rentea

PENZIJNÍ SPOLEČNOST

Rentea penzijní společnost, a.s.

Výroční zpráva 2021

WWW.RENTEA.CZ

Obsah

1)	Úvodní slovo předsedy představenstva	3
2)	Kdo jsme	4
3)	Organizační struktura	5
4)	Základní údaje, informace o vlastnické struktuře, orgánech a auditorovi Společnosti	6
5)	Finanční část	12
	i. Zpráva nezávislého auditora	13
	ii. Účetní závěrka	19
	iii. Příloha účetní závěrky	21
6)	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku	36
7)	Zpráva o vztazích	38

Úvodní slovo Martina Švece, předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

rok 2021 byl prvním rokem fungování nové penzijní společnosti Rentea a nyní již můžeme říci, že byl rokem velice úspěšným. Rentea od České národní banky obdržela v listopadu 2020 povolení k činnosti penzijní společnosti a na konci května 2021 jsme dostali povolení k vytvoření 3 účastnických fondů – Akciového účastnického fondu, Dluhopisového účastnického fondu a Povinně konzervativního účastnického fondu. Rentea tak mohla po necelých dvou letech příprav zahájit svoji činnost. Tento den nastal 21. června 2021. Po týdenním pilotním provozu, během kterého jsme ověřili připravenost systémů penzijní společnosti, jsme od začátku července přešli plynule do plného provozu.

Výsledky od prvních dnů překonávaly všechna naše očekávání a na konci roku jsme se tak mohli pyšnit 17 980 aktivními klienty a hodnotou aktiv pod správou ve výši 774 mil. Kč.

Tento úspěch přisuzuji několika věcem. Jednak se nám podařilo rozvířit stojaté vody penzijního spoření, kde bohužel velká část klientů je stále v transformovaných fondech. Ročně tak tito klienti přicházejí díky inflaci a velmi nízkému zhodnocení transformovaných fondů o miliardy korun. Především ale Rentea jako první penzijní společnost přišla s produktem doplňkového penzijního spoření, který v sobě zahrnuje unikátní věrnostní bonus pro naše klienty. Díky věrnostnímu bonusu se naše spoření na penzi zásadně liší od konkurence.

Velké poděkování a ocenění patří také celému Rentea týmu a všem dalším kolegům a spolupracovníkům, kteří se podíleli na vzniku 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 2021.

Díky a v roce 2022 hlavně hodně zdraví!

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

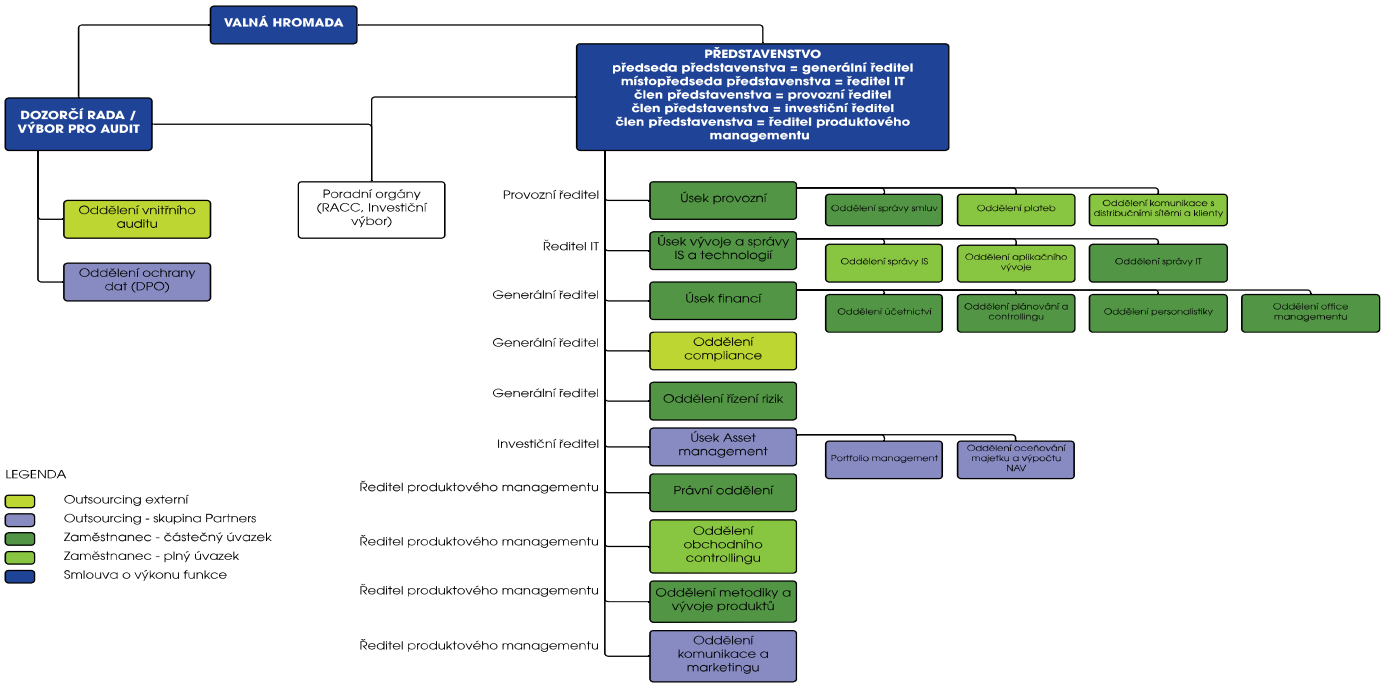
Kdo jsme

Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Společnost") je nová penzijní společnost, která provozuje svoji činnost od června 2021. Je součástí finanční skupiny Partners.

Jsme moderní penzijní společnost, která chce skutečně řešit bohatství Čechů v penzi. Kombinujeme regulovaný produkt podporovaný státem a touhu po inovativním a dlouhodobě výnosném investování s nízkými náklady na správu fondů.

Organizační struktura

stav k 31. prosinci 2021



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	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, Česká republika
IČ	097 01 125
Akcionáři	Partners Financial Services, a.s. 50,01 % Partners PenIN, a.s. 49,99 %
Auditor	**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**, IČ: 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.**, IČ: 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 umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení 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: den vzniku členství:	30. listopadu 2020 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 Financial Services, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 276 99 781, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 12158 (dále jen „společnost Partners"), která vlastní podíl ve výši 50,01 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti, a dále společností Partners PenIN, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 020 54 817, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 24884 (dále jen „společnost PenIN"), která vlastní podíl ve výši 49,99 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

Hlavními akcionáři společnosti Partners jsou společnosti Apana s.r.o., se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 028 79 107, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 224876 (dále jen „společnost Apana") s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti Partners ve výši 48,98 % a společnost Brno Investment Group s.r.o., se sídlem Březina 103, 666 01, IČ: 291 94 636, zapsaná v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně, oddíl C, vložka 64733 (dále jen „společnost Brno Investment Group") s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti Partners ve výši 36,24%.

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

Jediným společníkem a jediným jednatelem společnosti Apana je Radim Lukeš, narozen 13. května 1972, bytem Čílova 275/15, 162 00 Praha 6. Jediným společníkem a jediným jednatelem společnosti Brno Investment Group je Ing. Petr Borkovec, narozen 1. července 1977, bytem Krasová 600/12, 614 00 Brno – Maloměřice.

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.

Rozhodné období

Společnost vznikla dne 25. listopadu 2020 a s ohledem na zahájení činnosti v průběhu roku 2021 bylo první účetní období Společnosti prodlouženo. Rozhodným obdobím pro účely této výroční zprávy je období od 25. listopadu 2020 do 31. prosince 2021 (dále jen "rozhodné období").

Údaje o změnách skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku

Během rozhodného období nedošlo ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti k žádným změnám.

Údaje o obhospodařovaných fondech

Rozhodnutí České národní banky o povolení k vytvoření účastnických fondů nabylo právní moci dne 29. května 2021.

Společnost obhospodařovala ke dni 31. prosince 2021 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 2011 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 bankovnictví a finančních službách – korporátní a SME bankovnictví, 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 Branka, 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. Praxi na finančním trhu 18 let. Od roku 2018 je ředitelkou právního úseku a compliance a členem představenstva Partners Financial Services, a.s., a dále je členem představenstva Partners Branka, a.s. a předsedou dozorčí rady Simplea pojišťovna, a.s.

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 odpowiedzalnościa. 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 matematičky. 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 Branka, 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 Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 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 Koňák - portfolio manažer

Portfolio manažer PIS, vystudoval VŠE v Praze, má více než 15letou praxi na finančním trhu, zejména v oblasti investičního výzkumu, 3 roky manažerské praxe a více než 3letou praxi v portfolio managementu.

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 Financial Services, a.s., se sídlem Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 - Chodov, IČ: 276 99 781, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 12158 – v rozhodném období přímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 50,01 %;

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

Apana s.r.o., se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 028 79 107, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 224876 – v rozhodném období nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 100 % v důsledku jednání ve shodě;

Brno Investment Group s.r.o., se sídlem Březina 103, 666 01, IČ: 291 94 636, zapsaná v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně, oddíl C, vložka 64733 –v rozhodném období nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 100 % v důsledku jednání ve shodě;

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

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

EDEN Partners, a.s., se sídlem Türkova 2319/5 b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 028 87 835, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 19713 – do 25. 6. 2021 nepřímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 100 % v důsledku jednání ve shodě.

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
Ing. Marek Ditz	Partners Branka, 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 Branka, a.s. - člen představenstva
RNDr. Zuzana Kepková	Simplea pojišťovna, a.s. - člen dozorčí rady Partners Branka, 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 v rozhodném období s žádnou další osobou.

Obchodníci s cennými papíry

Česká spořitelna, a.s., IČ: 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,

PPF banka a.s., IČ: 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., IČ: 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,

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

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

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.

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Společnost nevyvíjí aktivity v této oblasti.

Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí

Společnost nevyvíjí aktivity v této oblasti.

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

S výjimkou událostí popsaných v bodě 22. Přílohy účetní závěrky nenastaly po rozvahovém dni žádné jiné významné události.

Finanční část

Zpráva nezávislého auditora
Účetní závěrka k 31.12.2021
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 2021, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za období od 25. listopadu 2020 do 31. prosince 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. 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 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 25. listopadu 2020 do 31. prosince 2021 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.

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

KPMG

Časové rozlišování pořizovacích nákladů

Účetní hodnota časového rozlišení pořizovacích nákladů činí k 31. prosinci 2021: 35 016 tis. Kč.

Viz poznámka 2(i) „Časové rozlišení provizí"

Hlavní záležitosti auditu	Jak byla daná záležitost auditu řešena
Časově rozlišené pořizovací náklady představují provize vyplacené zprostředkovatelům v souvislosti s uzavřením penzijních smluv. Vedení společnosti stanovuje významné a komplexní předpoklady při odhadu časového rozlišení pořizovacích nákladů, a to zejména ve vztahu k systému rozpouštění a zpětné získatelnosti těchto nákladů. Pořizovací náklady jsou rozpouštěny rovnoměrně do nákladů s cílem rozložit pořizovací náklady po dobu zbývajícího trvání smlouvy o penzijním spoření s konkrétním klientem, maximálně však po dobu 10 let. Společnost s použitím pojistně-matematických metod počítá na pravidelné bázi tzv. zpětně získatelnou hodnotu těchto dosud časově nerozlišených 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 převodu účastníků, úmrtnosti a očekávaných přílivů a odlivů 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.	V rámci řešení uvedené záležitosti auditu jsme provedli především následující auditní procedury: Získali jsme porozumění o nastavených systémových a manuálních kontrolách nad účtováním provizí a výpočtem jejich časového rozlišení, zejména kontrol nad zadáváním provizí do informačního systému Společnosti, kontrol nad výpočtem provizí a kontrol nad rozpuštěním provizí do nákladů. Porozumění jsme získali formou dotazování, kontrolou podkladové dokumentace a vybranými přepočty. Kriticky jsme zhodnotili účetní metody Společnosti týkající se ČRPN na základě požadavků příslušných účetních standardů. U vzorku provizí jsme časově rozlišené pořizovací náklady během účetního období odsouhlasili na podpůrnou dokumentaci. Přepočítali jsme celkové provize a odložené pořizovací náklady z uzavřených pojistných smluv. Kriticky jsme posoudili klíčové předpoklady použité při stanovení zpětné získatelnosti časového rozlišení pořizovacích nákladů, např. stornokvóta, úmrtnost, nákladovost na smlouvu a očekávaný nárůst NAV fondů. Použité předpoklady jsme porovnali s běžnou praxí v rámci sektoru a s veřejně dostupnými externími zdroji. Přepočítali jsme očekávanou budoucí výkonnost společnosti odvozenou z počtu klientů a průměrného příspěvku na klienta.

	Kriticky jsme posoudili roční rozpouštěnou částku, včetně vhodnosti použité doby životnosti, a to na základě smluvních podmínek. Posoudili jsme správnost a úplnost 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 obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

KPMG

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 pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého 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 9. listopadu 2021 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 1 rok.

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 2. května 2022 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 společnosti Rentea penzijní společnost, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 2. května 2022

KPMG Česká republika Audit

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 2021

ROZVAHA

k 31. prosinci 2021

AKTIVA (tis. Kč)		31. 12. 2021
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami ∑	70 008
	v tom: a) splatné na požádání	70 008
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	11 729
10	Dlouhodobý hmotný majetek	21
11	Ostatní aktiva	862
13	Náklady a příjmy příštích období	35 204
	AKTIVA CELKEM	**117 824**

PASIVA (tis. Kč)		31. 12. 2021
4	Ostatní pasiva	4 461
6	Rezervy	181
	c) ostatní	181
	Cizí zdroje celkem	**4 642**
8	Základní kapitál	50 000
	z toho: splacený základní kapitál	50 000
12	Kapitálové fondy	80 000
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	-16 818
	Vlastní kapitál celkem	**113 182**
	PASIVA CELKEM	**117 824**

PODROZVAHOVÁ AKTIVA (tis. Kč)		31. 12. 2021
	Hodnoty předané k obhospodařování	774 022

VZRENTEA202204

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

od 25. listopadu 2020 do 31. prosince 2021

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (tis. Kč)		2021
4	Výnosy z poplatků a provizí	861
5	Náklady na poplatky a provize	-2 212
7	Ostatní provozní výnosy	35
8	Ostatní provozní náklady	-224
9	Správní náklady	-14 428
	v tom: a) náklady na zaměstnance	-9 681
	z toho: aa) mzdy a platy	-7 116
	bb) sociální a zdravotní pojištění	-2 059
	b) ostatní správní náklady	-4 747
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a OP k dlouh.hm.a nehm.maj.	-669
17	Tvorba a použití ostatních rezerv	-181
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-16 818
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-16 818
HV	**HV kontrolní**	**-16 818**

1. OBECNÉ INFORMACE

a. CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

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

Akcionáři Společnosti k 31. prosinci 2021 jsou:

Partners Financial Services, 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 Společnosti dne 27. května 2021 a nabylo právní moci dne 29. května 2021. Společnost 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.
Türkova 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 Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 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 Koňák
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, IČ: 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 nejužší a nejširší skupiny účetních jednotek, ke které účetní jednotka jako konsolidovaná účetní jednotka patří, sestavuje společnost Partners Financial Services, a.s, IČ: 276 99 781, se sídlem Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 – Chodov.

