

rentea

PENZIJNÍ SPOLEČNOST



Rentea penzijní společnost, a.s.

Výroční zpráva 2022

WWW.RENTEA.CZ

Obsah

1)	Úvodní slovo předsedy představenstva	3
2)	Organizační struktura	4
4)	Základní údaje, informace o vlastnické struktuře, orgánech a auditorovi Společnosti	5
5)	Finanční část	12
	i. Zpráva nezávislého auditora	13
	ii. Účetní závěrka	19
	iii. Příloha účetní závěrky	22
6)	Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku	52
7)	Zpráva o vztazích	54

Úvodní slovo Martina Švece, předsedy představenstva

Vážené dámy, vážení pánové,

v roce 2022 se téma zajištění na stáří dostalo opět do popředí zájmu, a to jednak díky informacím o plánované reformě penzí, tak i díky vysoké inflaci, která začala požírat úspory obyvatel naší země. V této době se tak naplno ukázala obrovská nevýhoda transformovaných fondů, kde klienti jen za loňský rok přišli o desítky miliard korun právě díky inflaci a nízkému zhodnocení. Z pohledu investičního horizontu je výkonnost v jednom roce nedůležitá, ale právě u transformovaných fondů není reálná šance, aby tento jednorázový reálný pokles hodnoty naspořených prostředků v budoucích letech dohnaly.

Pokles na světových trzích v loňském roce nepřál ani akciovým či dluhopisovým fondům, v nichž spoří klienti v rámci doplňkového penzijního spoření. Na rozdíl ale od transformovaných fondů můžou tyto fondy tento reálný pokles rychle napravit, což se i díky oživení ekonomické situace projevilo již v prvním kvartálu roku 2023.

Jsem rád, že i díky založení Rentea penzijní společnosti se téma doplňkového penzijního spoření a zajištění na spoření dostalo do popředí i v oblasti distribuce pojištění. Díky tomu jsme se na konci roku 2022 mohli pyšnit 50,34 tisíci aktivními klienty a hodnotou aktiv pod správou ve výši 3 100 mil. Kč.

Velké poděkování patří celému týmu a všem spolupracovníkům za podporu při budování Rentea penzijní společnosti. Rád bych zde také poděkoval všem klientům za důvěru a poradcům Partners za spolupráci v roce 2022.

Díky a v roce 2023 hlavně hodně zdraví!



