Ostatní pasiva	20 246	20 246
Finanční závazky celkem	20 246	20 246

18. FINANČNÍ NÁSTROJE A ŘÍZENÍ RIZIK

a. ÚVOD

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

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

Uvedená rizika jsou Společností efektivně řízena na základě implementované strategie řízení rizik, jehož nedílnou součástí je systém řízení rizik.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Při řízení rizik účetní jednotky Společnost vychází ze strategie řízení rizik, která je integrována do vnitřní předpisové základny. Zodpovědnost za stanovení a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik má odpovědný pracovník Úseku řízení rizik.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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

b. Úvěrové riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko účetní jednotky primárně vzniká investicemi do dluhových cenných papírů či termínovaných vkladů.

i. Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti řízení úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s kredibilními protistranami. Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové kvality či stupeň úvěrové kvality dle úvěrových ratingů při zajištění souladu s regulatorními a legislativními požadavky;
- Schvalování limitů na maximální výši expozice risk manažerem v rámci pořízení dluhových cenných papírů;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně/emitentech, geografické oblasti či odvětví;
- Kontrola dodržování stanovených limitů expozic. Pravidelný monitoring ohledně úvěrové kvality portfolia je prováděn risk manažerem, který může požadovat vhodná nápravná opatření.

Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může účetní jednotce vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši. Společnost pro řízení rizika vypořádání využívá limit na maximální expozici vůči jednotlivým protistranám u nevypořádaných transakcí.

Účetní jednotka toto riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

ii. Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje termínované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice, které podléhají dohledu České národní banky (ČNB). Všechny tyto instituce jsou pravidelně monitorovány risk manažerem pro vyhodnocení jejich kreditní kvality.

Dluhové cenné papíry

Fond, dle svého statutu může v omezené míře investovat do dluhových cenných papírů, a to jak v investičním, tak neinvestičním stupni.

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových cenných papírů s těmito ratingy:

(tis. Kč)	2023	2022	2023	2022
Dluhopisy v investičním stupni	559 402	0	100 %	0 %
AAA	233 240	0	42 %	0 %
AA	326 162	0	58 %	0 %
A	0	0	0 %	0 %
BBB	0	0	0 %	0 %
Dluhopisy v neinvestičním stupni	0	0	0 %	0 %
BB-CCC	0	0	0 %	0 %
Dluhopisy bez ratingu	0	0	0 %	0 %
K 31. prosinci	559 402	0	100 %	0 %

Ostatní aktiva - deriváty

Úvěrové riziko u derivátů považuje Společnost za nemateriální, jelikož nerealizované zisky jsou efektivně kryty kolaterálem a Společnost má zaveden systém limitů na maximální úvěrovou expozici plynoucí z finančních derivátů.

iii. Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence investic do dluhových cenných papírů a termínovaných vkladů s ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka/protistrany dostát svým závazkům. Díky dostatečné diverzifikaci, která je nedílnou součástí celého investičního procesu, a nastavenému systému investičních limitů neměla k datu sestavení účetní závěrky účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2023	Finanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	1 222 020	0	1 222 020
Dluhové cenné papíry	0	559 402	559 402
Celkem	1 222 020	559 402	1 781 422

31. 12. 2022	Finanční organizace		Celkem
Pohledávky za bankami	1 001 412		1 001 412
Celkem	1 001 412		1 001 412

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2023	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Pohledávky za bankami	1 222 020	0	1 222 020
Důhové cenné papíry	326 162	233 240	559 402
Celkem	1 548 182	233 240	1 781 422

31. 12. 2022	Česká republika		Celkem
Pohledávky za bankami	1 001 412		1 001 412
Celkem	1 001 412		1 001 412

iv. Zajištění

Fond snižuje úvěrové riziko vyplývající z derivátů uzavíráním příslušných zajišťovacích smluv a držbou kolaterálu ve formě peněžních prostředků. Fond neuzavírá reverzní repo transakce.