Konsolidovanou účetní závěrku konsolidujících účetních jednotek bude možné získat na webových stránkách Partners Financial Services, a.s.(www.partners.cz) nebo v sídle společnosti Partners Financial Services, a.s.na adrese Türkova 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

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

d. FONDY OBHOSPODAŘOVANÉ SPOLEČNOSTÍ

Rozhodnutí o povolení k vytvoření účastnických fondů nabylo právní moci dne 29. května 2021. Společnost obhospodařovala k 31. prosinci 2021 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")

Účastnické fondy nevytvářejí rezervu na výplatu doživotních penzí, neboť tyto penze vyplácí pojišťovna určená klientem na základě uzavřené pojistné smlouvy.

Počet aktivních účastníků v účastnických fondech Společnosti k datu 31.prosinci 2021 činil **17 980**.

Počet a výše vyplacených dávek:

Vyplacené dávky účastníkům	**2021**
Počet smluv	7
Celková výše vyplacených dávek (v tis. Kč)	**116**

e. INFORMACE O VÝŠI ZHODNOCENÍ VLOŽENÝCH PROSTŘEDKŮ ÚČASTNÍKŮ

Ke dni 31. prosince 2021 byla výše zhodnocení vložených prostředků účastníků od založení fondů v jednotlivých fondech obhospodařovaných Společností následující:

Název fondu	Zhodnocení za období 1. 7. 2021 - 31. 12. 2021
Povinný konzervativní fond	-0,63 %
Dluhopisový fond	0,19 %
Akciový fond	6,79 %

f. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA

Organizační struktura je zobrazena na straně 5. 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, ve znění platném ke dni počátku účetního období, vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky.

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 2021. Účetním obdobím je období od 25. listopadu 2020 (datum vzniku Společnosti) do 31. prosince 2021. Jedná se o první účetní období Společnosti, nejsou tedy uváděny srovnatelné údaje z předchozích období.

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. 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.

b. ÚROKOVÉ VÝNOSY A NÁKLADY

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby. Poplatky a provize za sjednání transakce pro třetí stranu nebo z podílu na tomto jednání jsou vykázány v okamžiku dokončení transakce, ke které se vztahují. Poplatky za obhospodařování a správu aktiv a za poradenské služby jsou vykazovány na akruálním principu na základě smluv o poskytnutí těchto služeb.

c. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby. Poplatky a provize za sjednání transakce pro třetí stranu nebo z podílu na tomto jednání jsou vykázány v okamžiku dokončení transakce, ke které se vztahují. Poplatky za obhospodařování a správu aktiv a za poradenské služby jsou vykazovány na akruálním principu na základě smluv o poskytnutí těchto služeb.

d. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ 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.

V následující tabulce jsou uvedeny metody a doby odpisování podle skupin majetku:

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

e. ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

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

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

f. POHLEDÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY

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

Opravné položky jsou vytvářeny k pohledávkám a ostatním aktivům s výjimkou investic vykazovaných v reálné hodnotě. Opravné položky vyjadřují přechodný pokles hodnoty jednotlivých aktiv. Jeho výše je stanovena na základě odborného posouzení rizik provedeného vedením společnosti.

Opravné položky jsou tvořeny jednak paušálně na základě věkové struktury pohledávek a dále zohledňují riziko neplacení pro některé individuální případy.

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

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

g. ODPISY POHLEDÁVEK

Pohledávky jsou odpisovány v souladu s platnou účetní a daňovou legislativou. V roce 2021 nebyly provedeny žádné odpisy pohledávek.

h. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ PROVIZÍ

Položka „Náklady příštích období" obsahuje časové rozlišení 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.

i. 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 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 nevyčerpanou dovolenou.

j. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň

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

Odložená daň

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

k. POUŽITÍ ODHADŮ

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnost i 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

Období od 25. listopadu 2020 do 31. prosince 2021 je prvním účetním obdobím společnosti. Veškeré účetní metody byly aplikovány v průběhu tohoto období a Společnost nepoužila žádných odchylek od těchto metod a postupů.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Společnost 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)	31.12.2021
Běžné účty u bank	70 008
Celkem	70 008

K 31. prosinci 2021 nejsou pohledávky za bankami úvěrově znehodnoceny, ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. K 31. prosinci 2021 byly opravné položky ve výši 0 tis. Kč vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty

5. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný majetek Společnosti tvořily k 31. prosinci 2021 následující položky:

2021 (tis. Kč)	Software	Ostatní	Celkem
Pořizovací cena k 25.11.2020	0	0	0
Přírůstky	11 765	623	12 388
Úbytky	0	0	0
Pořizovací cena k 31.12.2021	**11 765**	**623**	**12 388**
Oprávky 25.11.2020	0	0	0
Odpisy	568	91	659
Úbytky oprávek	0	0	0
Oprávky k 31.12.2021	**568**	**91**	**659**
Zůstatková cena k 25.11.2020	0	0	0
Zůstatková cena k 31.12.2021	**11 197**	**532**	**11 729**

6. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý hmotný majetek Společnosti tvořily k 31. prosinci 2021 následující položky:

2021 (tis. Kč)	Inventář	Budovy	Celkem
Pořizovací cena k 25.11.2020	0	0	0
Přírůstky	31	0	31
Úbytky	0	0	0
Pořizovací cena k 31.12.2021	**31**	**0**	**31**
Oprávky 25.11.2020	0	0	0
Odpisy	9	0	9
Úbytky oprávek	0	0	0
Oprávky k 31.12.2021	**9**	**0**	**9**
Zůstatková cena k 25.11.2020	0	0	0
Zůstatková cena k 31.12.2021	**21**	**0**	**21**

7. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2021
Dohadné účty aktivní	862
Ostatní aktiva celkem	**862**

Položka Dohadné účty aktivní zahrnuje nevyfakturované odměny za obhospodařování a zhodnocení majetku v účastnických fondech Společnosti.

K 31. prosinci 2021 nejsou ostatní aktiva úvěrově znehodnocena, ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. K 31. prosinci 2021 byly opravné položky ve výši 0 tis. Kč vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty.

a. Dlouhodobé pohledávky (doba splatnosti nad 5 let)

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

8. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

(v tis. Kč)	31. 12. 2021
Vyplacené provize	35 016
Ostatní náklady příštích období	188
Ostatní aktiva celkem	**35 204**

Časové rozlišení provizí v celkové výši 35 016 tis. Kč představuje časově rozlišené pořizovací náklady na smlouvy o doplňkovém penzijním spoření.

(tis. Kč)	2021
Časové rozlišení provizí 25.11. 2020	0
Nově vyplacené provize	36 011
Rozpuštění nákladů	- 995
Časové rozlišení provizí 31. 12. 2021	35 016

9. 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 2021 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 nevlastnila k datu účetní závěrky žádné vlastní akcie.

c. OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY

Ostatní kapitálové fondy Společnosti jsou tvořeny příplatkem mimo základní kapitál ve výši 80 000 tis. Kč.

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

Ztráta za účetní období 2021 dosáhla 16 818 tis. Kč a bude navržen její převod na účet neuhrazených ztrát minulých let.

11. REZERVY

31. prosince 2021 (tis. Kč)	Počáteční zůstatek	Tvorba	Čerpání	Konečný zůstatek
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	0	181	0	181
Celkem	**0**	**181**	**0**	**181**

12. OSTATNÍ PASIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2021
Závazky z obchodních vztahů	1 236
Daňové závazky	247
Závazky vůči zprostředkovatelům	314
Závazky vůči účastnickým fondům	910
Ostatní závazky	878
Dohadné účty pasivní	876
Ostatní pasiva celkem	**4 461**

Závazky vůči účastnickým fondům představují vklady přijaté od účastníků po dobu do odeslání do jednotlivých účastnických fondů Společnosti. Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje především nevyfakturované provozní náklady.

VZRENTEA202204

a. ČLENĚNÍ ZÁVAZKŮ PODLE SPLATNOSTI

(tis. Kč)	31. 12. 2021
Do 3 měsíců	3 585
Závazky celkem	**3 585**

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

13. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Společnost předala účastnické příspěvky k obhospodařování jednotlivým účastnickým fondům:

(tis. Kč)	2021
Povinný konzervativní fond	4 243
Dluhopisový fond	107 316
Akciový fond	662 463
Celkem	**774 022**

14. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

(tis. Kč)	Období od 25. 11. 2020 do 31. 12. 2021 - dále jen 2021
Výnosy za obhospodařování majetku	628
Výnosy za zhodnocení majetku	233
Výnosy z poplatků a provizí celkem	**861**
Poplatky za obchodování s cennými papíry	256
Poplatek za služby depozitáře	160
Poplatky za správu účastnických fodnů	373
Provize za zprostředkování	1 329
Bankovní poplatky	94
Náklady na poplatky a provize celkem	**2 212**
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	**-1 351**

Představenstvo Společnosti v souladu se statuty jednotlivých obhospodařovaných účastnických fondů rozhodlo pro období roku 2021 o výši jednotlivých složek tak, že úplata hrazená Společnosti z majetku fondů za obhospodařování majetku ve fondu a úplata za zhodnocení majetku fondů činí:

Výše úplaty v roce 2021	Úplata za obhospodařování	Úplata za zhodnocení
Povinný konzervativní fond	0,4 %	10 %
Dluhopisový fond	1 %	15 %
Akciový fond	1 %	15 %

Do 30. září 2021 nebyl účtován poplatek za obhospodařování.

15. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY A NÁKLADY

(tis. Kč)	2021
Kurzové výnosy	10
Ostatní výnosy	25
Ostatní výnosy celkem	**354**
Ostatní daně a poplatky	206
Kurzové náklady	18
Ostatní náklady celkem	**224**
Saldo ostatních nákladů a výnosů	**-189**

16. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(tis. Kč)	2021
Osobní náklady (mzdy, soc. a zdrav. poj.)	9 174
Poradenství	619
Nakupované služby	3 068
Náklady na audit	424
Spotřeba materiálu	189
Ostatní správní náklady	954
Správní náklady celkem	**14 428**

VZRENTEA202204

17. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ A VÝNOSŮ

2021 (tis. Kč)	Česká republika	Evropská unie	Ostatní země
Správní náklady	2 043	1 013	12

Veškeré ostatní náklady a výnosy pocházely v účetním období z České republiky.

18. ZAMĚSTNANCI A VEDOUCÍ PRACOVNÍCI

2021	Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. pojištění	Ostatní náklady
Zaměstnanci	6	4 816	1 282	345
Vedoucí pracovníci	8	2 299	777	100
Celkem	**14**	**7 115**	**2 059**	**445**

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 2021 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 období od 25. listopadu 2020 do 31. prosince 2021 statutárnímu auditorovi za služby poskytnuté Společnosti činí 508 tis. Kč.

(tis. Kč)	2021
Povinný audit	423
Daňové poradenství	85
Odměna celkem	**508**

19. 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 NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE

V souladu s účetními postupy uvedenými v bodě 2.k), společnost neúčtovala o následujících odložených daňových pohledávkách:

(tis. Kč)	2021
Odpočitatelné dočasné rozdíly	34
Daňové ztráty	3 090

20. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2021
Pohledávky	
Úplata za obhospodařování fondů	628
Úplata za zhodnocení majetku fondů	233
Závazky	
Z obchodních vztahů	123
Poplatky za obchodování s cennými papíry	57
Provize za zprostředkování	311

(tis. Kč)	2021
Výnosy	
Úplata za obhospodařování fondů	628
Úplata za zhodnocení majetku fondů	233
Náklady	
Provozní náklady	2 921
Provize za zprostředkování	33 401
Poplatky za správu účastnických fondů	373
Poplatky za obchodování s cennými papíry	256

(tis. Kč)	31.12.2021
Podrozvahová aktiva	
Hodnoty převzaté k obhospodařování	774 022

Provize za zprostředkování představují vyplacené provize společnosti Partners Financial Services, a.s.

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.

21. 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 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.

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

Úrokové riziko

Společnost je vystavena 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. Úrokové riziko je v roce 2021 minimální, jelikož společnost nese toto riziko pouze na aktivech představujících vklady na běžných účtech u bankovních institucí.

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. Společnost nemá k 31. prosinci 2021 žádné dluhové cenné papíry ani termínované vklady.

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. Zbytková splatnost relevantních aktiv a pasiv je uvedena v příloze účetní závěrky v bodech 7 a 12.

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. Veškeré pohledávky a závazky společnosti k 31. prosinci 2021 jsou v českých korunách.

Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu Společnosti a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. Rizika akciových nástrojů jsou řízena limity, které jsou stanoveny v souladu s požadavky zákona a investiční strategií. Společnost k 31. prosinci 2021 nedrží žádné akciové nástroje.

Dopad COVID-19

Pandemii COVID-19 lze považovat za zejména exogenní šok s přímými i nepřímými dopady na celý finanční trh. Omezená mobilita obyvatel a s ní spojené okamžité dopady skrze nižší poptávku nejvíce zasáhly sektory jako např. spotřební zboží (restaurace, služby), energie či letectví. Akcie z těchto sektorů tak zaznamenaly v předchozím roce největší poklesy, a i nadále je u nich riziko možných lockdownů trhem v omezené míře oceňováno.

Celkově však byly akciové trhy v roce 2021 na růstové vlně v reakci na pokračující oživení jednotlivých ekonomik podpořené masivními fiskálními i monetárními stimuly spolu s dalším uvolňováním restrikcí spojených s COVID-19 a postupnou proočkovaností obyvatel. V oblasti úrokového rizika došlo k růstu výnosů dluhopisů (a poklesu jejich cen) především v reakci na proinflační tlaky vyvolané jak nákladovými šoky v podobě narušených dodavatelských řetězců způsobených čistě pandemii COVID-19, tak silnou poptávkou pramenící z přehřátého trhu práce (hlavně ČR, USA), která byla viditelná již před samotnou pandemií COVID-19. Centrální banky tak postupně zahajují (či již zahájily) cyklus zvyšování měnově-politických úrokových sazeb.