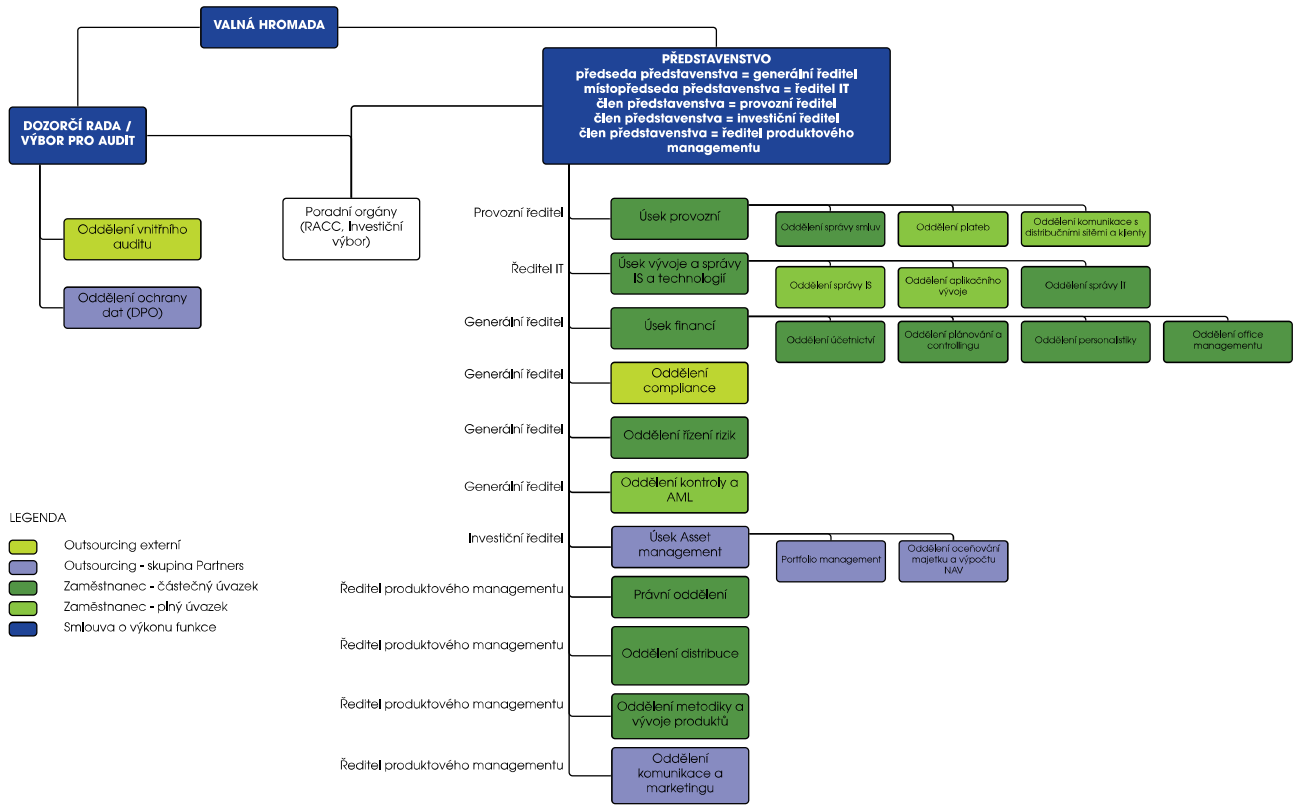
Martin Švec

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



Organizační struktura

stav k 31. prosinci 2022



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

Základní údaje

Název	Rentea penzijní společnost, a.s.		
Obchodní rejstřík	společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 25850		
Sídlo	Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, Česká republika		
IČO	097 01 125		
Akcionáři	Partners HoldCo, a.s.	50,01 %	
	Partners PenIN, a.s.	49,99 %	
Auditor	KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČO 496 19 187, se sídlem Pobřežní 648/1a, 186 00 Praha 8, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. C 24185		
Depozitář	Česká spořitelna, a.s., IČO 452 44 782, se sídlem Olbrachtova 1929/62, 140 00 Praha 4, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 1171		
Datum vzniku	25. listopadu 2020		
Zahájení činnosti	21. června 2021		
Předmět podnikání	Shromáždování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších předpisů za účelem jejich umístění do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření.		
Rozhodné období	Rozhodným obdobím pro účely této výroční zprávy je období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022 (dále jen „rozhodné období“).		

Orgány Společnosti

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

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

Vlastnická struktura Společnosti

Od 8. 12. 2022 je Společnost vlastněna dvěma akcionáři - společností **Partners HoldCo, a.s.**, se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 140 13 690, zapsanou v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 26821 (dále jen „**společnost HoldCo**“), která vlastní podíl ve výši 50,01 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti, a dále společností **Partners PenIN, a.s.**, se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 020 54 817, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 24884 (dále jen „**společnost PenIN**“), která vlastní podíl ve výši 49,99 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti.

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

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

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

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

K datu 8. 12. 2022 došlo ke schválení projektu rozdělení formou odštěpení sloučením v souvislosti s přeměnou společnosti **Partners Financial Services, a.s.**, se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 276 99 781, zapsanou v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 12158 (dále jen „**společnost Partners**“) podle zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů, kdy část jmění společnosti Partners, jako rozdělované společnosti, přešla v důsledku rozdělení odštěpením sloučením na společnost Partners HoldCo jako nástupnickou společnost (dále jen „**Rozdělení**“). Rozhodným dnem Rozdělení, tj. dnem, od něhož se jednání rozdělované společnosti, které se týkají odštěpované části jmění, považují z účetního hlediska za jednání uskutečněná na účet nástupnické společnosti, byl 1. leden 2022. Právní účinky Rozdělení nastaly dnem zápisu do obchodního rejstříku, tj. 8. 12. 2022.

Před datem 8. 12. 2022 byla Společnost vlastněna společností Partners s podílem ve výši 50,01 % na základním kapitálu a hlasovacích právech, a dále společností PenIN s podílem ve výši 49,99 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti. Jediným akcionářem společnosti Partners je od 7. 9. 2022 společnost HoldCo. Před tímto datem byla společnost Partners vlastněna společností Apana s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech ve výši 48,98 % a společností Brno Investment Group s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech ve výši 36,24 %, přičemž společnost Apana byla přímo vlastněna Radimem Lukešem a společnost Brno Investment Group byla přímo vlastněna Ing. Petrem Borkovcem.

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.

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

Společnost obhospodařovala ke dni 31. prosince 2022 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 pojištnou matematiku na Matematicko-fyzikální fakultě Univerzity Karlovy v Praze. V roce 2008 začínal jako pojištný 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 vybuďoval. V Rentea penzijní společnosti, a.s. zastává pozici generálního ředitele a předsedy představenstva.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Vystudovala Západočeskou univerzitu v Plzni, Fakultu právnickou, obor právo. V Aviva životní pojišťovna, a.s., začínala na pozici právní asistentky, později na pozici právníka. Dále působila na pozici právníka v MetLife pojišťovně, a.s.; MetLife Europe d.a.c. Od roku 2017 zastávala pozici právníka v Partners Financial Services, a.s. Má praxi na finančním trhu 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., předsedou dozorčí rady Simplea pojišťovna, a.s. a místopředsedou České asociace společností finančního poradenství a zprostředkování, z.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 odpowiedzialnościa. V pojišťovně AXA pojišťovna a.s. zastávala pozici členky představenstva a technické ředitelky neživotního pojištění, kde měla odpovědnost za vývoj produktů, správu a likvidaci pojistných událostí pro neživotní část pojišťovny, spolupráci se sesterskými firmami, zejména AXA Assistance, spolupráci v rámci AXA ČR a SR na strategii společnosti. Ve společnosti KPMG a v pojišťovně Kooperativa zastávala pozici hlavní pojistné matematicky. Byla v představenstvu Allianz pojišťovny a.s. V Nationale-Nederlanden ž.p. organizační složka pro ČR zastávala pozici ředitelky pojistné matematiky, později coby Členka koordinačního výboru ING ČR a ING SR, jednatelka ve společnostech ING InterInvest, ING Management Services. Rovněž působila ve společnosti Projektová a inženýrská organizace MK ČSR, v ČSAD Závod výpočetní techniky (matematik analytik), v Ústavu pro informace a řízení v kultuře (samostatný matematik). Dnes je členem dozorčí rady Partners 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 Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 247 16 006, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 16374 (dále jen „PIS“), a to na základě smlouvy o výkonu činnosti obhospodařování majetku zákazníka.

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

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

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

Ing. Ondřej Slezáček - portfolio manažer

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

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 HoldCo, a.s., se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 140 13 690, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 26821 - od 8. 12. 2022 přímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 50,01 %;

Partners Financial Services, a.s., se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 276 99 781, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 12158 - do 8. 12. 2022 přímý podíl na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti ve výši 50,01 %;

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Osoby, na kterých měla Společnost kvalifikovanou účast

Společnost neměla v rozhodném období kvalifikovanou účast na žádné osobě.