Deriváty

Derivátové transakce jsou transakce uzavírané mimo burzovně (OTC) na základě patřičné smluvní dokumentace nebo rámcové smlouvy ČBA o obchodování na finančním trhu nebo ISDA smluv (International Swaps and Derivatives Association master agreements). Na základě těchto smluv, v případě úvěrového selhání protistrany, dochází k ukončení všech transakcí s touto protistranou a je stanovena pouze jedna výsledná částka, která se následně vypořádává.

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

Repo operace

Fond neprovádí ani neuzavírá repo operace.

v. Započtení finančních aktiv a finančních závazků

Fond nemá uzavřeny rámcové smlouvy o započtení na položky aktiv a pasiv, které nejsou ve výkazu o finanční pozici započteny.

C. LIKVIDITA

i. Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko dostát závazkům Fondu při žádostech o zpětný odkup, 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.

Fond investuje převážně do akcií veřejně obchodovatelných společností a veřejně obchodovaných fondů (ETF), které jsou považovány za vysoce likvidní, protože jsou obchodovány na významných evropských a severoamerických burzách.

Část prostředků může být investována do státních dluhových cenných papírů, které obecně disponují taktéž vysokou mírou likvidity a do korporátních dluhových cenných papírů, které mohou být obecně méně likvidní, a to zejména v závislosti na jejich kreditní kvalitě. Fond může rovněž investovat do neobchodovatelných podílových listů, které mohou být předmětem určitých omezení při zpětném odkupu. Fond tedy nemusí být v každém okamžiku připraven dostát svým splatným závazkům z důvodu dodatečného času potřebného na zpeněžení těchto investic.

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků a očekávaného odlivu v krátkodobém horizontu. Fond dále drží, jako součást své strategie řízení rizika likvidity, část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako hotovost, krátkodobé termínované vklady a cenné papíry s vysokou mírou likvidity. V neposlední řadě je na pravidelné bázi prováděno stresové testování likvidity Fondu za účelem prověření připravenosti Fondu čelit extrémnímu odlivu peněžních prostředků z Fondu při snížené likviditě držených aktiv.

ii. Zbytková smluvní splatnost

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

31. prosince 2023 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1 222 020	1 222 744	1 222 744	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	559 402	889 729	0	0	15 310	0	874 419
Ostatní aktiva	1 292	1 292	1 292	0	0	0	0
Celkem nederivátová aktiva	1 782 714	2 113 765	1 224 036	0	15 310	0	874 419
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	62 545						
Příjem	0	3 865 474	0	967 984	2 897 491		
Výdaj	0	3 797 083	0	955 331	2 841 752		
Celkem derivátová aktiva	62 545	68 392	0	12 653	55 739	0	0

FINANČNÍ ZÁVAZKY

Nederivátové závazky

Ostatní pasiva	79 360	79 360	79 360	0	0	0	0
Celkem nederivátové závazky	79 360	79 360	79 360	0	0	0	0

Derivátové závazky

Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	2 017						
Příjem		284 832	0	284 832	0	0	0
Výdaj		283 830	0	283 830	0	0	0
Celkem derivátové závazky	2 017	- 1 002	0	- 1 002	0	0	0

31. prosince 2022**(tis. Kč)****Účetní hodnota****Nedisk. peněžní toky****Do 1 měsíce****Od 1 do 3 měsíců****Od 3 měsíců do 1 roku****Od 1 roku do 5 let****Nad 5 let**

FINANČNÍ AKTIVA

Nederivátová aktiva

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1 001 412	1 003 360	673 743	329 617	0	0	0
Ostatní aktiva	2 042	2 042	2 042	0	0	0	0
Celkem nederivátová aktiva	1 001 744	1 005 402	675 785	329 617	0	0	0

Derivátová aktiva

Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	86 430	0	0	0	0	0	0
Příjem	0	1 722 143	0	148 173	1 573 970	0	0
Výdaj	0	1 635 713	0	147 004	1 470 040	0	0
Celkem derivátová aktiva	86 430	86 430	0	1 169	103 930	0	0