Kreditní riziko vyjádřené rizikovými přirážkami zůstalo nízké, kdy korporátní a vysoce úročené dluhopisy v roce 2021 následovaly oživení viditelné na akciových trzích. Z pohledu měnového rizika pokračovala koruna v roce 2021 v dlouhodobém trendu posilování vůči hlavním měnám (EUR, USD), a to jak z důvodu uklidnění situace způsobené COVID-19, tak zejména díky brzkému zahájení restriktivní politiky České národní banky (oproti FED či ECB). Účastnické fondy byly po většinu času plně měnově zajištěny, a tak byly cizoměnové investice účastníků vůči měnovému riziku plynoucímu z posílení koruny uchráněny. Z pohledu operačního rizika a rizika likvidity nedošlo v roce 2021 k významným událostem, které by měly na Společnost a účastnické fondy vliv a byly způsobeny COVID-19.

22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Na konci února 2022 zaútočila armáda Ruské federace na Ukrajinu. Pro Společnost to nepředstavuje významné riziko, které by si vyžádalo úpravu účetní závěrky Společnosti. Dopad na jednotlivé účastnické fondy nebyl významný, protože Společnosti soustředila investiční strategii na „západní" trhy a přímá expozice na dotčená teritoria byla nulová. Dále Společnost reagovala snížením expozice na evropské trhy, které jsou více dotčeny vzniklou situací. U dluhopisových investic Společnost zpomalila tempo růstu durace, protože očekává růst inflace vysoko na cíl stanovený Českou národní bankou.

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

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku za období od 25. 11. 2020 do 31.12. 2021

Představenstvo Společnosti pracovalo během rozhodného období v nezměněném 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. Představenstvo Společnosti se v průběhu rozhodného období pravidelně scházelo na měsíční bázi. Stálým hostem na zasedáních představenstva byla vždy mimo jiné i předsedkyně dozorčí rady a risk manažer.

Dozorčí rada Společnosti pracovala během rozhodného období v nezměněném tříčlenném složení, a to: Mgr. Simona Machulová, předseda dozorčí rady, Ing. Martina Kvíčalová, člen dozorčí rady a RNDr. Zuzana Kepková, člen dozorčí rady. Dozorčí rada se v průběhu rozhodného období sešla celkem na 6 zasedáních. Vzhledem k tomu, že Společnost nezřídila výbor pro audit, plní tuto funkci výboru pro audit dozorčí rada Společnosti.

Společnost v roce 2021, který byl pro ni prvním rokem provozování činnosti penzijní společnosti, splnila své cíle, a to jak ty obchodní, tak i strategické. Dosaženými obchodními výsledky za rok 2021, které o 300 % překonaly i optimistickou variantu obchodního plánu, jsme potvrdili správnost konceptu Rentea penzijní společnosti. K 31. prosinci 2021 jsme měli již 17 980 aktivních klientů a hodnota aktiv pod správou dosáhla 774 mil. Kč.

Hlavními cíli pro rok 2021 byla stabilizace a doladění procesů napříč Společností. To se společně s úspěšným a rychlým náborem nových zaměstnanců podařilo, a tak i přes rychlý nárůst a enormní objem nového obchodu jsme se vyhnuli větším provozním problémům.

Mezi hlavní cíle na rok 2022 patří rozšíření distribuce, a to jak o další externí zprostředkovatele, tak o přímý online prodej.

Stav majetku Společnosti ke dni 31. 12. 2021 (tis. Kč)

AKTIVA	**117 824**
Oběžná	70 008
Stálá	12 612
Časové rozlišení aktiv	35 204

PASIVA	**117 824**
Vlastní jmění	113 182
Cizí zdroje	4 642

ZTRÁTA PO ZDANĚNÍ	**16 818**
Výnosy celkem	17 714
Náklady celkem	896

Společnost za období od 25. listopadu 2020 do 31. prosince 2021 hospodařila se ztrátou ve výši **16 818 tis. Kč**. Představenstvo Společnosti bude navrhovat valné hromadě Společnosti, aby schválila převod ztráty na účet neuhrazené ztráty minulých let.

Individuální účetní závěrka Společnosti za období od 25. listopadu 2020 do 31. prosince 2021 byla sestavena a ověřena auditorem dne 2. 5. 2022. Dle zprávy auditora podává účetní závěrka věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti ke dni 31. 12. 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za období od 25. listopadu 2020 do 31. prosince 2021 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 Financial Services, a.s., IČ: 27699781, se sídlem Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 – Chodov, která však k datu vyhotovení této zprávy ještě nebyla vypracována.

V Praze dne 2. května 2022

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

VZRENTEA202204

Zpráva o vztazích
za období od 25. listopadu 2020 do 31. prosince 2021

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 Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 097 01 125, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 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 **25. 11. 2020** (datum vzniku Společnosti) do **31. 12. 2021** (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 Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 097 01 125, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 25850.

Ovládající osoba

Ovládajícími osobami Společnosti je společnost **Partners Financial Services, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 - Chodov, IČ: 276 99 781, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 12158 (dále jen „**společnost Partners**"), která vlastní podíl ve výši 50,01 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti, a dále společnost **Partners PenIN, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 020 54 817, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl B, vložka 24884 (dále jen „**společnost PenIN**"), která vlastní podíl ve výši 49,99 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti. Společnost Partners a společnost PenIN jsou osobami jednajícími ve shodě a uplatňujícími přímý rozhodující vliv na Společnosti.

Hlavními akcionáři společnosti Partners a osobami jednajícími ve shodě, a tedy ovládajícími osobami společnosti Partners, jsou společnost **Apana s.r.o.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČ: 028 79 107, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, oddíl C, vložka 224876 (dále jen „**společnost Apana**") s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti Partners ve výši 48,98 % a společnost **Brno Investment Group s.r.o.**, se sídlem Březina 103, 666 01, IČ: 291 94 636, zapsaná v obchodním rejstříku u Krajského soudu v Brně, oddíl C, vložka 64733 (dále jen „**společnost Brno Investment Group**") s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti Partners ve výši 36,24 %. Společnost Apana a společnost Brno Investment Group uplatňují přímý rozhodující vliv na společnost Partners.

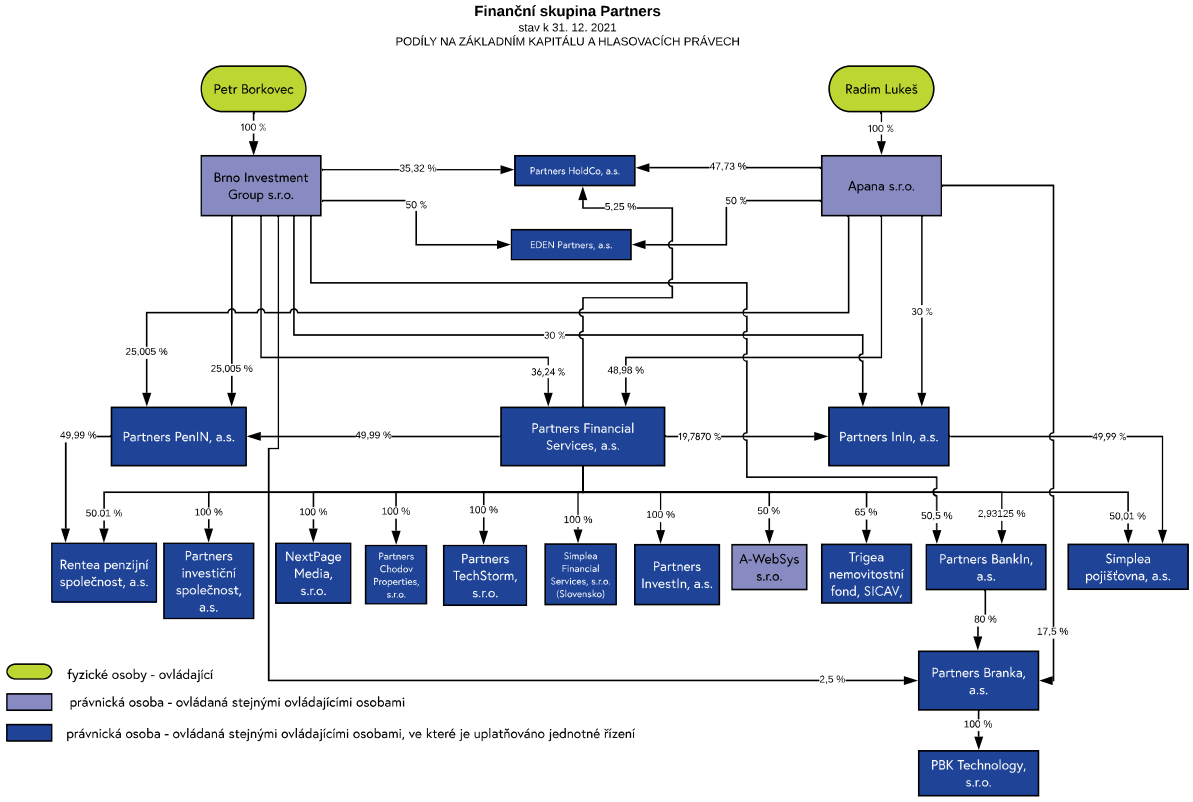
Hlavními akcionáři společnosti PenIN a osobami jednajícími ve shodě, a tedy ovládajícími osobami společnosti PenIN, jsou společnost Partners s podílem ve výši 49,99 % na základním kapitálu a hlasovacích právech, společnost Apana s podílem ve výši 25,005 % na základním kapitálu a hlasovacích právech a společnost Brno Investment Group s podílem rovněž ve výši 25,005 % na základním kapitálu a hlasovacích právech společnosti PenIN. Společnost Partners, společnost Apana a společnost Brno Investment Group uplatňují přímý rozhodující vliv na společnost PenIN.

Jediným společníkem a jediným jednatelem společnosti Apana je **Radim Lukeš**, narozen 13. května 1972, bytem Čílova 275/15, 162 00 Praha 6. Jediným společníkem a jediným jednatelem společnosti Brno Investment Group je I**ng. Petr Borkovec**, narozen 1. července 1977, bytem Krasová 600/12, 614 00 Brno – Maloměřice.

Radim Lukeš a Ing. Petr Borkovec jsou osoby uplatňující nepřímý rozhodující vliv na společnost Partners, společnost PenIN, a tedy i Společnost. (společně dále jen „**Ovládající osoba**" nebo „**Ovládající osoby**").

Společnost je součástí konsolidačního celku společnosti Partners Financial Services, a.s.

Struktura vztahů ve finanční skupině Partners k datu 31. 12. 2021



Majetková struktura Společnosti a struktura vztahů s Propojenými osobami dále vyplývá ze schématu uvedeného v příloze této Zprávy o vztazích.

Představenstvo Společnosti prohlašuje, že v Rozhodném období existovaly vztahy mezi Společností a Ovládající osobou – společností Partners, a dále společnostmi A-WebSys, spol. s r.o., IČ: 269 10 560 a Partners investiční společnost, a.s., IČ: 247 16 006.

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 Ovládané osoby 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 ovládání

Ovládající osoby společnost Partners a společnost PenIN ovládaly Společnost tím způsobem, že v ní v Rozhodném období držely akcie odpovídající 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 Partners byly v Rozhodném období účinné tyto smlouvy:

- smlouva o příplatku mimo základní kapitál ze dne 4. 8. 2020, ve znění všech pozdějších dodatků;
- podnájemní smlouva ze dne 30. 12. 2020, ve znění všech pozdějších dodatků;
- smlouva o poskytování služeb ze dne 30. 12. 2020, ve znění všech pozdějších dodatků;
- smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 30. 12. 2020;
- smlouva o zprostředkování doplňkového penzijního spoření ze dne 15. 4. 2021, ve znění všech pozdějších dodatků.

Mezi Společností a společností Partners investiční společnost, a.s., IČ: 247 16 006 byla v Rozhodném období účinná smlouva o výkonu činnosti obhospodařování majetku zákazníka (portfolio management) ze dne 4.12.2020, ve znění všech pozdějších dodatků.

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

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 poslední účetní závěrky:

Společnost poskytla společnosti Partners plnění na základě smlouvy o zprostředkování doplňkového penzijního spoření ve výši 33 401 tis. Kč.

Vzhledem k tomu, že Rozhodné období je prvním účetním obdobím po vzniku Společnosti, nelze zde uvést jednání, která se týkala majetku, který přesahuje 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle účetní závěrky za účetní období bezprostředně předcházející Rozhodnému období.