Osoby personálně propojené se Společností

Představenstvo

Mgr. Martin Švec	Simplea pojišťovna, a.s. – předseda představenstva
Ing. Stanislav Burian	Simplea pojišťovna, a.s. – místopředseda představenstva
Bc. Markéta Vokříčková, 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 Česká asociace společností finančního poradenství a zprostředkování, z.s. – místopředseda
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 ve shodě v rozhodném období s žádnou další osobou.

Obchodníci s cennými papíry

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

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

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

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

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

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.

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

— Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Společnost nevyvíjí aktivity v této oblasti.

— Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí

Společnost nevyvíjí aktivity v této oblasti.

— Aktivity v oblasti pracovněprávních vztahů

Společnost se v oblasti pracovně právních vztahů řídí platnou legislativou.

— Nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Společnost nenabyla žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

— Pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Společnost nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

— Informace o významných událostech po rozvahovém dni

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



Finanční část

Zpráva nezávislého auditora
Účetní závěrka k 31.12.2022
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 2022, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Hlavní záležitosti auditu

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

Zpětná ziskatelnost časově rozlišovaných provizních nákladů (tzv. DAC)

Hodnota časového rozlišení provizních nákladů k 31. prosinci 2022 činí 82 175 tis. Kč (k 31. prosinci 2021 činila 35 016 tis. Kč)

Další informace jsou uvedeny v bodech přílohy v účetní závěrce: 3 (Podstatné účetní metody a pravidla sestavení účetní závěrky) a 8 (Náklady a příjmy příštích období).

Popis hlavních záležitostí auditu	Přístup auditora k hlavní záležitosti auditu
<p>Časově rozlišené pořizovací náklady (tzv. DAC) představují provize vyplacené zprostředkovatelům v souvislosti s uzavřením smluv o penzijním spoření.</p> <p>Vedení Společnosti stanovuje významné a komplexní předpoklady při odhadu výše časového rozlišení pořizovacích nákladů k rozvahovému dni, a to zejména ve vztahu k systému rozpouštění a zpětné ziskatelnosti těchto nákladů. Pořizovací náklady jsou rozpouštěny rovnoměrně do nákladů s cílem rozložit je po dobu zbývajících trvání smlouvy o penzijním spoření s konkrétním klientem, maximálně však po dobu 10 let.</p> <p>Vedení Společnosti na pravidelné bázi posuzuje a testuje na znehodnocení tzv. zpětné ziskatelnou hodnotu těchto časově rozlišovaných pořizovacích nákladů. Zpětná ziskatelnost tohoto aktiva je stanovena na základě očekávaných budoucích hrubých zisků ze smluv o penzijním spoření. Klíčové úsudky a odhady v této oblasti se týkají související pravděpodobnosti ukončení smlouvy, tzv. stornokvóty (převod účastníků, jejich úmrtnost atd.) a očekávaných přítoků a odtoků peněžních prostředků jako např. poplatků, investičních výnosů a správních nákladů.</p> <p>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</p>	<p>V rámci řešení uvedené záležitosti auditu jsme provedli především následující auditní procedury:</p> <p>Získali jsme aktuální porozumění o účtování časového rozlišení provizí včetně souvisejících vstupů do informačního systému Společnosti, výpočtu DAC, jeho amortizace a snížení hodnoty a přezkoumání souvisejících nastavení předpokladů vedením. Porozumění jsme získali formou dotazování vedení Společnosti a pracovníků v Úseku financí, v kombinaci s pozorováním, kontrolou podkladové dokumentace a, tam kde to bylo relevantní, vybranými přepočty.</p> <p>Kriticky jsme zhodnotili účetní pravidla a metody Společnosti týkající se časového rozlišování provizních nákladů na základě požadavků příslušných účetních standardů.</p> <p>U vzorku provizí vybraného z databáze uzavřených smluv o doplňkovém penzijním spoření jsme časově rozlišené pořizovací náklady odsouhlasili na podpůrnou dokumentaci. Přepočítali jsme celkové provizní náklady a hodnotu časového rozlišení provizních nákladů z uzavřených smluv o doplňkovém penzijním spoření.</p> <p>Kriticky jsme posoudili klíčové předpoklady použité při testování zpětné ziskatelnosti časového rozlišení pořizovacích nákladů, jako je stornokvóta, nákladovost na smlouvu a očekávaný nárůst NAV fondů a správních nákladů. Posoudili jsme očekávanou budoucí výkonnost</p>

zvýšenou pozornost v rámci auditu a považovali jsme ji za hlavní záležitost auditu.

Společnosti odvozenou z počtu klientů, průměrného příspěvku na klienta a očekávaných přítoků a odtoků peněžních prostředků jako jsou výnosové poplatky a správní náklady.

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

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

Ostatní informace

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

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

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

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v 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 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 vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních 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 25. října 2022 určila valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 2 roky.

Soulad s dodatečnou zprávou pro výbor pro audit

Potvrzujeme, že náš výrok k účetní závěrce uvedený v této zprávě je v souladu s naší dodatečnou zprávou pro výbor pro audit Společnosti, kterou jsme dne 20. dubna 2023 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 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2023

KPMG Česká republika Audit

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

Ondřej R.