FINANČNÍ ZÁVAZKY

Nederivátové závazky

Ostatní pasiva	20 246	20 246	20 246	0	0	0	0
Celkem nederivátové závazky	20 246	20 246	20 246	0	0	0	0

Derivátové závazky							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	0	0	0	0	0	0	0
Příjem	0	0	0	0	0	0	0
Výdaj	0	0	0	0	0	0	0
Celkem derivátové závazky	0	0	0	0	0	0	0

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti
Nederivátové finanční nástroje.	Nediskontované peněžní toky , které zahrnují odhadované úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik.	Smluvní nediskontované peněžní toky . Uvedené hodnoty představují hrubé nominální peněžní toky z derivátů, které nejsou vypořádávány na netto bázi (např. forwardy, měnové swapy, apod.), a čisté nominální peněžní toky, které jsou vypořádány na netto bázi.
Obchodní deriváty, které jsou součástí portfolia, kde se předpokládá uzavření daných derivátových pozic před jejich smluvní splatností.	Reálná hodnota k rozvahovému dni . Důvodem je skutečnost, že smluvní splatnosti neodrážejí riziko likvidity z těchto expozic, protože existuje předpoklad, že tyto deriváty budou uzavřeny ještě před datem jejich smluvní splatnosti. Tyto reálné hodnoty jsou vykázány v časovém koši "méně než 1 měsíc".
Obchodní deriváty, které účetní jednotka uzavřela se svými zákazníky.	Smluvní nediskontované peněžní toky . Důvodem je skutečnost, že tyto deriváty obvykle nejsou uzavřeny ještě před datem jejich smluvní splatnosti, a proto se účetní jednotka domnívá, že smluvní splatnost je klíčová pro pochopení načasování peněžních toků spojených s těmito deriváty.
Vydané finanční záruky a nevykázané úvěrové přísliby.	Nejdřívější okamžik/období, ke kterému účetní jednotce může vzniknout povinnost plnění. V případě finančních záruk je maximální částka z finanční záruky alokována do nejdřívějšího období (časového koše), v němž může být finanční záruka uplatněna.

iii. Zbytková doba splatnosti

31. prosince 2023 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	1 220 020	0	0	0	0	1 222 020
Dluhové cenné papíry	0	0	0	559 402	0	559 402
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	3 614 115	3 614 115
Ostatní aktiva	17 310	46 527	0	0	0	63 837
Celkem aktiva	1 239 330	46 527	0	559 402	3 614 115	5 459 374
Vlastní kapitál	0	0	0	0	5 377 997	5 377 997
Ostatní pasiva	81 367	10	0	0	0	81 377
Celkem závazky	81 367	10	0	559 402	5 377 997	5 459 374
GAP	1 157 963	46 517	0	0	- 1 763 882	0
Kumulativní GAP	1 157 963	1 204 480	1 204 480	1 763 882	0	0

31. prosince 2022 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	1 001 412	0	0	0	0	1 001 412
splatné na požádání	151 754	0	0	0	0	151 754
ostatní pohledávky	849 658	0	0	0	0	849 658
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 645 505	1 645 505
Ostatní aktiva	1 191	85 637	0	0	0	86 827
Celkem aktiva	1 002 602	85 637	0	0	1 645 505	2 733 744
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 713 498	2 713 498
Ostatní pasiva	20 246	0	0	0	0	20 246
Celkem závazky	20 246	0	0	0	2 713 498	2 733 744
GAP	1 022 848	85 637	0	0	- 1 108 485	0
Kumulativní GAP	1 022 848	1 108 485	1 108 485	1 108 485	0	0

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

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

Sloupec „bez specifikace“ pro řádek akcie, podílové listy a ostatní listy a fondový vlastní kapitál (NAV) představuje instrumenty bez definitivního data splatnosti. U instrumentů s definitivní splatností je zařazení do časového koše prováděno na bázi zbytkového času do splatnosti daného instrumentu.

K 31. prosinci 2023 je podíl Dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku ve výši 0 % (k 31. prosinci 2022: 0 %).