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, která by jí vyplývala 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 jednajícímu 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 31. 3. 2022

Mgr. Martin Švec
předseda představenstva

Ing. Stanislav Burian
místopředseda představenstva

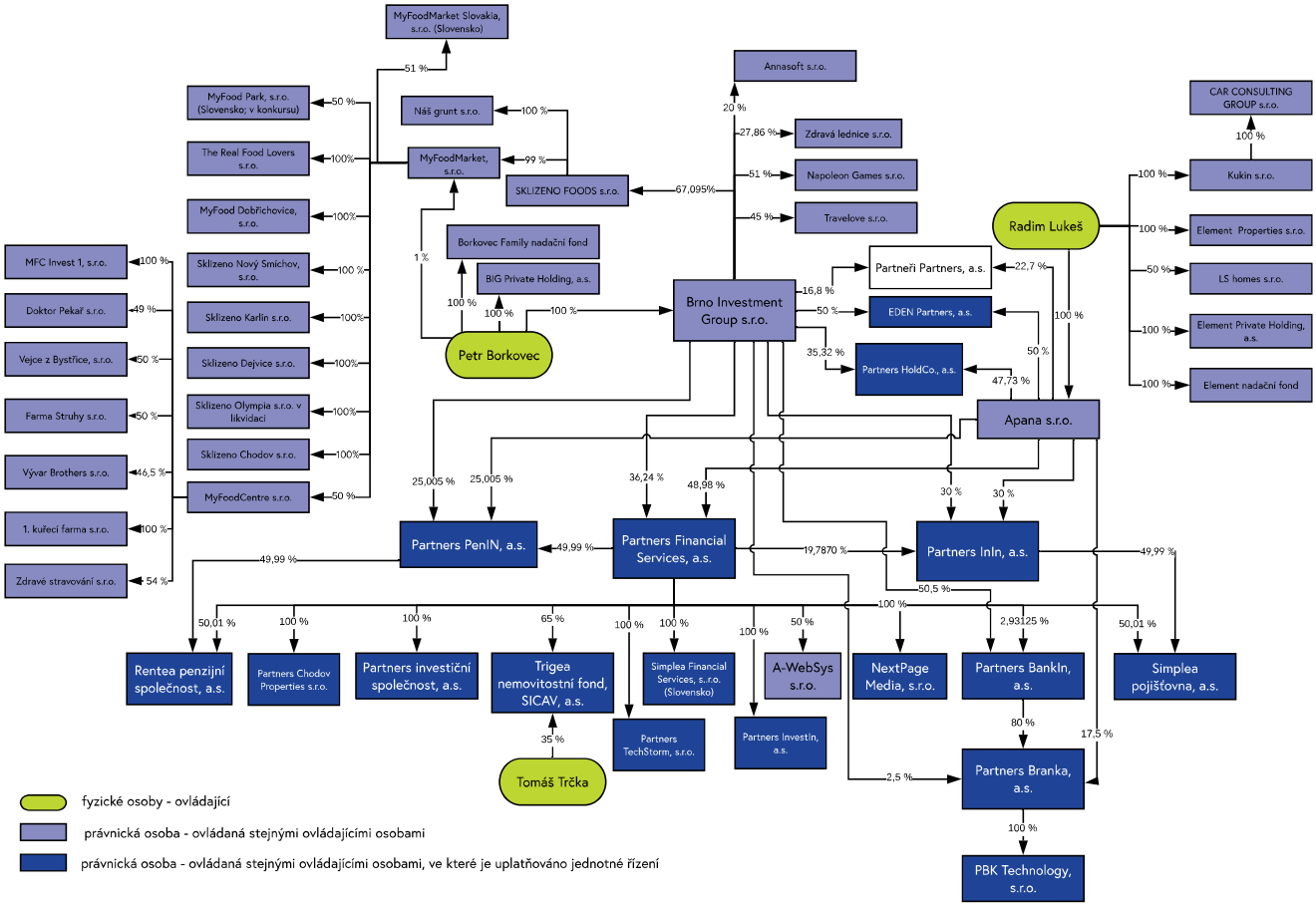
Bc. Markéta Vokřínková, DiS.
člen představenstva

Ing. Lucie Jurníčková
člen představenstva

Ing. Marek Ditz
člen představenstva

Příloha: Majetková struktura vztahů pro účely Zprávy o vztazích

Majetková struktura k 31. 12. 2021
(podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech)



rentea

PENZIJNÍ SPOLEČNOST

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

Výroční zpráva 2021

WWW.RENTEA.CZ

Obsah

1) Povinný konzervativní účastnický fond, Rentea penzijní spolčnost, a.s. 3

2) Finanční část 7

i. Zpráva nezávislého auditora 8
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	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, Česká republika
IČ	097 01 125
Akcionáři	Partners Financial Services, a.s. 50,01 % Partners PenIN, a.s. 49,99 %
Auditor	**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**, IČ: 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.**, IČ: 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 umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení 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: den vzniku členství:	30. listopadu 2020 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, IČ: 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 Koňák - portfolio manažer

Mgr. Martin Tománek - portfolio manažer

Osoba zajišťující úschovu nebo jiné opatrnování 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 2021, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

ISIN	Název cenného papíru	Měna	Typ	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetku Fondu
	BÚ Česká spořitelna	CZK	Běžný účet	4 382	4 382	97,21 %
CZ0001006241	CZGB FRN/2031	CZK	Státní dluhopis	51	51	1,20 %

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

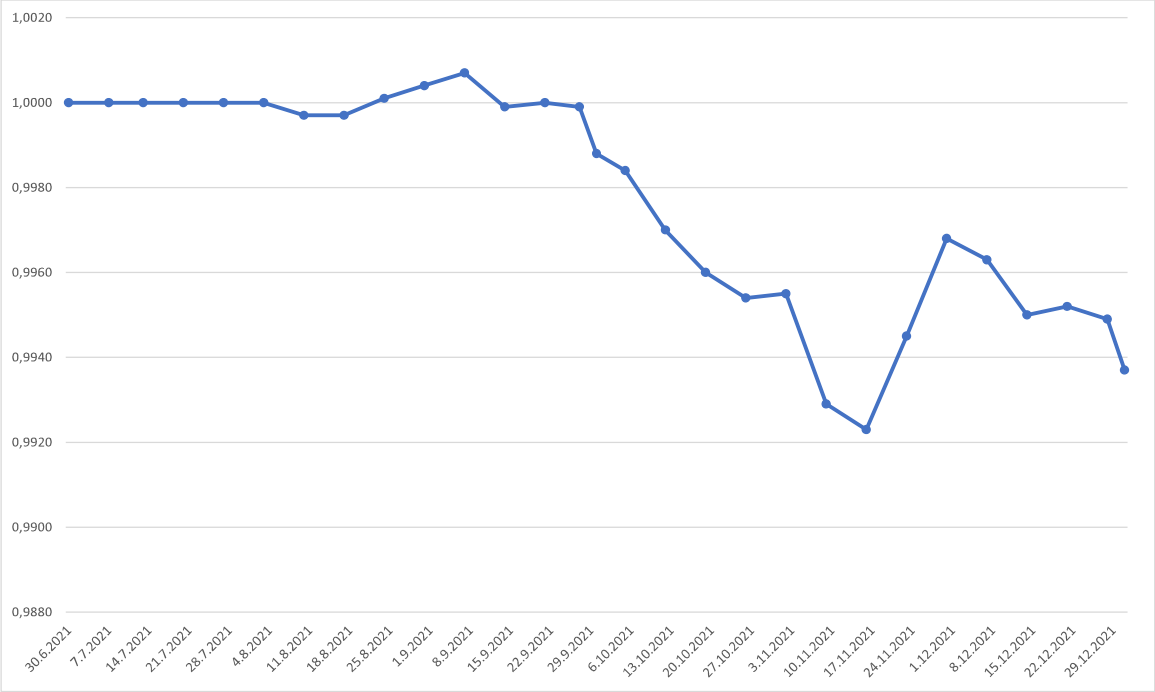
a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období

	Cena jednotky (v Kč)	NAV (v Kč)
31. 12. 2021	0,9937	4 243 111

Net asset value (NAV) = čistá hodnota aktiv

Povolení k vytvoření Fondu, jehož součástí je schválení statutu a depozitáře Fondu, udělila Česká národní banka Společnosti pod Čj.: 2021/054316/CNB/570 dne 27. května 2021 a nabylo právní moci dne 29. května 2021. Jedná se o první období Fondu.

Vývoj hodnoty penzijní jednotky



Informace o skladbě a změnách majetku ve Fondu

AKTIVA (v tis. Kč)	**31. 12. 2021**
Pohledávky za bankami	4 382
a) Splatné na požádání	4 382
Dluhové cenné papíry	82
a) Vydané vlastními investicemi	82
Ostatní aktiva	44
a) Měnový FW - pohledávka	44
CELKEM	**4 508**

Informace o úplatě určené Společnosti

(v tis. Kč)	**31.12.2021**
Úplata za obhospodařování	1

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.

VZPKF202204

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.

Finanční část

Zpráva nezávislého auditora
Účetní závěrka k 31.12.2021
Příloha účetní závěrky

VZPKF202204

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 účastníky 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 2021, výkazu zisku a ztráty za období od 29. května 2021 do 31. prosince 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. 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 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 29. května 2021 do 31. prosince 2021 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

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

VZPKF202204

(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 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

VZPKF202204

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 pravidel, 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 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 2. května 2022

KPMG Česká republika Audit

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 2021

ROZVAHA

k 31. prosinci 2021

AKTIVA (tis. Kč)		31. 12. 2021
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4 382
	a) splatné na požádání	4 382
4	Dluhové cenné papíry	82
	a) vydané vládními institucemi	82
11	Ostatní aktiva	44
	AKTIVA CELKEM	**4 508**

PASIVA (tis. Kč)		31. 12. 2021
4	Ostatní pasiva	264
5	Výnosy a výdaje příštích období	1
	Cizí zdroje celkem	**265**
12	Kapitálové fondy	4 260
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	-17
	Vlastní kapitál celkem	**4 243**
	PASIVA CELKEM	**4 508**

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (tis. Kč)		31. 12. 2021
	Podrozvahová aktiva	
4	Pohledávky z pevných termínovaných operací	4 120
8	Hodnoty předané k obhospodařování	4 243
	Podrozvahová pasiva	
12	Závazky z pevných termínových operací	4 076

VZPKF202204

VZPKF202204

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

od 29. května 2021 do 31. prosince 2021

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (tis. Kč)		2021
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	2
	z toho: úroky z termínovaných vkladů	2
5	Náklady na poplatky a provize	-1
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	-18
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-17
23	Daň z příjmů	-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**-17**

Příloha účetní závěrky

za období od 29. května 2021 do 31. prosince 2021

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., IČ: 097 01 125 se sídlem Türkova 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.: 2021/054316/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 2021 spravoval Fond prostředky 138 účastníků doplňkového penzijního spoření.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 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 podílníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel.

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 vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření

VZPKF202204

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.

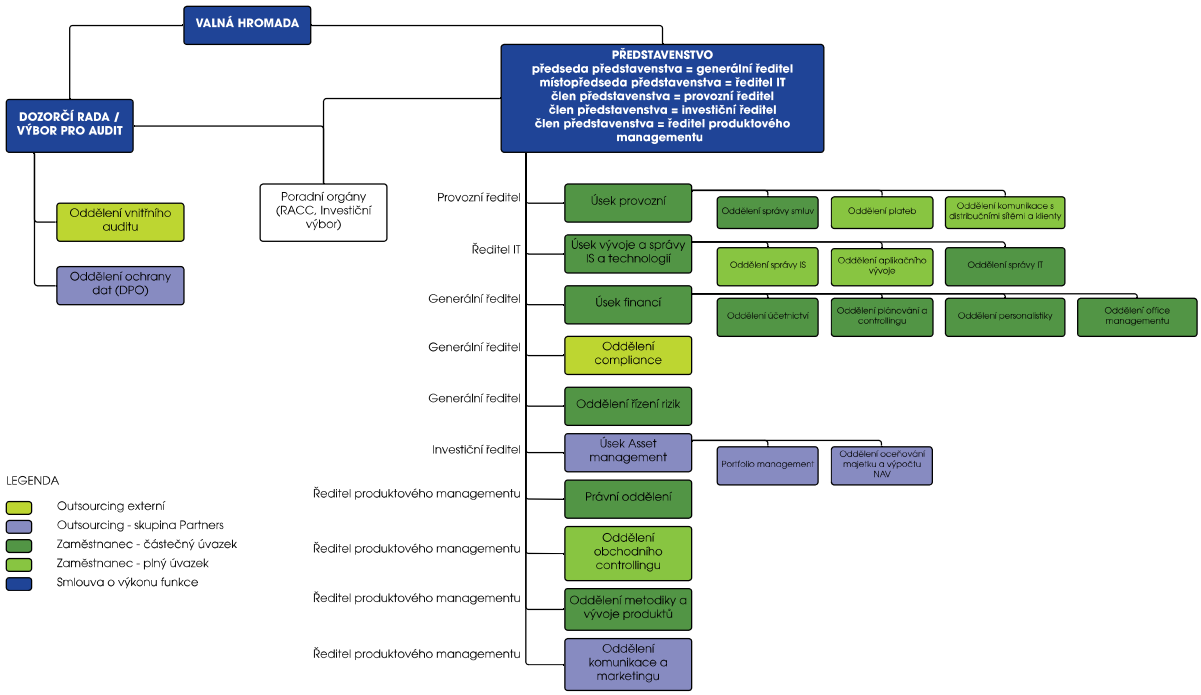
Dozorčí rada

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. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA



d. ZMĚNY V OBCHODNÍM REJSTŘÍKU

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

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 2021. Běžné účetní období je od 29. května 2021 do 31. prosince 2021, jedná se o první účetní období a z tohoto důvodu nejsou uváděny srovnatelné údaje.

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.

VZPKF202204

b. FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ ZÁVAZKY

VZPKF202204

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.

VZPKF202204

VZPKF202204

iii. Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a

b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztrátě, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu

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 užitky 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 užitky 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, rozpuštění, 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 zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

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 zaplacena 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 PAPÍRY

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:

- 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 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.

VZPKF202204

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.

VZPKF202204

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 jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" 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 vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

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 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.

l. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE, SPRÁVNÍ NÁKLADY

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

VZPKF202204

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.

VZPKF202204

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.

b. ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ A JEJICH DOPAD

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

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

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. 2021**
Běžné účty u bank	4 382
Celkem	**4 382**

b. KLASIFIKACE POHLEDÁVEK ZA BANKAMI DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

Všechny pohledávky za bankami k 31. prosinci 2021 jsou oceněné naběhlou hodnotou dle IFRS 9.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

(tis. Kč)	31. 12. 2021
Dluhopisy vydané vládním sektorem	82
Čistá účetní hodnota	**82**

b. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

(tis. Kč)	31. 12. 2021
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	82
Čistá účetní hodnota	**82**

c. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY POVINNĚ OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY (FVTPL) - 31.12.2021

(tis. Kč)	31. 12. 2021
Vydané vládním sektorem	
- Kótované na burze v ČR	82
CELKEM	**82**

6. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2021
Kladná reálná hodnota derivátů	44
Ostatni aktiva celkem	**44**

7. OSTATNÍ PASIVA

(v tis. Kč)	31. 12. 2021
Závazky vůči podílníkům	264
Ostatní pasiva celkem	**264**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

8. VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

(v tis. Kč)	31. 12. 2021
Odměna za obhospodařování	1
Ostatní pasiva celkem	**1**

9. KAPITÁLOVÉ FONDY A OSTATNÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU

Fond nemá základní kapitál.

	31. 12. 2021
Fondový vlastní kapitál (Kč)	4 243 111
Počet penzijních jednotek (kusy)	4 270 004
Fondový vlastní kapitál na 1 penzijní jednotku (Kč) popř. hodnota jednotky	0,9937

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 připisování 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 připisovány/odepisovány účastníkům na základě týdenně stanovované ceny penzijní jednotky.

Připsané a odepsané penzijní jednotky:

(tis. Kč)	Kapitálové fondy	Ostatní položky VK náležící podnikatelům	Celkem
Připsané penzijní jednotky	4 262	-17	4 245
Odespané penzijní jednotky	-2	0	-2
Zůstatek k 31. 12. 2021	**4 260**	**-17**	**4 243**

Mezi odepsanými penzijními jednotkami je odepsání plateb z důvodu storna pohybu platby, storno smlouvy od počátku a jiné. Z fondu nebyla v roce 2021 vyplacena žádná dávka.