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Účetní závěrka

Účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2022

ROZVAHA

k 31. prosinci 2022

AKTIVA (tis. Kč)		31. 12. 2022	31.12.2021
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami Σ	107 467	70 008
	v tom: a) splatné na požádání	57 467	70 008
	b) ostatní pohledávky	50 000	-
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	12 238	11 729
10	Dlouhodobý hmotný majetek	1 364	21
11	Ostatní aktiva	27 315	861
13	Náklady a příjmy příštích období	82 493	35 204
	AKTIVA CELKEM	230 876	117 824
PASIVA (tis. Kč)		31. 12. 2022	31.12.2021
2	Závazky vůči nebankovním subjektům	5 000	-
	v tom: b) ostatní závazky	5 000	-
4	Ostatní pasiva	65 493	4 461
6	Rezervy	236	181
	v tom: c) ostatní	236	181
	Cizí zdroje celkem	70 729	4 642
8	Základní kapitál	50 000	50 000
	z toho: splacený základní kapitál	50 000	50 000
12	Kapitálové fondy	140 000	80 000
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta předchozích období	- 16 818	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	- 13 035	-16 818
	Vlastní kapitál celkem	160 147	113 182
	PASIVA CELKEM	230 876	117 824

PODROZVAHOVÁ AKTIVA (tis. Kč)	31. 12. 2022	31.12.2021
Hodnoty předané k obhospodařování	3 099 748	774 022

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (tis. Kč)	1.1.2022 - 31.12.2022	25.11.2020 - 31.12.2021
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 593	-
2 Náklady na úroky a podobné náklady	84	-
4 Výnosy z poplatků a provizí	20 396	861
5 Náklady na poplatky a provize	- 21 129	- 2 212
7 Ostatní provozní výnosy	77	35
8 Ostatní provozní náklady	- 13	- 22
9 Správní náklady	- 19 740	- 13 651
v tom: a) náklady na zaměstnance	- 12 757	- 9 676
z toho: aa) mzdy a platy	- 9 487	- 7 116
bb) sociální a zdravotní pojištění	- 2 655	- 2 059
b) ostatní správní náklady	- 6 983	- 3 975
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a OP k dlouh.hm.a nehm. maj.	- 1 943	- 669
17 Tvorba a použití ostatních rezerv	- 55	- 181
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	- 19 899	- 15 837
23 Daň z příjmů	6 864	-
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	- 13 035	- 15 837

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU

za rok končící 31. prosincem 2022

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

Příloha účetní závěrky

1. OBECNÉ INFORMACE

a. CHARAKTERISTIKA SPOLEČNOSTI

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

Akcionáři Společnosti k 31. prosinci 2022 jsou:

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

V průběhu roku 2022 v důsledku realizace projektu rozdělení formou odštěpení sloučením přešla část jmění společnosti Partners Financial Services, a.s. v rozsahu určeném projektem rozdělení odštěpením na již existující nástupnickou společnost Partners HoldCo, a.s. Rozhodným dnem pro přeměnu odštěpení sloučením je 1. leden 2022. Součástí tohoto odštěpovaného jmění byl i podíl na společnosti Rentea penzijní společnost, a.s. ve výši 50,01 %.

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

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

Sídlo Společnosti

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

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

Informace o obhospodařovateli

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

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

Ing. Mgr. Martin Mašát, CFA, FRM
Ing. Ondřej Slezáček, CFA
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, IČO 452 44 782 (dále jen „Depozitář“). Depozitář je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek účastnických fondů, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku účastnických fondů a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku účastnických fondů.

Informace o konsolidujících účetních jednotkách

Konsolidovanou účetní závěrku sestavuje společnost Partners HoldCo, a.s., IČO 1013690, se sídlem Türkova 2319/5b, 149 00 Praha 4 – Chodov.

Konsolidovanou účetní závěrku konsolidujících účetních jednotek bude možné získat na webových stránkách www.partners.cz/partners-holdco/ nebo v sídle společnosti Partners HoldCo, 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 Vokříčková, DiS.
 Člen: Ing. Lucie Jurníčková
 Člen: Ing. Marek Ditz

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

Dozorčí rada

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

Výbor pro audit

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

c. 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 2022 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 2022 činil **50 335** (k datu 31. prosince 2021 činil 17 980).

Počet a výše vyplacených dávek:

Struktura vyplacených dávek 2021	Částka v tis. Kč	Počet smluv
Odbytné	116	7
Celkem vyplacené dávky v roce 2021	116	7

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

e. INFORMACE O VÝŠI ZHODNOCENÍ VLOŽENÝCH PROSTŘEDKŮ ÚČASTNÍKŮ

Ke dni 31. prosince 2022 byla výše zhodnocení vložených prostředků účastníků od založení fondů v jednotlivých fondech obhospodařovaných Společností následující:

Název fondu	2022	1. 7. 2021 - 31. 12. 2021
Povinný konzervativní fond	3,51 %	-0,63 %
Dluhopisový fond	3,15 %	0,19 %
Akciový fond	- 5,15 %	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 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 2022. Účetním obdobím je období od 1.1.2022 do 31.12.2022. Minulé účetní období je od 25.11.2020 do 31.12.2021(dále jen „2021“). Vzhledem k tomu, že minulé období bylo prodloužené, nejsou údaje ve výkazu zisku a ztráty plně srovnatelné.

Účetní období počínající 1.1.2022 je vzhledem k předchozímu prodlouženému účetnímu období prvotním obdobím pro aplikaci mezinárodních účetních standardů pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky.

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) METODY PŮJATNÉ OD 1. LEDNA 2022

Pro další obecně platné metody viz bod 2 (c) níže.

a. FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ ZÁVAZKY

i. Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

Nejlépeším 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“).

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

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

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

V rámci vyhodnocení účetní jednotka vyhodnocuje:

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

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

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky naběhlou hodnotou.

iii. Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

Finanční závazky

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

iv. Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

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

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

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

Finanční závazky

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

v. Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

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

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

vi. Ocenění v reálné hodnotě

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

vii. Znehodnocení

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

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

U kapitálových finančních nástrojů se o znehodnocení neúčtuje.

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

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

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

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

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

Stanovení očekávaných úvěrových ztrát (ECL)

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

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

Celý ECL model je rozdělen na tři stupně znehodnocení:

(1) první vykazání (stupeň 1)

(2) výrazné zvýšení kreditního rizika (stupeň 2)

(3) objektivní znehodnocení (stupeň 3)

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

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

Účetní jednotka musí ke každému datu vykazání posoudit, zda se úvěrové riziko související s finančním nástrojem od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, či nikoliv. Při tomto posouzení musí účetní jednotka vzít v úvahu změnu rizika selhání, ke které může dojít po očekávanou dobu trvání finančního nástroje, a nikoli změnu výše očekávaných úvěrových ztrát.