Fond řídí riziko likvidity především integrovaně (ALM přístup), kdy je brána v potaz jak struktura a očekávaný vývoj na straně pasiv Fondu, tak likvidita jednotlivých investičních instrumentů na straně aktiv. V rámci provádění likvidního stresování Fondu je likvidita aktiv měřena na základě High-Quality Liquid Assets (HQLA) matice, která stanovuje váhu dle typu aktiva a jeho ratingu. Jednotlivé skupiny aktiv jsou vynásobeny stanovenou váhou a sečteny:

(tis. Kč)	31. 12. 2023	31. 12. 2022
Celková likvidní aktiva	2 787 237	1 399 336
Podíl likvidních aktiv na čistých aktivech	51,83 %	51,57 %

d. TRŽNÍ RIZIKA

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

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích. Účetní jednotka řídí všechna níže zmíněná rizika zejména na základě proprietárního modelu hodnoty v riziku (VaR).

i. Úrokové riziko

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

Fond může být vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročená aktiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. Úrokově citlivá aktiva Fondu jsou řízena tak, aby docházelo k maximalizaci jejich reálné hodnoty. Fond nemá omezenou modifikovanou duraci. Úroková expozice je řízena zejména vzhledem k očekávanému vývoji na finančních trzích v souladu s investiční strategií Fondu.

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

Úroková pozice je pravidelně monitorována Risk manažerem. Pro monitorování úrokové pozice je využíván ukazatel modifikované durace portfolia a model hodnoty v riziku (VaR).

Fond nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika.

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

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

K 31. prosinci 2023 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	1 222 020	0	0	0	1 222 020
Dluhové cenné papíry	0	0	0	559 402	559 402
Celkem úrokově citlivá aktiva	1 222 020	0	0	559 402	1 781 422
GAP	1 222 020	0	0	559 402	1 781 422
Kumulativní GAP	1 222 020	1 222 020	1 222 020	1 781 422	1 781 422

K 31. prosinci 2022 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	1 001 412	0	0	0	1 001 412
Celkem úrokově citlivá aktiva	1 001 412	0	0	0	1 001 412
Celkem úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0
GAP	1 001 412	0	0	0	1 001 412
Kumulativní GAP	1 001 412	1 001 412	1 001 412	1 001 412	1 001 412

ii. Měnové riziko

Řízení měnového rizika

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

Účetní jednotka řídí měnové riziko v souladu se Statutem Fondu. Měnové riziko je Risk manažerem měřeno na základě modelu hodnoty v riziku (VaR). Měnová expozice je součástí investiční strategie Fondu a jeho taktické alokace v závislosti na očekávaném vývoji na finančních trzích.

Pro efektivní řízení měnového rizika účetní jednotka využívá měnové deriváty (FX Swap, FX Forward).

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejdůležitějších měnách je následující:

K 31.prosinci 2023

(tis. Kč)	EUR	USD	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	574	1 206	1 220 240	1 222 020
Dluhové cenné papíry	233 240	0	326 162	559 402
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	264 582	3 025 904	323 629	3 614 115
Ostatní aktiva	0	0	63 837	63 837
Celkem	498 396	3 027 110	1 933 868	5 459 374
Ostatní pasiva	0	0	81 377	81 377
Vlastní kapitál	0	0	5 377 997	5 377 997
Celkem	0	0	5 459 374	5 459 374
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	- 955 331	0	3 181 321	2 225 990
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	285 847	2 850 964	- 971 349	2 165 463
Čistá devizová pozice	- 742 782	176 146	- 344 184	60 528

K 31.prosinci 2022

(tis. Kč)	EUR	USD	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	136 080	255 125	610 206	1 001 412
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	152 121	1 239 205	254 179	1 645 505
Ostatní aktiva	0	0	86 827	86 827
Celkem	287 647	1 494 081	952 016	2 733 744
Ostatní pasiva	0	0	20 246	20 246
Vlastní kapitál	0	0	2 713 498	2 713 498
Celkem	0	0	2 733 744	2 733 744
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	0	1 722 143	1 722 143
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	0	1 635 713	0	1 635 713
Čistá devizová pozice	287 647	- 141 632	2 674 160	86 430

iii. Akciové riziko/ cenová rizika

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu účetní jednotky a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji (akcie, ETF). Rizika akciových nástrojů jsou řízena v rámci investičního procesu dostatečnou diverzifikací (sektorově, regionálně) a na základě statutárních a zákonných limitů.