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

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

Představenstvo Společnosti navrhuje převést ztrátu za období od 29. května 2021 do 31. prosinceve výši 17tis. Kč do nerozdělené ztráty předchozích let.

11. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVANÝCH OPERACÍ A OPCÍ

a. NOMINÁLNÍ A REÁLNÉ HODNOTY PEVNÝCH TERMÍNOVANÝCH OPERACÍ A OPCÍ

Podrozvahové položky

31. 12. 2021	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje			
Termínované měnové operace	4 120	4 076	44
Celkem	**4 120**	**4 076**	**44**

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. 12. 2021 (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)	2 400	1 720	0	0	0	4 120
Termínované měnové operace (závazky)	2 374	1 702	0	0	0	4 076

12. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

13. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(tis. Kč)	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	
Z termínovaných vkladů	2
Celkem	**2**
Čistý úrokový výnos	**2**

14. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

(tis. Kč)	2021
Náklady na obhospodařování Fondu	1
Správní náklady celkem	1

Představenstvo Společnosti v souladu se statuty jednotlivých obhospodařovaných účastnických fondů rozhodlo pro období roku 2021 o výši jednotlivých složek tak, že úplata hrazená společnosti 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%.

15. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

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

(tis. Kč)	2021
Zisk/(-) ztráta z operací s cennými papíry	-2
Zisk/(-) ztráta z operací s deriváty	43
Ostatní kurzové rozdíly	-59
Celkem	**-18**

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

VZPKF202204

16. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

a. Geografické oblasti

(tis. Kč)	Česká repubilka
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2
Zisk nebo ztráta z finančních operací	18
Správní náklady	1

17. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2021
Závazky	
Úplata za obhospodařování fondů	1
Náklady	
Úplata za obhospodařování fondů	1

Mezi nejvýznamnější závazky patří úplata za obhospodařování fondů.

18. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. prosince 2021

(tis. Kč)	Povinně ve FVTPL	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4 382	4 382
Dluhové cenné papíry	82	82
Kladná reálná hodnota derivátů	44	44
Finanční aktiva celkem	**4 508**	**4 508**

31. prosince 2021

(tis. Kč)	FVTPL	Celkem
Ostatní pasiva	264	264
Výdaje příštích období	1	1
Finanční závazky celkem	**265**	**265**

19. 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 zajišťující vypořádání dané transakce (settlement/clearing agent). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

VZPKF202204

VZPKF202204

ii. Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice, 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)	2021	2021
Dluhopisy v investičním stupni	82	100 %
AAA	0	0 %
AA	82	100 %
A	0	0 %
BBB	0	0 %
K 31. prosinci	**82**	**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. 2021	Finanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	4 382	0	4 382
Dluhové cenné papíry	0	82	82
Celkem	**4 382**	**82**	**4 464**

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2021	Česká republika	Celkem
Pohledávky za bankami	4 382	4 382
Dluhové cenné papíry	82	82
Celkem	**4 464**	**4 464**

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. porsince (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	4 382	4 382	4 382	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	82	103	0	0	2	9	92
Celkem nederivátová aktiva	4 464	4 485	4 382	0	2	9	92
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	44						
Příjem		4 120	0	2 400	1 720	0	0
Výdaj		-4 007	0	-2 362	-1 646	0	0
Celkem derivátová aktiva	44	112	0	39	74	0	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Závazky vůči nebankovním subjektům	264	264	264	0	0	0	0
Celkem nederivátové závazky	264	264	264	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.

VZPKF202204

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. prosinec (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	4 382	0	0	0	0	4 382
splatné na požádání	4 382	0	0	0	0	4 382
ostatní pohledávky	0	0	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	0	0	0	82	0	82
Ostatní aktiva	26	18	0	0	0	44
Celkem aktiva	**4 408**	**18**	**0**	**82**	**0**	**4 508**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	4 243	4 243
Ostatní pasiva	264	0	0	0	0	264
Výnosy a výdaje příštích období	1	1	0	0	0	1
Celkem závazky	**265**	**0**	**0**	**0**	**4 243**	**4 508**
GAP	**4 143**	**18**	**0**	**82**	**-4 243**	**0**
Kumulativní GAP	**4 143**	**4 161**	**4 161**	**4 243**	**0**	**0**

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

VZPKF202204

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 2021 je podíl Dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku ve výši 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:

(tis. Kč)	**31. 12. 2021**
Celková likvidní aktiva	4 464
Podíl likvidních aktiv na čistých aktivech	105,22 %

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 omezenu 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.

VZPKF202204

K 31. prosinci 2021 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	4 382	0	0	0	4 382
Dluhové cenné papíry	0	0	0	82	82
Celkem úrokově citlivá aktiva	**4 382**	**0**	**0**	**82**	**4 464**
Celkem úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0
GAP	**4 382**	**0**	**0**	**82**	**4 464**
Kumulativní GAP	**4 382**	**4 382**	**4 382**	**4 464**	**4 464**

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:

(tis. Kč)	EUR	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	4 007	375	4 382
Dluhové cenné papíry	0	82	82
Ostatní aktiva	0	44	44
Celkem	**4 007**	**501**	**4 508**
Ostatní pasiva	0	264	264
Vlastní kapitál	0	4 243	4 243
Výnosy a výdaje příštích období	0	1	1
Celkem	**0**	**4 508**	**4 508**
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	4 120	4 120
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	4 076	0	4 076
Čistá devizová pozice	**-69**	**113**	**44**

VZPKF202204

VZPKF202204

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. 2021**
Státní sektor	82
Celkem	**82**

K 31. prosinci 2021 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. Fond vznikl v průběhu roku 2021, a tak z důvodu velkých počátečních přítoků do Fondu způsobující pravidelnou nestabilitu v jeho struktuře není uváděna průměrná hodnota VaR za rok 2021.

v % z čisté hodnoty aktiv	**K 31. prosinci 2021**	**Průměr 2021**
VaR úrokových nástrojů	0,07	N/A
VaR měnových nástrojů	0,00	N/A
VaR akciových nástrojů	0,00	N/A

K 31. prosinci 2021 činilo celkové VaR za všechna tržní rizika 0,07 % čisté hodnoty aktiv. 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.

VZPKF202204

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. DOPAD COVID-19

Pandemii COVID-19 lze považovat za zejména exogenní šok s přímými i nepřímými dopady na celý finanční trh. Omezená mobilita obyvatel a s ní spojené okamžité dopady skrze nižší poptávku nejvíce zasáhly sektory jako např. spotřební zboží (restaurace, služby), energie či letectví. Akcie z těchto sektorů tak zaznamenaly v předchozím roce největší poklesy, a i nadále je u nich riziko možných lockdownů trhem v omezené míře oceňováno.

Celkově však byly akciové trhy v roce 2021 na růstové vlně v reakci na pokračující oživení jednotlivých ekonomik podpořené masivními fiskálními i monetárními stimuly spolu s dalším uvolňováním restrikcí spojených s COVID-19 a postupnou proočkovaností obyvatel. V oblasti úrokového rizika došlo k růstu výnosů dluhopisů (a poklesu jejich cen) především v reakci na proinflační tlaky vyvolané jak nákladovými šoky v podobě narušených dodavatelských řetězců způsobených čistě pandemii COVID-19, tak silnou poptávkou pramenící z přehřátého trhu práce (hlavně ČR, USA), která byla viditelná již před samotnou pandemií COVID-19. Centrální banky tak postupně zahajují (či již zahájily) cyklus zvyšování měnově-politických úrokových sazeb.

Kreditní riziko vyjádřené rizikovými přirážkami zůstalo nízké, kdy korporátní a vysoce úročené dluhopisy v roce 2021 následovaly oživení viditelné na akciových trzích. Z pohledu měnového rizika pokračovala koruna v roce 2021 v dlouhodobém trendu posilování vůči hlavním měnám (EUR, USD), a to jak z důvodu uklidnění situace způsobené COVID-19, tak zejména díky brzkému zahájení restriktivní politiky České národní banky (oproti FED či ECB). Fond byl po většinu času plně měnově zajištěn, a tak byly cizoměnové investice účastníků vůči měnovému riziku plynoucímu z posílení koruny uchráněny. Z pohledu operačního rizika a rizika likvidity nedošlo v roce 2021 k významným událostem, které by měly na Fond vliv a byly způsobeny COVID-19.

20. 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 zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,

- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

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

VZPKF202204

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

VZPKF202204

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

(tis. Kč)	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	4 382	0	0
Dluhové cenné papíry	82	0	0
Kladná reálná hodnota derivátů	0	44	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	264	0
Výdaje příštích období	0	1	0

i. Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2021 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 1. 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 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.

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 2021 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

21. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

Veškeré účetní transakce jsou zahrnuté v rozvaze

22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Na konci února 2022 zaútočila armáda Ruské federace na Ukrajinu. Pro Společnost to nepředstavuje významné riziko, které by si vyžádalo úpravu účetní závěrky Společnosti. Dopad na jednotlivé účastnické fondy nebyl významný, protože Společnost soustředila investiční strategii na „západní" trhy a přímá expozice na dotčená teritoria byla nulová. Dále Společnost reagovala snížením expozice na evropské trhy, které jsou více dotčeny vzniklou situací. U dluhopisových investic Společnost zpomalila tempo růstu durace, protože očekává růst inflace vysoko na cíl stanovený Českou národní bankou.

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

VZPKF202204

rentea

PENZIJNÍ SPOLEČNOST

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

Výroční zpráva 2021

WWW.RENTEA.CZ

Obsah

1) Dluhopisový účastnický fond, Rentea penzijní spolčnost, a.s. 3

2) Finanční část 7

i. Zpráva nezávislého auditora 8
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	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, Česká republika
IČ	097 01 125
Akcionáři	Partners Financial Services, a.s. 50,01 % Partners PenIN, a.s. 49,99 %
Auditor	**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**, IČ: 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.**, IČ: 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 umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení 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: den vzniku členství:	30. listopadu 2020 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, IČ: 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 Koňák - portfolio manažer

Mgr. Martin Tománek - portfolio manažer

Osoba zajišťující úschovu nebo jiné opatrnování 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 2021, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

ISIN	Název cenného papíru	Měna	Typ	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetku Fondu
	BÚ Česká spořitelna	CZK	běžný účet	95 979	95 979	74,94 %
	Termínovaný vklad UniCredit Bank	CZK	termínovaný vklad	9 900	9 901	7,73 %
	Termínovaný vklad PPF Banka	CZK	termínovaný vklad	9 900	9 904	7,73 %
IE00B0M62X26	iShares EU Infl Bonds	EUR	ETF/dluhopis	5 127	5 051	4,71 %
CZ0003535809	GEVORKYAN 4,5/2026	EUR	dluhopis/ korporatni	2 557	2 449	2,29 %
CZ0008040318	MONET CP	CZK	akcie	1 868	1 973	1,84 %

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

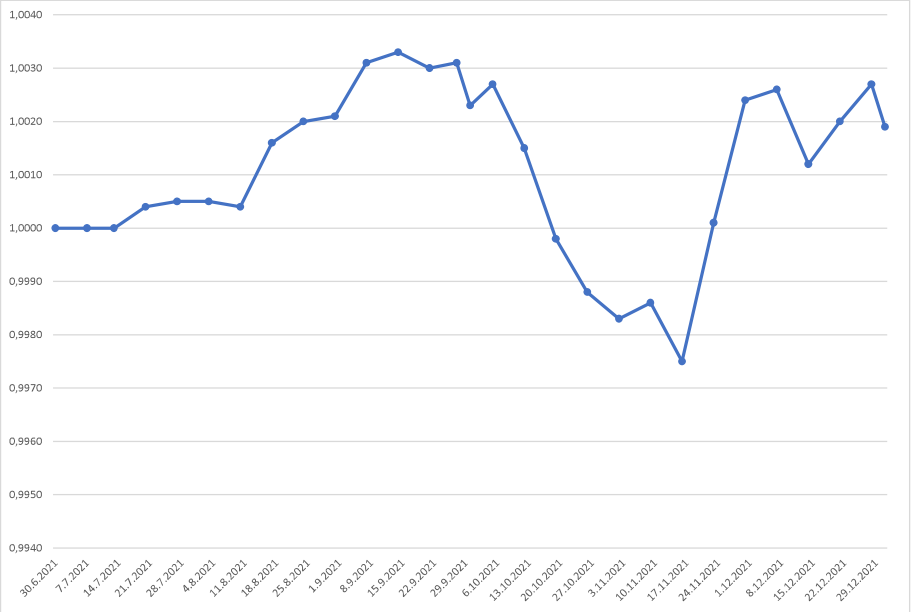
a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období

	Cena jednotky (v Kč)	NAV (v Kč)
31. 12. 2021	1,0019	107 316 458

Net asset value (NAV) = čistá hodnota aktiv

Povolení k vytvoření Fondu, jehož součástí je schválení statutu a depozitáře Fondu, udělila Česká národní banka Společnosti pod Čj.: 2021/054314/CNB/570 dne 27. května 2021 a nabylo právní moci dne 29. května 2021. Jedná se o první období Fondu.

Vývoj hodnoty penzijní jednotky



Informace o skladbě a změnách majetku ve Fondu

AKTIVA (v tis. Kč)	31. 12. 2021
Pohledávky za bankami	115 779
a) splatné na požádání	95 979
b) ostatní pohledávky	19 800
Dluhové cenné papíry	4 243
a) vydané vlastními investicemi	1 780
b) vydané ostatními osobami	2 463
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7 025
Ostatní aktiva	1 024
CELKEM	**128 071**

VZDUF202204

Informace o úplatě určené Společnosti

(v tis. Kč)	31.12.2021
Úplata za obhospodařování	92
Úplata ze zhodnocení	2

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.

VZDUF202204

Finanční část

Zpráva nezávislého auditora
Účetní závěrka k 31.12.2021
Příloha účetní závěrky

VZDUF202204

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 účastníky 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 2021, výkazu zisku a ztráty za období od 29. května 2021 do 31. prosince 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. 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 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 29. května 2021 do 31. prosince 2021 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

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

VZDUF202204

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 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

VZDUF202204

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 pravidel, 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.