Významné zvýšení úvěrového rizika finančního nástroje indikuje např.:

- a) skutečně nebo očekávané snížení interního úvěrového ratingu dlužníka
- b) skutečná nebo očekávaná změna provozních výsledků dlužníka
- c) významná zvýšení úvěrového rizika jiných finančních nástrojů téhož dlužníka
- d) významné změny, jakými jsou například snížení finanční podpory mateřského nebo jiného přidruženého podniku
- e) informace o úvěrech po splatnosti včetně vyvatitelného předpokladu více než 30 dnů po splatnosti

Úvěrově znehodnocené je finanční aktivum, pokud nastala jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným aktivem např.:

- a) významné finanční problémy emitenta nebo dlužníka;
- b) porušení smlouvy, např. neplnění závazku nebo nedodržení splatnosti (vyvratitelný předpoklad více jak 90 dní po splatnosti)
- c) věřitel či věřitelé udělili dlužníkovi z ekonomických či smluvních důvodů souvisejících s finančními obtížemi dlužníka úlevu (úlevy), které by jinak neudělili;
- d) stává se pravděpodobným zahájení konkurzu či jiná finanční reorganizace dlužníka;
- e) dlužník je v likvidaci atd.

Výše znehodnocení odpovídá očekávaným úvěrovým ztrátám za dobu trvání finančního nástroje. Úrokové výnosy jsou vypočítány metodou efektivní úrokové míry aplikované na naběhlou hodnotu finančního aktiva (tj. čistou účetní hodnotu). Z pohledu výkazu zisků a ztrát jsou úroky časově rozlišeny a základě hrubé účetní hodnoty finančních aktiv. Rozdíl mezi časově rozlišenými úroky na aktivech a vykázanými úrokovými výnosy se promítá do účtu opravných položek (bez vlivu na ztrátu ze znehodnocení).

Výpočet očekávaných úvěrových ztrát

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

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

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

Prezentace opravných položek na ECL v rozvaze

Opravné položky na ECL jsou prezentovány následujícím způsobem:

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

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

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

b. POHLEDÁVKY

Všechny pohledávky k 31.12.2022 jsou podle IFRS 9 oceněné v naběhlé hodnotě.

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

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

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

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

d. LEASING Z POHLEDU NÁJEMCE

Účetní období počínající 1.1.2022 je vzhledem k předchozímu prodlouženému účetnímu období prvotním obdobím pro aplikaci standardu IFRS 16 Leasingy.

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

Aktivum z práva k užívání

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

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

Závazek z leasingu

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

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

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

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

(B) METODY PLATNÉ DO 31. PROSINCE 2021

a. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Společnost účtuje o pohledávkách a závazcích v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku.

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.

b. NÁJEMNÉ A LEASINGY

Platby nájemného za užívání kancelářských prostor a parkovacích míst jsou vykazovány jako náklad rovnoměrně po dobu trvání nájmu v položce Správní náklady ve výkazu zisku a ztráty. Případné platby související s předčasným ukončením nájmu jsou do nákladů zaúčtovány v období, ve kterém došlo k ukončení nájmu.

(C) OBECNĚ PLATNÉ METODY

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. ÚROKY

Prezentace

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

c. DLOUHODOBÝ HNOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je evidován v pořizovací ceně.

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

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

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

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

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

d. ZACHYCENÍ OPERACÍ V CIZÍCH MĚNÁCH

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

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

e. ČASOVÉ ROZLIŠENÍ PROVIZÍ

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

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

f. TVORBA REZERV

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

Rezerva na daně

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

g. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Splatná daň

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

Odložená daň

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

h. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE, SPRÁVNÍ NÁKLADY

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

i. POUŽITÍ ODHADŮ

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

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2022 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“).

Tato změna rovněž zahrnuje aplikaci mezinárodního účetního standardu IFRS 16 Leasingy. Viz blíže body 2d.

Srovnatelné údaje za minulé období

Účetní jednotka pro účely prvotní aplikace IFRS 16 k 1. lednu 2022 zvolila modifikovaný retrospektivní přístup, a proto případný kumulativní dopad přijetí účetního standardu IFRS 16 je vykázan jako úprava počátečního stavu položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ ve vlastním kapitálu, tj. bez úpravy zůstatků za minulé účetní období.

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

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2022 je uveden v tabulkové části níže.

Prvotní aplikace IFRS pro finanční nástroje**Oceňovací kategorie**

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2021 a nové oceňovací kategorie dle IFRS k 1. lednu 2022:

(tis. Kč)	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. 12. 2021	Nová klasifikace dle IFRS	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2021	Nová účetní hodnota dle IFRS K 1.1.2022
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	Naběhlá hodnota	Naběhlá hodnota	70 008	70 008
Ostatní aktiva	Naběhlá hodnota	Naběhlá hodnota	862	862
Finanční aktiva celkem			70 870	70 870

(tis. Kč)	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. 12. 2021	Nová klasifikace dle IFRS	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2021	Nová účetní hodnota dle IFRS K 1.1.2022
Finanční závazky				
Ostatní pasiva	Naběhlá hodnota	Naběhlá hodnota	4 461	4 461
Finanční závazky celkem				

Sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv a finančních pasiv

Následující tabulka představuje sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2021 a dle IFRS k 1. lednu 2022:

(tis. Kč)	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. 12. 2021	Rekvalifikace	Přecenění	Nová účetní hodnota dle IFRS K 1.1.2022
Finanční aktiva v naběhlé hodnotě (AC)				
Pohledávky za bankami	70 008	-	-	70 008
Ostatní aktiva	862	-	-	862
Celkem v naběhlé hodnotě (AC)	70 008	-	-	70 008

Všechna finanční aktiva mají krátkodobou splatnost a jsou za spolehlivými protistranami, tudíž potenciální ECL je nevýznamné, a proto o něm Společnost neúčtuje.