Fond sleduje koncentraci akciových, ale i dluhových nástrojů podle odvětví:

(tis. Kč)	31.12.2023	31.12.2022
Finance	745 378	368 351
Finanční služby	2 090 490	849 566
Státní sektor	559 402	0
Energetika	170 085	136 636
Zdravotnictví	68 183	0
Petrochemie	91 900	0
Služby	391 798	253 761
Technologie	56 281	37 191
Celkem	4 173 517	1 645 505

K 31. prosinci 2023 a v roce 2022 Fond neinvestoval více jak 10 % čistých aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

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

Tržní rizika plynoucí z investičních aktivit (investičního portfolia) účetní jednotky jsou řízena metodou Value at Risk. 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. Je využíván proprietární model společnosti Bloomberg. Value at Risk je měřeno na bázi měsíčního intervalu držby a úrovni spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou pravidelně statisticky 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 % z čisté hodnoty aktiv	K 31. prosinci	Průměr	K 31. prosinci	Průměr
	2023	2023	2022	2022
VaR úrokových nástrojů	0,80	0,98	0,08	0,41
VaR měnových nástrojů	0,86	1,28	0,80	0,83
VaR akciových nástrojů	6,07	6,33	7,67	7,56

K 31. prosinci 2023 činilo celkové VaR za všechna tržní rizika 6,48 % čisté hodnoty aktiv (v roce 2022: 8,62 % čisté hodnoty aktiv). Tato hodnota je vyšší než součet VaR za jednotlivá rizika z důvodu korelace mezi jednotlivými riziky.

Limity pro řízení tržního rizika

Limity pro tržní rizika jsou aktuálně stanoveny na základě statutárních a zákonných podmínek, interní limity pro tržní rizika nejsou stanoveny, avšak Úsek řízení rizik může v závislosti na tržní situaci či jiných faktorech navrhnout aktivaci interních limitů.

Veškeré případné limity pro řízení tržních rizik nad rámec limitů statutárních a zákonných jsou navrhovány ve spolupráci Úseku řízení rizik a Úseku portfolio managementu. Schválení interních limitů předchází projednání v rámci investičního výboru Společnosti a podléhá schvalování představenstva Společnosti.

v. Stresové testování

Účetní jednotka provádí v souladu s legislativními požadavky stresové testování úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a modeluje jejich dopad na čistou hodnotu aktiv účetní jednotky. Společnost pro tento typ stresového testování využívá proprietární model společnosti Bloomberg. Stresové testování likvidity probíhá na základě interního modelu navrženého dle relevantních regulačních požadavků a metodik. Použité modely stresového testování jsou pravidelně revidovány pro aktuálnost vstupních parametrů. Účetní jednotka nemá stanoveny limity na tyto stresové scénáře, avšak o jejich výsledcích jsou dotčené Úseky pravidelně informovány.

e. OPERAČNÍ RIZIKO

Operační riziko je riziko ztráty majetku vyplývající z nedostatečných či chybných vnitřních procesů, ze selhání provozních systémů či lidského faktoru, popřípadě z vnějších událostí. Toto riziko může být relevantní zejména ve vztahu k opatrování majetku Fondu (vedení příslušných evidencí investičních nástrojů, opatrování majetku depozitářem a ostatní custody služby).