VZDUF202204

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 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 2. května 2022

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2021

ROZVAHA

k 31. prosinci 2021

AKTIVA (tis. Kč)		31. 12. 2021
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	115 779
	a) splatné na požádání	95 979
	b) ostatní pohledávky	19 800
4	Dluhové cenné papíry	4 243
	a) vydané vládními institucemi	1 780
	b) vydané ostatními osobami	2 463
6	Akcie, podílové fondy a ostaní podíly	7 025
11	Ostatní aktiva	1 024
	AKTIVA CELKEM	**128 071**

PASIVA (tis. Kč)		31. 12. 2021
4	Ostatní pasiva	20 661
5	Výnosy a výdaje příštích období	94
	Cizí zdroje celkem	**20 755**
12	Kapitálové fondy	107 252
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	64
	Vlastní kapitál celkem	**107 316**
	PASIVA CELKEM	**128 071**

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (tis. Kč)		31. 12. 2021
	Podrozvahová aktiva	
4	Pohledávky z pevných termínovaných operací	80 244
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	107 317
	Podrozvahová pasiva	
12	Závazky z pevných termínových operací	79 289

VZDUF202204

VZDUF202204

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

od 29. května 2021 do 31. prosince 2021

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (tis. Kč)		2021
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	142
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	26
	z toho: úroky z termínovaných vkladů	116
3	Výnosy z akcií a podílů	75
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	75
4	Výnosy z poplatků a provizí	8
5	Náklady na poplatky a provize	-94
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	-67
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	64
23	Daň z příjmů	-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**64**

Příloha účetní závěrky

za období od 29. května 2021 do 31. prosince 2021

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., IČ: 097 01 125 se sídlem Türkova 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 2021 spravoval Fond prostředky 1 846 účastníků doplňkového penzijního spoření.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 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 podílníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel.

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 vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření.

VZDUF202204

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.

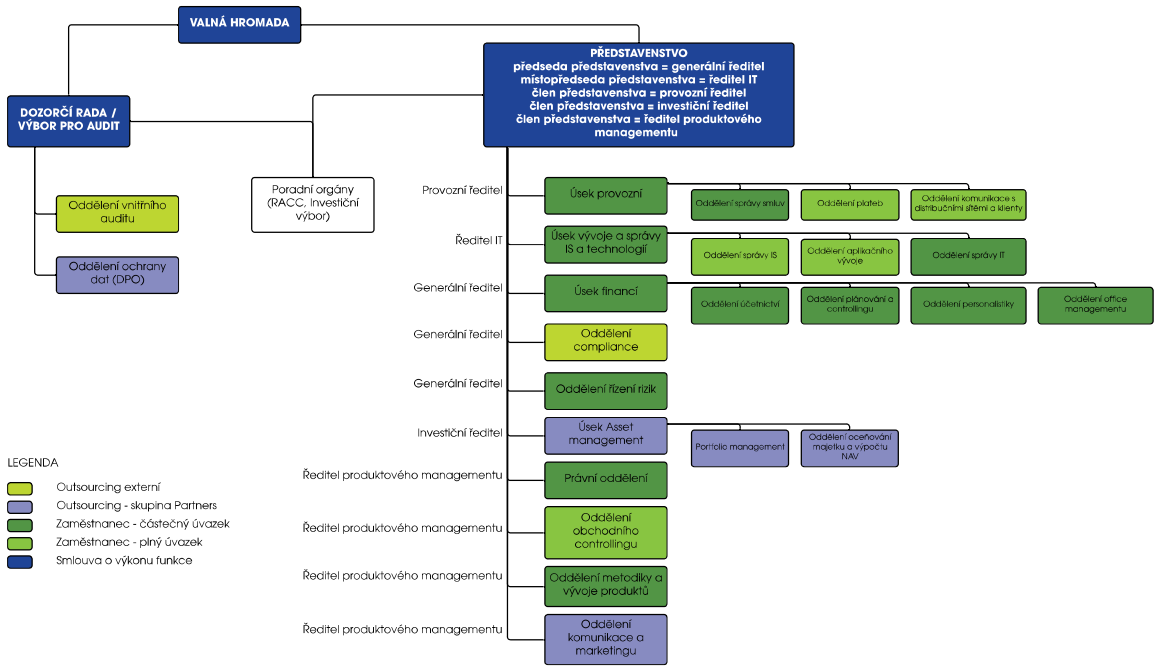
Dozorčí rada

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. 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 2021. Běžné účetní období je od 29. května 2021 do 31. prosince 2021, jedná se o první účetní období a z tohoto důvodu nejsou uváděny srovnatelné údaje.

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.

VZDUF202204

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;

VZDUF202204

- 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 užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

VZDUF202204

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.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky 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 užitky 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, rozpuštění, 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 zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

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 zaplacena 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 instrumenty 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.

VZDUF202204

c. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

VZDUF202204

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 PAPÍRY

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:

- 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 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 jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" 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 vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

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

VZDUF202204

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".

VZDUF202204

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.

l. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE, SPRÁVNÍ NÁKLADY

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, 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.

b. ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ A JEJICH DOPAD

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

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

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. 2021**
Běžné účty u bank	95 979
Termínované vklady u bank	19 800
Celkem	**115 779**

b. KLASIFIKACE POHLEDÁVEK ZA BANKAMI DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

Všechny pohledávky za bankami k 31. prosinci 2021 jsou oceněné naběhlou hodnotou dle IFRS 9.

VZDUF202204

5. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOPISY A OSTATNÍ PODÍLY

a. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(tis. Kč)	31. 12. 2021
Akcie vydané finančními institucemi	1 973
ETF vydané nefinančními institucemi	5 052
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	2 463
Dluhopisy vydané vládním sektorem	1 780
Čistá účetní hodnota	**11 268**

b. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOPISY A OSTATNÍ PODÍLY DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

(tis. Kč)	31. 12. 2021
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	7 025
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	4 243
Čistá účetní hodnota	**11 268**

c. ANALÝZA AKCIÍ, PODÍLOVÝCH LISTŮ A OSTATNÍCH PODÍLŮ POVINNĚ OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY (FVTPL) - 31.12.2021

(tis. Kč)	31. 12. 2021
Vydané finančními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	1 973
Mezisoučet	1 973
Vydané nefinančními institucemi	
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	7 515
Mezisoučet	7 515
Vydané vládním sektorem	
- Kótované na burze v ČR	1 780
Mezisoučet	1 780
CELKEM	**11 268**

VZDUF202204

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 případe vybraných dluhopisů obchodováno také na mimoburzovním trhu (OTC).

VZDUF202204

6. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2021
Kladná reálná hodnota derivátů	955
Ostatní aktiva	69
Ostatni aktiva celkem	**1 024**

7. OSTATNÍ PASIVA

(v tis. Kč)	31. 12. 2021
Závazky vůči podílníkům	20 661
Ostatní pasiva celkem	**20 661**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

8. VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

(v tis. Kč)	31. 12. 2021
Odměna za obhospodařování	92
Výkonnostní odměna	2
Ostatní pasiva celkem	**94**

9. KAPITÁLOVÉ FONDY A OSTATNÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU

Fond nemá základní kapitál.

	31. 12. 2021
Fondový vlastní kapitál (Kč)	107 316 458
Počet penzijních jednotek (kusy)	107 110 884
Fondový vlastní kapitál na 1 penzijní jednotku (Kč) popř. hodnota jednotky	1,0019

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 připisování 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 připisovány/odepisovány účastníkům na základě týdenně stanovované ceny penzijní jednotky.

Připsané a odepsané penzijní jednotky:

(tis. Kč)	Kapitálové fondy	Ostatní položky VK náležící podnikatelům	Celkem
Připsané penzijní jednotky	124 439	64	124 503
Odespané penzijní jednotky	-17 187	0	-17 187
Zůstatek k 31. 12. 2021	**107 252**	**64**	**107 316**

Mezi odepsanými penzijními jednotkami je odepsání plateb z důvodu storna pohybu platby, storno smlouvy od počátku a jiné. Z fondu nebyla v roce 2021 vyplacena žádná dávka.

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

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

Představenstvo Společnosti navrhuje převést zisk za období od 29. května 2021 do 31. prosince 2021 ve výši 64 tis. Kč do nerozděleného zisku předchozích let.

11. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVANÝCH OPERACÍ A OPCÍ

a. NOMINÁLNÍ A REÁLNÉ HODNOTY PEVNÝCH TERMÍNOVANÝCH OPERACÍ A OPCÍ

Podrozvahové položky

31. 12. 2021	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje			
Termínované měnové operace	80 244	79 289	955
Celkem	**80 244**	**79 289**	**955**

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

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

VZDUF202204

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. 2021 (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)	40 424	39 820	0	0	0	**80 244**
Termínované měnové operace (závazky)	39 987	39 302	0	0	0	**79 289**

12. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

13. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(tis. Kč)	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	
z dluhových cenných papírů	26
z termínovaných vkladů	116
Celkem	**142**
Čistý úrokový výnos	**142**

14. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

(tis. Kč)	2021
Ostatní poplatky	8
Výnosy z poplatků a provizí celkem	8
Náklady za obhospodařování Fondu	92
Výkonnostní odměna	2
Náklady na poplatky a provize celkem	**94**
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	**-86**

VZDUF202204

Představenstvo Společnosti v souladu se statuty jednotlivých obhospodařovaných účastnických fondů rozhodlo pro období roku 2021 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%.

VZDUF202204

15. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

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

(tis. Kč)	2021
Zisk/(-) ztráta z operací s cennými papíry	-114
Zisk/(-) ztráta z operací s deriváty	792
Ostatní kurzové rozdíly	-745
Celkem	**-67**

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

16. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

a. Geografické oblasti

(tis. Kč)	Česká repubilka	Evropská unie
Výnosy z úroků a podobné výnosy	139	3
Výnosy z akcií a podílů	75	0
Výnosy z poplatků a provizí	8	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	41	(108)
Správní náklady	94	0

VZDUF202204

17. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2021
Pohledávky	
ETF a Brokerské poplatky	2
Závazky	
Úplata za obhospodařování fondů	92
Úplata za zhodnocení majetku fondů	2

(tis. Kč)	31. 12. 2021
Výnosy	
Ostatní výnosy-brok.poplatky	8
Ostatní výnosy-ETF poplatky	2
Náklady	
Úplata za obhospodařování fondů	92
Úplata za zhodnocení majetku fondů	2

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.

18. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. prosince 2021

(tis. Kč)	Povinně ve FVTPL	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	95 979	95 979
Termínované vklady	19 800	19 800
Akcie, podílové listy, dluhové cenné papíry	11 268	11 268
Kladná reálná hodnota derivátů	955	955
Ostatní aktiva	69	69
Finanční aktiva celkem	**128 071**	**128 071**

31. prosince 2021

(tis. Kč)	FVTPL	Celkem
Ostatní pasiva	20 661	20 661
Výdaje příštích období	94	94
Finanční závazky celkem	**20 755**	**20 755**

VZDUF202204

19. 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 zajišťující 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 terminované 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)	2021	2021
Dluhopisy v investičním stupni	1 780	42 %
AAA	0	0 %
AA	1 780	42 %
A	0	0 %
BBB	0	0 %
Dluhopisy v neinvestičním stupni	0	0 %
BB-CCC	0	0 %
Dluhopisy bez ratingu	2 463	58 %
K 31. prosinci	**4 243**	**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.

VZDUF202204

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2021	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	115 779	0	0	115 779
Pohledávky za nebankovními subjekty	2	0	0	2
Dluhové cenné papíry	0	2 463	1 780	4 243
Celkem	**115 781**	**2 463**	**1 780**	**120 024**

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2021	Česká republika	Celkem
Pohledávky za bankami	115 779	115 779
Pohledávky za nebankovními subjekty	2	2
Dluhové cenné papíry	4 243	4 243
Celkem	**120 024**	**120 024**

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.

VZDUF202204

c. LIKVIDITA

VZDUF202204

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. porsince (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	115 779	115 795	115 795	0	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	2	2	2	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	4 243	5 213	0	0	159	3 122	1 933
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7 025	7 025	7 025				
Ostatní aktiva	67	67	67	0	0	0	0
Celkem nederivátová aktiva	127 116	128 102	122 889	0	159	3 122	1 933

Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	955						
Příjem		80 244	0	40 424	39 820	0	0
Výdaj		-77 762	0	-39 776	-37 986	0	0
Celkem derivátová aktiva	955	2 483	0	648	1 834	0	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Závazky vůči nebankovním subjektům	20 755	20 755	20 755	0	0	0	0
Celkem nederivátové závazky	20 755	20 755	20 755	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.

VZDUF202204

iii. Zbytková doba splatnosti

31. porsince (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	115 779	0	0	0	0	115 779
splatné na požádání	95 979	0	0	0	0	95 979
ostatní pohledávky	19 800	0	0	0	0	19 800
Dluhové cenné papíry	0	0	2 463	1 780	0	4 243
Akcie, podílové listy a ostaní podíly	0	0	0	0	7 025	7 025
Ostatní aktiva	506	518	0	0	0	1 024
Celkem aktiva	**116 285**	**518**	**2 463**	**1 780**	**7 025**	**128 071**
Vlastní kapitál	0	0	0	0	107 316	107 316
Ostatní pasiva	20 661	0	0	0	0	20 661
Výnosy a výdaje příštích období	94	0	0	0	0	94
Celkem závazky	**20 755**	**0**	**0**	**0**	**107 316**	**128 071**
GAP	**95 530**	**518**	**2 463**	**1 780**	**-100 291**	**0**
Kumulativní GAP	**95 530**	**96 048**	**98 511**	**100 291**	**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 2021 je podíl Dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku ve výši 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:

(tis. Kč)	31. 12. 2021
Celková likvidní aktiva	111 174
Podíl likvidních aktiv na čistých aktivech	103,59 %

VZDUF202204

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 omezenu 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 2021 (tis. Kč)	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	115 784	0	0	0	115 784
Dluhové cenné papíry	0	0	2 463	1 780	4 243
Celkem úrokově citlivá aktiva	115 784	0	2 463	1 780	120 027
Celkem úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0
GAP	**115 784**	**0**	**2 463**	**1 780**	**120 027**
Kumulativní GAP	**115 784**	**115 784**	**118 247**	**120 027**	**120 027**

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.

VZDUF202204

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:

(tis. Kč)	EUR	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	57 784	57 995	115 779
Dluhové cenné papíry	2 463	1 780	4 243
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5 050	1 975	7 025
Ostatní aktiva	0	1 024	1 024
Celkem	**65 297**	**62 774**	**128 071**
Ostatní pasiva	0	20 661	20 661
Vlastní kapitál	0	94	94
Výnosy a výdaje příštích období	0	107 316	107 316
Celkem	**0**	**128 071**	**128 071**
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	80 244	80 244
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	79 289	0	79 289
Čistá devizová pozice	**-13 992**	**14 947**	**955**

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)	31.12.2021
Finance	1 975
Finanční služby	5 050
Státní sektor	1 780
Průmysl	2 463
Celkem	**11 268**

K 31. prosinci 2021 Fond neinvestoval více jak 10 % čistých aktiv do akciových nástrojů jednoho emitenta.