Následující tabulka představuje sesouhlasení účetních hodnot finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2021 a dle IFRS k 1. lednu 2022:

(tis. Kč)	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. 12. 2021	Rekvalifikce	Přecenění	Nová účetní hodnota dle IFRS K 1.1.2022
Finanční závazky v naběhlé hodnotě (AC)				
Ostatní pasiva	4 461	-	-	4 461
Celkem v naběhlé hodnotě (AC)	4 461			4 461

Čistý dopad z přechodu na IFRS pro finanční nástroje na vlastní kapitál

Následující tabulka ukazuje čistý dopad z přechodu na IFRS pro finanční nástroje na položku „Vlastní kapitál“

(tis. Kč)	Dopad z aplikace IFRS k 1.1.2022
Vlastní kapitál	
Konečný zůstatek k 31.12.2021 (dle vyhl. 501/2002 úč. do 31.12.2021)	113 182
Počáteční zůstatek k 1.1.2022 (dle IFRS)	113 182

Společnost neúčtuje o opravných položkách k finančním aktivům z titulu jejich nevýznamnosti. Dopad na vlastní kapitál je tak k 1.1.2022 nulový.

Kromě výše uvedených změn účetních metod a postupů v průběhu roku nedošlo k žádným dalším změnám účetních metod.

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)	31.12.2022	31.12.2021
Běžné účty u bank	57 446	70 008
Krátkodobé termínované vklady	50 000	0
Celkem	107 446	70 008

b. KLASIFIKACE POHLEDÁVEK ZA BANKAMI DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2022 jsou oceněné naběhlou hodnotou dle IFRS 9.

K 31. prosinci 2022 nejsou pohledávky za bankami úvěrově znehodnoceny, ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika.

5. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

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

2022 (tis. Kč)	Software	Ostatní	Pořízení majetku a poskytnuté zálohy	Celkem
Pořizovací cena k 1.1.2022	11 765	623	0	12 388
Přírůstky	691	0	1 418	2 109
Úbytky	0	0	0	0
Pořizovací cena k 31.12.2022	12 456	623	1 418	14 497
Oprávký 1. 1. 2022	568	91	0	659
Odpisy	1 393	208	0	1 601
Úbytky oprávek	0	0	0	0
Oprávký k 31.12.2022	1 961	299	0	2 260
Zůstatková cena k 1.1.2022	11 197	532	0	11 729
Zůstatková cena k 31.12.2022	10 495	324	1 418	12 237

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
Oprávký 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 2022 následující položky:

2022 (tis. Kč)	Inventář	Budovy	Celkem
Zůstatková cena k 31.12.2021	0	0	0
Dopad IFRS 16	0	816	816
Požizovací cena k 1.1.2022	31	0	31
Modifikace leasingové smlouvy	0	869	869
Úbytky	0	0	0
Požizovací cena k 31.12.2022	31	1 685	1 716
Oprávky 1.1.2022	9	0	9
Odpisy	11	332	343
Úbytky opravek	0	0	0
Oprávky k 31.12.2021	20	332	352
Zůstatková cena k 25.11.2020	21	0	21
Zůstatková cena k 31.12.2021	11	1 353	1 364

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

2021 (tis. Kč)	Inventář	Budovy	Celkem
Požizovací cena k 25.11.2020	0	0	0
Přirůstky	31	0	31
Úbytky	0	0	0
Požizovací cena k 31.12.2021	31	0	31
Oprávky 25.11.2020	0	0	0
Odpisy	9	0	9
Úbytky opravek	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

Budovy

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

Účetní jednotka si podnájímá kancelářské prostory pro účely svého sídla. Doba podnájmu je stanovena na období od 1.1.2022 do 31.12.2025.

Podnájemní smlouva obsahuje možnost navýšení nájemného v souvislosti s vývojem míry inflace v následujících letech.

Nájemné je stanoveno v EUR.

7. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky za účastnickými fondy	20 401	861
Odložená daňová pohledávka	6 864	0
Ostatní aktiva celkem	27 315	861

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

K 31. prosinci 2022 nejsou ostatní aktiva úvěrově znehodnocena, ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika.

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

8. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

(v tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Časové rozlišení provizí	82 175	35 016
Ostatní náklady příštích období	244	188
Příjmy příštích období	74	0
Ostatní aktiva celkem	82 493	35 204

Časové rozlišení provizí v celkové výši 82 175 tis. Kč představuje časově rozlišené pořizovací náklady na smlouvy o doplňkovém penzijním spoření.

K 31. 12. 2022 společnost provedla testy na znehodnocování a tímto testem bylo ověřeno, že není nutné vykázat znehodnocení nákladů příštích období.

(tis. Kč)	2022	2021
Časové rozlišení provizí - počáteční stav	35 016	0
Nově vyplacené provize	54 254	36 011
Rozpuštění nákladů	- 7095	- 995
Časové rozlišení provizí - konečný stav	82 175	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 2022 bylo splaceno 100 % základního kapitálu, tj. 50 000 tis. Kč.

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

b. VLASTNÍ AKCIE

Společnost nevladnila k datu účetní závěrky žádné vlastní akcie.

c. OSTATNÍ KAPITÁLOVÉ FONDY

Ostatní kapitálové fondy společnosti jsou tvořeny příplatkem mimo základní kapitál ve výši 140 000 tis. Kč. V průběhu roku 2022 došlo k navýšení kapitálových fondů o 60 000 tis. Kč.

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

Ztráta za účetní období 2022 dosáhla 13 035 tis. Kč (2021 - 16 818 tis. Kč) a bude převedena na účet neuhrazených ztrát minulých let.