Operační rizika jsou inherentní součástí všech procesů a činností obhospodařování majetku Fondu a jsou Společností řízena zejm. na základě zavedené mapy operačních rizik (Business Impact Analysis), funkční detekci výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika, existence příslušného reportingu a rozhodovacích pravomocí ohledně řešení událostí, finančního krytí výskytu událostí, které jsou předmětem operačního rizika a v neposlední řadě také pravidelného vyhodnocování systému řízení operačních rizik a dodržování dodatečného kapitálu v souladu s regulačními požadavky.

f. RIZIKA SOUVISEJÍCÍ S KLIMATEM

“Rizika související s klimatem” představují potenciální negativní dopady na účetní jednotku související se změnou klimatu. Rizika související s klimatem mají dopad na výše uvedené kategorie rizik (tj. úvěrové, likviditní, tržní a operační riziko).

Účetní jednotka rozlišuje fyzická rizika a přechodová rizika. Fyzická rizika vznikají v důsledku akutních povětrnostních jevů (jako jsou hurikány, povodně a požáry) a dlouhodobých změn klimatických vzorců (jako jsou trvale vyšší teploty, vlny veder, sucha a stoupající hladina moří). Rizika přechodu vznikají v důsledku opatření přijatých ke zmírnění dopadů změny klimatu a přechodu na nízkouhlíkové hospodářství (např. změny zákonů a předpisů, soudní spory v důsledku neúspěchu při zmírňování dopadů nebo adaptaci a změny v nabídce a poptávce po určitých komoditách, produktech a službách v důsledku změn chování spotřebitelů a poptávky investorů).

19. REÁLNÁ HODNOTA

a. OCEŇOVACÍ METODY

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- měnové kurzy.

b. HIERARCHIE REÁLNÉ HODNOTY

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

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

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala (/ provedené na začátku účetního období, ve kterém daná změna nastala / v okamžiku události nebo změny okolností, které zapříčinily převod).

c. PROCESY A KONTROLY

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

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

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

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

d. FINANČNÍ NÁSTROJE, KTERÉ JSOU V ROZVAZE VYKÁZÁNY V REÁLNÉ HODNOTĚ

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

(tis. Kč)	31. 12. 2023		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	1 222 020	0
Dluhové cenné papíry	559 402	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 614 115	0	0
Kladná reálná hodnota derivátů	0	62 545	0
Ostatní finanční aktiva	0	1 292	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Záporná reálná hodnota derivátů	0	2 017	0
Ostatní finanční závazky	0	79 360	0

(tis. Kč)	31. 12. 2022		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	1 001 412	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 645 505	0	0
Kladná reálná hodnota derivátů	0	86 430	0
Ostatní finanční aktiva	0	397	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Záporná reálná hodnota derivátů	0	0	0
Ostatní finanční závazky	0	20 246	0

i. Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

ii. Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

V případě vkladů na běžných účtech se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. Termínované vklady jsou oceňovány modelem diskontovaných peněžních toků a jejich reálná hodnota je v hierarchii zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby, apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací technicky nebo vstupů.

Ostatní pasiva s krátkou dobou splatnosti

Fond pro taková pasiva očekává, že jejich reálná hodnota se bude blížit jejich naběhlé hodnotě vzhledem ke krátké době splatnosti a vysoké úvěrové kvalitě protistran (úroveň 2).

iii. Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

Fond v rozhodném období neoceňoval žádné finanční instrumenty reálnou hodnotou v úrovni 3.

e. FINANČNÍ NÁSTROJE, KTERÉ NEJSOU V ROZVAZE VYKÁZÁNY V REÁLNÉ HODNOTĚ

K 31. prosinci 2023 ani k 31. prosinci 2022 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

20. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

Veškeré účetní transakce jsou zahrnuté v rozvaze.

21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K datu sestavení účetní závěrky nejsou vedení Společnosti známy žádné významné následné události, které by si vyžádaly úpravu účetní závěrky Společnosti.



Mgr. Martin Švec
předseda představenstva



Ing. Stanislav Burian
místopředseda představenstva



Bc. Markéta Vokřínková, DiS.
člen představenstva



Ing. Lucie Jurníčková
člen představenstva



Ing. Marek Ditz
člen představenstva