VZDUF202204

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. Fond vznikl v průběhu roku 2021, a tak z důvodu velkých počátečních přítoků do Fondu způsobující pravidelnou nestabilitu v jeho struktuře není uváděna průměrná hodnota VaR za rok 2021.

v % z čisté hodnoty aktiv	K 31. prosinci 2021	Průměr 2021
VaR úrokových nástrojů	0,26	N/A
VaR měnových nástrojů	0,36	N/A
VaR akciových nástrojů	0,15	N/A

K 31. prosinci 2021 činilo celkové VaR za všechna tržní rizika 0,66 % čisté hodnoty aktiv. 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.

VZDUF202204

f. DOPAD COVID-19

Pandemii COVID-19 lze považovat za zejména exogenní šok s přímými i nepřímými dopady na celý finanční trh. Omezená mobilita obyvatel a s ní spojené okamžité dopady skrze nižší poptávku nejvíce zasáhly sektory jako např. spotřební zboží (restaurace, služby), energie či letectví. Akcie z těchto sektorů tak zaznamenaly v předchozím roce největší poklesy, a i nadále je u nich riziko možných lockdownů trhem v omezené míře oceňováno.

Celkově však byly akciové trhy v roce 2021 na růstové vlně v reakci na pokračující oživení jednotlivých ekonomik podpořené masivními fiskálními i monetárními stimuly spolu s dalším uvolňováním restrikcí spojených s COVID-19 a postupnou proočkovaností obyvatel. V oblasti úrokového rizika došlo k růstu výnosů dluhopisů (a poklesu jejich cen) především v reakci na proinflační tlaky vyvolané jak nákladovými šoky v podobě narušených dodavatelských řetězců způsobených čistě pandemii COVID-19, tak silnou poptávkou pramenící z přehřátého trhu práce (hlavně ČR, USA), která byla viditelná již před samotnou pandemií COVID-19. Centrální banky tak postupně zahajují (či již zahájily) cyklus zvyšování měnově-politických úrokových sazeb.

Kreditní riziko vyjádřené rizikovými přirážkami zůstalo nízké, kdy korporátní a vysoce úročené dluhopisy v roce 2021 následovaly oživení viditelné na akciových trzích. Z pohledu měnového rizika pokračovala koruna v roce 2021 v dlouhodobém trendu posilování vůči hlavním měnám (EUR, USD), a to jak z důvodu uklidnění situace způsobené COVID-19, tak zejména díky brzkému zahájení restriktivní politiky České národní banky (oproti FED či ECB). Fond byl po většinu času plně měnově zajištěn, a tak byly cizoměnové investice účastníků vůči měnovému riziku plynoucímu z posílení koruny uchráněny. Z pohledu operačního rizika a rizika likvidity nedošlo v roce 2021 k významným událostem, které by měly na Fond vliv a byly způsobeny COVID-19.

20. 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 zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- 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)	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	95 979	0	0
Termínované vklady	0	19 800	0

VZDUF202204

Akcie, podílové listy, dluhové cenné papíry	11 268	0	0
Kladná reálná hodnota derivátů	0	955	0
Ostatní finanční aktiva	0	69	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	20 661	0
Výdaje příštích období	0	94	0

VZDUF202204

i. Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2021 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 1. 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 2021 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

21. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

Veškeré účetní transakce jsou zahrnuté v rozvaze

22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Na konci února 2022 zaútočila armáda Ruské federace na Ukrajinu. Pro Společnost to nepředstavuje významné riziko, které by si vyžádalo úpravu účetní závěrky Společnosti. Dopad na jednotlivé účastnické fondy nebyl významný, protože Společnost soustředila investiční strategii na „západní" trhy a přímá expozice na dotčená teritoria byla nulová. Dále Společnost reagovala snížením expozice na evropské trhy, které jsou více dotčeny vzniklou situací. U dluhopisových investic Společnost zpomalila tempo růstu durace, protože očekává růst inflace vysoko na cíl stanovený Českou národní bankou.

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

VZDUF202204

rentea

PENZIJNÍ SPOLEČNOST

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

Výroční zpráva 2021

WWW.RENTEA.CZ

Obsah

1) Akciový účastnický fond, Rentea penzijní spolčnost, a.s. 3

2) Finanční část 7

i. Zpráva nezávislého auditora 8
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	Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, Česká republika
IČ	097 01 125
Akcionáři	Partners Financial Services, a.s. 50,01 % Partners PenIN, a.s. 49,99 %
Auditor	**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**, IČ: 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.**, IČ: 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 umísťování do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení 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: den vzniku členství:	30. listopadu 2020 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, IČ: 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 Koňák - portfolio manažer

Mgr. Martin Tománek - portfolio manažer

Osoba zajišťující úschovu nebo jiné opatrnování 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 2021, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

ISIN	Název cenného papíru	Měna	Typ	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetku Fondu
	BÚ Česká spořitelna	CZK	běžný účet	306 074	306 074	41,03%
	Termínovaný vklad PPF Banka	CZK	termínovaný vklad	59 000	59 023	7,91%
	Termínovaný vklad UniCredit Bank	CZK	termínovaný vklad	59 000	59 006	7,91%
CZ0008040318	MONET CP	CZK	akcie	50 871	52 772	7,97%
IE00B5BMR087	iShares CORE SP 500 UCITS ETF	USD	etf/akcie	36 408	37 976	5,73%
LU1861137484	AMUNDI ETF EU SRI EQ	EUR	etf/akcie	33 642	34 773	5,25%
CZ0005112300	CEZ, a.s.	CZK	akcie	28 401	32 294	4,87%
LU1900066462	Lyxor MSCI EE ex. Rus UCITS ETF	EUR	etf/akcie	25 991	25 674	3,88%
IE00B3YCGJ38	SOURCE SP 500 UCITS ETF	USD	etf/akcie	22 534	23 710	3,58%
LU1681047236	AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	EUR	etf/akcie	16 378	16 969	2,56%
FR0011550177	BNP EasyETF SP500	USD	etf/akcie	12 146	13 323	2,01%
IE00B1XNHC34	iShares Clean Energy ETF	USD	etf/akcie	12 564	11 227	1,70%

IE00BD3V0B10	iShares US Banks ETF	USD	etf/akcie	11 131	10 760	1,63%
IE00B40B8R38	iShares US Cons. Staples	USD	etf/akcie	9 203	10 193	1,54%
IE00BYZK4776	iShares Health Innovation	USD	etf/akcie	9 919	9 715	1,47%
IE00B6R52143	iShares Agribusiness ETF	USD	etf/akcie	8 045	8 549	1,29%
IE00BYTRRD19	SPDR World Technology UCITS ETF	USD	etf/akcie	7 256	8 385	1,27%
IE00B4MKCJ84	iShares US Materials	USD	etf/akcie	6 987	7 892	1,19%

VZAUF202204

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

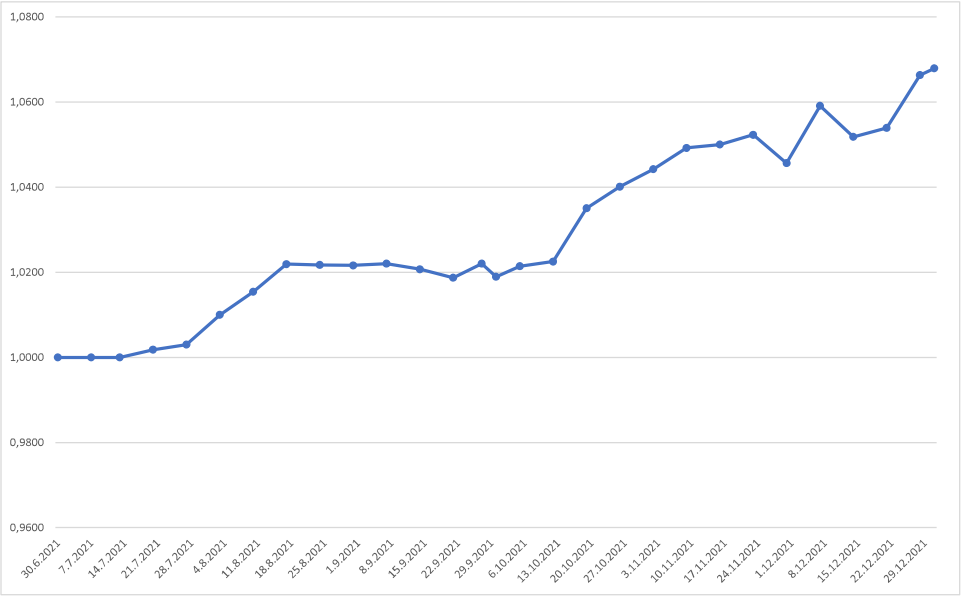
a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období

	Cena jednotky (v Kč)	NAV (v Kč)
31. 12. 2021	1,0679	662 462 760

Net asset value (NAV) = čistá hodnota aktiv

Povolení k vytvoření Fondu, jehož součástí je schválení statutu a depozitáře Fondu, udělila Česká národní banka Společnosti pod Čj.: 2021/054317/CNB/570 dne 27. května 2021 a nabylo právní moci dne 29. května 2021. Jedná se o první období Fondu.

Vývoj hodnoty penzijní jednotky



Informace o skladbě a změnách majetku ve Fondu

AKTIVA (v tis. Kč)	31. 12. 2021
Pohledávky za bankami	424 076
a) splatné na požádání	306 074
b) ostatní pohledávky	118 002
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	315 803
Ostatní aktiva	6 932
CELKEM	**746 811**

Informace o úplatě určené Společnosti

(v tis. Kč)	31. 12. 2021
Úplata za obhospodařování	534
Úplata ze zhodnocení	232

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.

VZAUF202204

Finanční část

Zpráva nezávislého auditora
Účetní závěrka k 31.12.2021
Příloha účetní závěrky

VZAUF202204

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 účastníky 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 2021, výkazu zisku a ztráty za období od 29. května 2021 do 31. prosince 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. 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 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za období od 29. května 2021 do 31. prosince 2021 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

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

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 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 pravidel, 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 Akciový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 2. května 2022

KPMG Česká republika Audit

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

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2021

ROZVAHA

k 31. prosinci 2021

AKTIVA (tis. Kč)		31. 12. 2021
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	424 076
	a) splatné na požádání	306 074
	b) ostatní pohledávky	118 002
6	Akcie, podílové fondy a ostaní podíly	315 803
11	Ostatní aktiva	6 932
	AKTIVA CELKEM	**746 811**

PASIVA (tis. Kč)		31. 12. 2021
4	Ostatní pasiva	83 582
	a) měnový FW - závazek	874
	b) ostatní pasiva	82 708
5	Výnosy a výdaje příštích období	766
	Cizí zdroje celkem	**84 348**
12	Kapitálové fondy	645 204
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	17 259
	Vlastní kapitál celkem	**662 463**
	PASIVA CELKEM	**746 811**

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (tis. Kč)		31. 12. 2021
	Podrozvahová aktiva	
4	Pohledávky z pevných termínovaných operací	469 520
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	662 463
	Podrozvahová pasiva	
12	Závazky z pevných termínových operací	465 232

VZAUF202204

VZAUF202204

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

od 29. května 2021 do 31. prosince 2021

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (tis. Kč)		2021
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	353
	z toho: úroky z termínovaných vkladů	353
3	Výnosy z akcií a podílů	1 840
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	1 840
4	Výnosy z poplatků a provizí	253
5	Náklady na poplatky a provize	-766
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	15 579
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	17 259
23	Daň z příjmů	-
24	**Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění**	**17 259**

Příloha účetní závěrky

za období od 29. května 2021 do 31. prosince 2021

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., IČ: 097 01 125 se sídlem Türkova 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 2021 spravoval Fond prostředky 15 658 účastníků doplňkového penzijního spoření.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je Česká spořitelna, a.s., se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, IČ: 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 podílníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel.

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 vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření.

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.

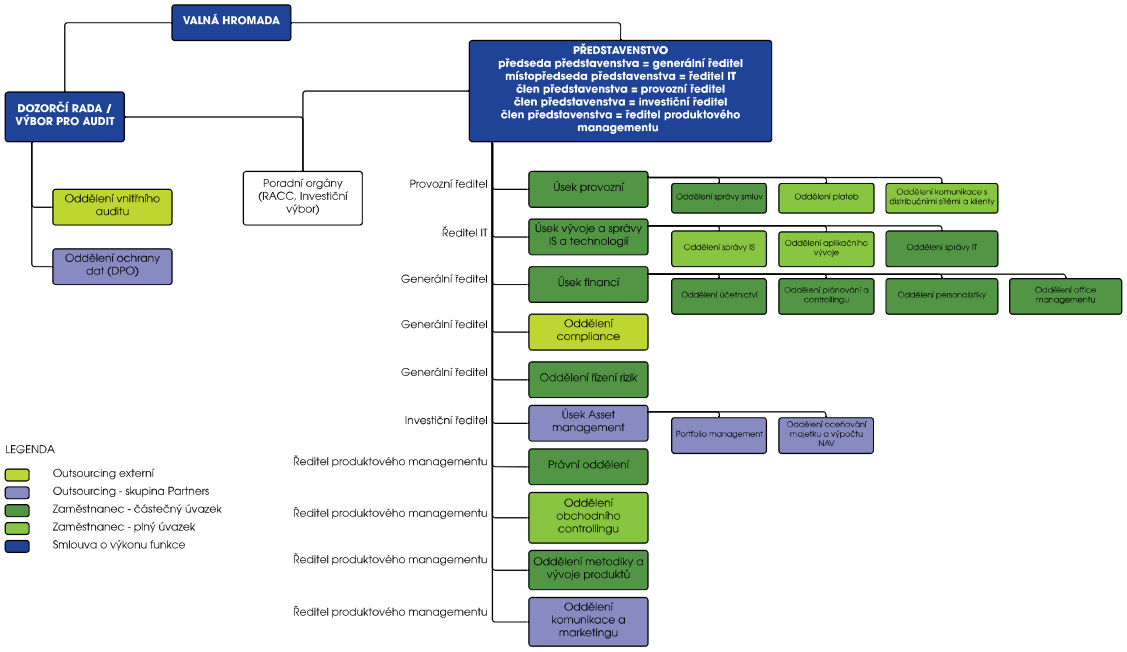
Dozorčí rada

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. 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 2021. Běžné účetní období je od 29. května 2021 do 31. prosince 2021, jedná se o první účetní období a z tohoto důvodu nejsou uváděny srovnatelné údaje.

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;

VZAUF202204

- 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 užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

VZAUF202204

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.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky 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 užitky 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, rozpuštění, 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 zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

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 zaplacena 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.

VZAUF202204

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.

VZAUF202204

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 PAPÍRY

Majetkové cenné papíry

Majetové 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:

- 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 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 jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy" a „Náklady na úroky a podobné náklady" 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 vyhlašovaném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

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 držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací".

VZAUF202204

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.

l. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE, SPRÁVNÍ NÁKLADY

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, 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.

b. ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ A JEJICH DOPAD

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

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

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. 2021**
Běžné účty u bank	306 074
Termínované vklady u bank	118 002
Celkem	**424 076**

b. KLASIFIKACE POHLEDÁVEK ZA BANKAMI DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

Všechny pohledávky za bankami k 31. prosinci 2021 jsou oceněné naběhlou hodnotou dle IFRS 9.

5. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(tis. Kč)	31. 12. 2021
Akcie vydané finančními institucemi	90 125
ETF vydané nefinančními institucemi	225 678
Čistá účetní hodnota	**315 803**

b. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOPISY A OSTATNÍ PODÍLY DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

(tis. Kč)	31. 12. 2021
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	315 803
Čistá účetní hodnota	**315 803**

c. ANALÝZA AKCIÍ, PODÍLOVÝCH LISTŮ A OSTATNÍCH PODÍLŮ POVINNĚ OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY (FVTPL) - 31.12.2021

(tis. Kč)	31. 12. 2021
Vydané finančními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	57 830
Mezisoučet	57 830
Vydané nefinančními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	32 294
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	225 679
Mezisoučet	257 973
CELKEM	**315 803**

VZAUF202204

6. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2021
Kladná reálná hodnota derivátů	5 162
Ostatní aktiva	1 770
Ostatni aktiva celkem	**6 932**

7. OSTATNÍ PASIVA

(v tis. Kč)	31. 12. 2021
Záporná reálná hodnota derivátů	874
Závazky vůči podílníkům	82 591
Ostatní závazky	117
Ostatní pasiva celkem	**83 582**

Závazky vůči podílníkům představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

Rozpad výdajů příštích období viz tab 8.

8. VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

(v tis. Kč)	31. 12. 2021
Odměna za obhospodařování	534
Výkonnostní odměna	232
Ostatní pasiva celkem	**766**

9. KAPITÁLOVÉ FONDY A OSTATNÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU

Fond nemá základní kapitál.

	31. 12. 2021
Fondový vlastní kapitál (Kč)	662 462 760
Počet penzijních jednotek (kusy)	620 333 730
Fondový vlastní kapitál na 1 penzijní jednotku (Kč) popř. hodnota jednotky	1,0679

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 připisování 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 připisovány/odepisovány účastníkům na základě týdně stanovované ceny penzijní jednotky.

Připsané a odepsané penzijní jednotky:

(tis. Kč)	Kapitálové fondy	Ostatní položky VK náležící podnikatelům	Celkem
Připsané penzijní jednotky	645 491	17 259	662 750
Odespané penzijní jednotky	-287	0	-287
Zůstatek k 31. 12. 2021	**645 204**	**17 259**	**662 463**

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. 2021
Počet smluv	7
Celková výše vyplacených dávek (v tis. Kč)	-116

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.

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

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

Představenstvo Společnosti navrhuje převést zisk za období od 29. května 2021 do 31. prosince 2021 ve výši 17 259 tis. Kč do nerozděleného zisku předchozích let.

VZAUF202204

11. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVANÝCH OPERACÍ A OPCÍ

a. NOMINÁLNÍ A REÁLNÉ HODNOTY PEVNÝCH TERMÍNOVANÝCH OPERACÍ A OPCÍ

Podrozvahové položky

31. 12. 2021	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje			
Termínované měnové operace	469 520	465 232	4 288
Celkem	**469 520**	**465 232**	**4 288**

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. 12. 2021 (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)	214 556	254 964	0	0	0	**469 520**
Termínované měnové operace (závazky)	224 299	240 933	0	0	0	**465 232**

12. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

13. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(tis. Kč)	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	
z termínovaných vkladů	353
Celkem	**353**
Čistý úrokový výnos	**353**

14. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

(tis. Kč)	2021
Ostatní poplatky	253
Výnosy z poplatků a provizí celkem	253
Náklady za obhospodařování Fondu	534
Výkonnostní odměna	232
Náklady na poplatky a provize celkem	**766**
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	**-513**

Představenstvo Společnosti v souladu se statuty jednotlivých obhospodařovaných účastnických fondů rozhodlo pro období roku 2021 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%.

15. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

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

(tis. Kč)	2021
Zisk/(-) ztráta z operací s cennými papíry	13 886
Zisk/(-) ztráta z operací s deriváty	2 959
Ostatní kurzové rozdíly	-1 266
Celkem	**15 579**

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

VZAUF202204

16. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

a. Geografické oblasti

(tis. Kč)	Česká repubilka	Evropská unie
Výnosy z úroků a podobné výnosy	353	0
Výnosy z akcií a podílů	1 818	22
Výnosy z poplatků a provizí	253	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	7 983	7 596
Správní náklady	766	0

17. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2021
Pohledávky	
ETF a Brokerské poplatky	55
Závazky	
Úplata za obhospodařování fondů	534
Úplata za zhodnocení majetku fondů	232

(tis. Kč)	31. 12. 2021
Výnosy	
Ostatní výnosy-brok.poplatky	168
Ostatní výnosy-ETF poplatky	82
Náklady	
Úplata za obhospodařování fondů	534
Úplata za zhodnocení majetku fondů	232

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.

18. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

VZAUF202204

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

31. prosince 2021

(tis. Kč)	Povinně ve FVTPL	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	306 074	306 074
Termínované vklady	118 002	118 002
Akcie, podílové listy, ostatní podíly	315 803	315 803
Kladná reálná hodnota derivátů	5 162	5 162
Ostatní aktiva	1 770	1 770
Finanční aktiva celkem	**746 811**	**746 811**

31. prosince 2021

(tis. Kč)	FVTPL	Celkem
Záporná reálná hodnota derivátů	874	874
Ostatní pasiva	82 708	82 708
Výdaje příštích období	766	766
Finanční závazky celkem	**84 348**	**84 348**

19. 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.

VZAUF202204

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 zajišťující 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 terminované 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 neinvestoval do dluhových cenných papírů.

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. 2021	Finanční organizace	Celkem
Pohledávky za bankami	424 076	424 076
Pohledávky za nebankovními subjekty	55	55
Celkem	**424 131**	**424 131**

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2021	Česká republika	Celkem
Pohledávky za bankami	424 076	424 076
Pohledávky za nebankovními subjekty	55	55
Celkem	**424 131**	**424 131**

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.

VZAUF202204

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. porsince (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	424 076	424 170	424 170	0	0	0	0
Pohledávky za nebankovními subjekty	55	55	55	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	315 803	315 803	315 803				
Ostatní aktiva	1 715	1 715	1 715	0	0	0	0
Celkem nederivátová aktiva	741 650	741 743	741 743	0	0	0	0
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	5 161						
Příjem		360 281	0	214 555	145 726	0	0
Výdaj		-348 729	0	-211 390	-137 339	0	0
Celkem derivátová aktiva	5 161	11 552	0	3 165	8 387	0	0

VZAUF202204

FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Závazky vůči nebankovním subjektům	83 474	83 474	83 474	0	0	0	0
Celkem nederivátové závazky	83 474	83 474	83 474	0	0	0	0
Derivátová závazky							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	-874						
Příjem		-107 560	0	0	-107 560	0	0
Výdaj		109 239	0	0	109 239	0	0
Celkem derivátové závazky	-874	1 679	0	0	1 679	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. porsince (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	424 076	0	0	0	0	424 076
splatné na požádání	306 074	0	0	0	0	306 074
ostatní pohledávky	118 002	0	0	0	0	118 002
Akcie, podílové listy a ostaní podíly	0	0	0	0	315 803	315 803
Ostatní aktiva	3 920	3 012	0	0	0	6 932
Celkem aktiva	**427 996**	**3 012**	**0**	**0**	**315 803**	**746 811**
Závazky vůči nebankovním subjektům	0	0	0	0	662 463	662 463
splatné na požádání	0	0	0	0	662 463	662 463
Ostatní pasiva	82 708	874	0	0	0	83 582
Výnosy a výdaje příštích období	766	0	0	0	0	766
Celkem závazky	**83 474**	**874**	**0**	**0**	**662 463**	**746 811**
GAP	**344 522**	**2 138**	**0**	**0**	**-346 660**	**0**
Kumulativní GAP	**344 522**	**346 660**	**346 660**	**346 660**	**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 speficikace" 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 2021 je podíl Dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku ve výši 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:

(tis. Kč)	31. 12. 2021
Celková likvidní aktiva	522 990
Podíl likvidních aktiv na čistých aktivech	78,95 %

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 omezenu 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 2021 (tis. Kč)	**Do 3 měs.**	**Od 3 měs. do 1 roku**	**Od 1 roku do 5 let**	**Nad 5 let**	**Celkem**
Pohledávky za bankami	424 076	0	0	0	424 076
Celkem úrokově citlivá aktiva	424 076	0	0	0	424 076
Celkem úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0
GAP	**424 076**	**0**	**0**	**0**	**424 076**
Kumulativní GAP	**424 076**	**424 076**	**424 076**	**424 076**	**424 076**

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.

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:

(tis. Kč)	EUR	USD	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	44 162	111 954	267 960	424 076
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	78 476	147 203	90 124	
Ostatní aktiva	0	0	6 932	6 932
Celkem	**122 638**	**259 157**	**365 016**	**746 811**
Ostatní pasiva	0	0	83 582	83 582
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	766	766
Vlastní kapitál	0	0	662 463	662 463
Celkem	**0**	**0**	**746 811**	**746 811**
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	0	469 520	469 520
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	208 675	256 557	0	465 232
Čistá devizová pozice	**-86 037**	**2 600**	**87 725**	**4 228**

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)	31.12.2021
Finance	57 830
Finanční služby	225 678
Energetika	32 295
Celkem	**315 803**

K 31. prosinci 2021 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. Fond vznikl v průběhu roku 2021, a tak z důvodu velkých počátečních přítoků do Fondu způsobující pravidelnou nestabilitu v jeho struktuře není uváděna průměrná hodnota VaR za rok 2021.

v % z čisté hodnoty aktiv	**K 31. prosinci 2021**	**Průměr 2021**
VaR úrokových nástrojů	0,06	N/A
VaR měnových nástrojů	0,53	N/A
VaR akciových nástrojů	4,60	N/A

K 31. prosinci 2021 činilo celkové VaR za všechna tržní rizika 5,32 % 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 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.

VZAUF202204

f. DOPAD COVID-19

Pandemii COVID-19 lze považovat za zejména exogenní šok s přímými i nepřímými dopady na celý finanční trh. Omezená mobilita obyvatel a s ní spojené okamžité dopady skrze nižší poptávku nejvíce zasáhly sektory jako např. spotřební zboží (restaurace, služby), energie či letectví. Akcie z těchto sektorů tak zaznamenaly v předchozím roce největší poklesy, a i nadále je u nich riziko možných lockdownů trhem v omezené míře oceňováno.

Celkově však byly akciové trhy v roce 2021 na růstové vlně v reakci na pokračující oživení jednotlivých ekonomik podpořené masivními fiskálními i monetárními stimuly spolu s dalším uvolňováním restrikcí spojených s COVID-19 a postupnou proočkovaností obyvatel. V oblasti úrokového rizika došlo k růstu výnosů dluhopisů (a poklesu jejich cen) především v reakci na proinflační tlaky vyvolané jak nákladovými šoky v podobě narušených dodavatelských řetězců způsobených čistě pandemii COVID-19, tak silnou poptávkou pramenící z přehřátého trhu práce (hlavně ČR, USA), která byla viditelná již před samotnou pandemií COVID-19. Centrální banky tak postupně zahajují (či již zahájily) cyklus zvyšování měnově-politických úrokových sazeb.

Kreditní riziko vyjádřené rizikovými přirážkami zůstalo nízké, kdy korporátní a vysoce úročené dluhopisy v roce 2021 následovaly oživení viditelné na akciových trzích. Z pohledu měnového rizika pokračovala koruna v roce 2021 v dlouhodobém trendu posilování vůči hlavním měnám (EUR, USD), a to jak z důvodu uklidnění situace způsobené COVID-19, tak zejména díky brzkému zahájení restriktivní politiky České národní banky (oproti FED či ECB). Fond byl po většinu času plně měnově zajištěn, a tak byly cizoměnové investice účastníků vůči měnovému riziku plynoucímu z posílení koruny uchráněny. Z pohledu operačního rizika a rizika likvidity nedošlo v roce 2021 k významným událostem, které by měly na Fond vliv a byly způsobeny COVID-19.

20. 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 zaplacena za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

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

VZAUF202204

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)	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	306 074	0	0
Termínované vklady	0	118 002	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	315 803	0	0
Kladná reálná hodnota derivátů	0	5 161	0

VZAUF202204

Ostatní finanční aktiva	0	1 770	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Záporná reálná hodnota derivátů	0	874	0
Ostatní finanční závazky	0	82 708	0
Výdaje příštích období	0	766	0

VZAUF202204

i. Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2021 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 1. 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 kotované 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.

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 finančních instrumenty reálnou hodnotou v úrovni 3.

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

K 31. prosinci 2021 není žádný finanční nástroj, který by nebyl v rozvaze vykázán v reálné hodnotě.

21. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

Veškeré účetní transakce jsou zahrnuté v rozvaze

22. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Na konci února 2022 zaútočila armáda Ruské federace na Ukrajinu. Pro Společnost to nepředstavuje významné riziko, které by si vyžádalo úpravu účetní závěrky Společnosti. Dopad na jednotlivé účastnické fondy nebyl významný, protože Společnost soustředila investiční strategii na „západní" trhy a přímá expozice na dotčená teritoria byla nulová. Dále Společnost reagovala snížením expozice na evropské trhy, které jsou více dotčeny vzniklou situací. U dluhopisových investic Společnost zpomalila tempo růstu durace, protože očekává růst inflace vysoko na cíl stanovený Českou národní bankou.

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

VZAUF202204