11. REZERVY

31. prosince 2022 (tis. Kč)	Počáteční zůstatek	Tvorba	Čerpání	Konečný zůstatek
Rezerva na nevyčerpanou dovolenou	181	236	- 181	236
Celkem	181	236	- 181	236

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. ZÁVAZKY VŮČI NEBANKOVNÍM SUBJEKTŮM

Závazky vůči nebankovním subjektům jsou tvořeny zápůjčkou od společnosti Partners HoldCo, a.s. ve výši 5 000 tis. Kč poskytnutou v prosinci 2022.

13. OSTATNÍ PASIVA

(tis. Kč)	31.12.2022	31. 12. 2021
Závazky z obchodních vztahů	2 384	1 236
Daňové závazky	362	247
Závazky vůči zprostředkovatelům	2 121	314
Závazky vůči účastnickým fondům	52 705	910
Závazky z leasingu	1 388	0
Ostatní závazky	1 151	878
Dohadné účty pasivní	5 382	876
Ostatní pasiva celkem	65 493	4 461

Závazky vůči účastnickým fondům představují vklady přijaté od účastníků po dobu do odeslání do jednotlivých účastnických fondů penzijní společnosti (zejména z důvodu budoucího data počátku smlouvy). Položka Dohadné účty pasivní zahrnuje dohad na věrnostní bonus pro účastníky doplňkového penzijního spoření v souladu s veřejným příslibem ve výši 3 960 tis. Kč a nevyfakturované provozní náklady.

Členění závazků podle splatnosti

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Do 3 měsíců	58 723	3 585
Do 1 roku	417	0
Do 5 let	971	0
Závazky celkem	60 111	3 585

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

Závazky z leasingu

Závazky z leasingu k 31. prosinci 2022 ve výši 1 388 tis. Kč představují závazky z leasingu dle IFRS 16.

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

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

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

14. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Hodnota obhospodařovaného majetku v jednotlivých účastnických fondech:

(tis. Kč)	2022	2021
Povinný konzervativní fond	14 689	4 243
Dluhopisový fond	371 561	107 316
Akciový fond	2 713 498	662 463
Celkem	3 099 748	774 022

15. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(tis. Kč)	2022	2021
Úroky z finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou		
Výnosy z úroků a podobné výnosy z termínovaných vkladů a běžných účtů vedených u bank	2 593	0
Čistý úrokový výnos	2 593	0

16. NÁKLADY NA ÚROKY

(tis. Kč)	2022	2021
Úroky z leasingu	84	0
Náklady na úroky celkem	84	0

17. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

(tis. Kč)	2022	2021
Výnosy za obhospodařování majetku	19 744	628
Výnosy za zhodnocení majetku	652	233
Výnosy z poplatků a provizí celkem	20 396	861
Poplatky za obchodování s cennými papíry	2 340	256
Poplatek za služby depozitáře	946	160
Poplatky za správu účastnických fondů	1 158	373

Provize za zprostředkování - ziskatelské	7 095	995
Provize za zprostředkování - následné	5 307	334
Náklady na věrnostní bonus	3 960	0
Bankovní poplatky	323	94
Náklady na poplatky a provize celkem	21 129	2 212
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	- 733	-1 351

Představenstvo Společnosti v souladu se statuty jednotlivých obhospodařovaných účastnických fondů rozhodlo pro období roku 2022 a 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.

18. SPRÁVNÍ NÁKLADY

(tis. Kč)	2022	2021
Náklady na zaměstnance	12 757	9 676
Poradenství	298	619
IT náklady	2 294	1 160
Nakupované služby	3 014	1 908
Náklady na audit	1 145	424
Spotřeba materiálu	90	189
Ostatní správní náklady	142	452
Správní náklady celkem	19 740	14 428

Nájemné a ostatní leasingy

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

Celkový peněžní odtok na leasingy za rok 2022 je v celkové výši 384 tis. Kč (2021–0 tis. Kč).

19. GEOGRAFICKÉ ČLENĚNÍ NÁKLADŮ A VÝNOSŮ

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

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

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

20. ZAMĚŠTNANCI A VEDOUcí PRACOVNÍCI

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

2021	Průměrný přepočtený počet zaměstnanců	Mzdové náklady	Soc. a zdrav. pojištění	Ostatní náklady	Celkem
Zaměstnanci	6	4 816	1 282	402	6 500
Vedoucí zaměstnanci	8	2 299	777	100	3 176
Celkem	14	7 115	2 059	402	9 676

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 2022 Společnost nevykazovala žádné pohledávky vůči členům představenstva a dozorčí rady z titulu poskytnutých zápůjček nebo záloh.

b) Informace o odměnách statutárním auditorům

Celková odměna za rok 2022 statutárnímu auditorovi za služby poskytnuté Společnosti činí 1 351 tis. Kč.

(tis. Kč)	2022	2021
Povinný audit Společnosti a fondů	1 146	423
Daňové poradenství	205	85
Odměna celkem	1 351	508

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA

a. DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

b. ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY

Vykázané odložené daňové pohledávky a závazky jsou následující:

Dočasné rozdíly (tis. Kč)	Pohledávky		Závazky		Rozdíl	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Neuplatněné daňové ztráty	6 686	0	0	0	6 686	0
Rezerva na dovolenou	45	0	0	0	45	0
Dohadné položky daňově neúčinné	133	0	0	0	133	0
Odložená daňová pohledávka/(závazek)	6 864	0	0	0	6 864	0

V souladu s účetními postupy uvedenými v bodě 2.(g) byla pro výpočet odložené daně použita daňová sazba platná pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 19 %.

c. ODLOŽENÉ DAŇOVÉ POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE

V souladu s účetními postupy uvedenými v bodě 2.(g), společnost neúčtovala v roce 2021 o následujících odložených daňových pohledávkách:

(tis. Kč)	2022	2021
Odpočitatelné dočasné rozdíly	0	34
Daňové ztráty	0	3 090

Na základě vývoje hospodaření Společnosti v období 2022 a aktuálního obchodního plánu se vedení Společnosti domnívá, že zaúčtovaná odložená daňová pohledávka bude moci být v budoucnu plně uplatněna ve formě snížení splatné daňové povinnosti.

22. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky		
Úplata za obhospodařování fondů	19 744	628
Úplata za zhodnocení majetku fondů	652	233
Závazky		
Z obchodních vztahů	338	123

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Poplatky za obchodování s cennými papíry	335	57
Provize za zprostředkování	2 121	311
Závazky za fondy	52 705	910
Poskytnuté zápůjčky	5 000	0

(tis. Kč)	2022	2021
Výnosy		
Úplata za obhospodařování fondů	19 744	628
Úplata za zhodnocení majetku fondů	652	233
Náklady		
Provozní náklady	1 310	2 921
Provize za zprostředkování	57 286	33 401
Poplatky za správu účastnických fondů	1 158	373
Poplatky za obchodování s cennými papíry	2 340	256

(tis. Kč)	31.12.2022	31.12.2021
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty převzaté k obhospodařování	3 099 748	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.

23. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. prosince 2022

(tis. Kč)	Naběhlá hodnota	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	107 467	107 467
Ostatní aktiva	27 315	27 315
Finanční aktiva celkem	134 782	134 782

31. prosince 2022

(tis. Kč)	Naběhlá hodnota	Celkem
Závazky z leasingu	1 388	1 388
Ostatní závazky	64 105	64 105
Závazky vůči nebankovním subjektům	5 000	5 000
Finanční závazky celkem	70 493	70 493

24. ŘÍZENÍ RIZIK

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

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

Úvěrové riziko

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

Riziko likvidity

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

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

K 31. prosinci 2021 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. zložkami	70 008	0	0	0	0	70 008
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	0	0	0	0	11 750	11 750
Ostatní aktiva	862	0	0	0	0	862
Náklady a příjmy příštích období	0	0	0	0	35 204	35 204
Celkem aktiva	70 870	0	0	0	46 954	117 824

Ostatní pasiva	4 461	0	0	0	0	4 461
Rezervy	0	181	0	0	0	181
Vlastní kapitál	0	0	0	0	113 182	113 182
Celkem závazky	4 461	181	0	0	113 182	117 824
Gap	66 409	(181)	0	0	(66 228)	0
Kumulativní gap	66 409	66 228	66 228	66 228	0	0

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

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

i. Zbytková smluvní splatnost

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

FINANČNÍ AKTIVA

Nederivátová aktiva

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

FINANČNÍ ZÁVAZKY

Nederivátové závazky

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

K 31. prosinci 2021 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
----------------------------------	-------------------	----------------------------	----------------	------------------------	-----------------------------	-----------------------	-----------

FINANČNÍ AKTIVA

Nederivátová aktiva

Pohledávky za bankami a druž. zložkami	70 008	70 008	70 008	0	0	0	0
Ostatní aktiva	862	862	862	0	0	0	0
Celkem nederivátová aktiva	70 870	70 870	70 870	0	0	0	0

FINANČNÍ ZÁVAZKY

Nederivátová závazky

Ostatní závazky	4 461	4 461	4 461	0	0	0	0
Celkem nederivátové závazky	4 461	4 461	4 461	0	0	0	0

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.

Jedinou úrokově citlivou pozicí společnosti byly v roce 2022 i 2021 „Pohledávky za bankami“ představující běžný a vkladový účet společnosti a spadající do časového koše do 3 měsíců. Hodnota běžného a vkladového účtu činí k 31.12.2022 107 467 tis. Kč. Pokud by došlo ke změně úrokové míry o 1%, dopad do výkazu zisku a ztráty a vlastního kapitálu by byl 1 075 tis. Kč. Ostatní pozice byly v obou letech úrokově necitlivé.

Měnové riziko

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

Společnost neměla k 31. prosinci 2022 ani k 31. prosinci 2021 měnové riziko, neboť veškeré její finanční pozice byly v českých korunách, s výjimkou závazku z leasingu v eurech. Ovšem vzhledem k výši se jedná o minimální měnové riziko.


25. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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



Mgr. Martin Švec

předseda představenstva



Ing. Stanislav Burian

místopředseda představenstva



Bc. Markéta Vokřínková, DiS.

člen představenstva



Ing. Lucie Jurníčková

člen představenstva



Ing. Marek Ditz

člen představenstva

Zpráva představenstva o podnikatelské činnosti Společnosti a o stavu jejího majetku za období od 1.1.2022 do 31.12. 2022

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, předsedkyně 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 2022, který byl pro ni prvním celým kalendářním rokem provozování činnosti penzijní společnosti, splnila své cíle, a to jak ty obchodní, tak i strategické. Dosaženými obchodními výsledky za rok 2022, které o 300 % překonaly i optimistickou variantu obchodního plánu, jsme potvrdili správnost konceptu Rentea penzijní společnosti. K 31. prosinci 2022 jsme měli již 50 335 klientů a hodnota aktiv pod správou dosáhla 3 100 mil. Kč.

Hlavními cíli pro rok 2022 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 2023 patří rozšíření distribuce, a to jak o další externí zprostředkovatele, tak o přímý online prodej.

Stav majetku Společnosti ke dni 31. 12. 2022 (tis. Kč)

AKTIVA	230 876	PASIVA	230 876
Oběžná	134 781	Vlastní jmění	70 729
Stálá	13 602	Cizí zdroje	160 147
Časové rozlišení aktiv	82 493		
ZTRÁTA PO ZDANĚNÍ - 13 035			
Výnosy celkem	23 065		
Náklady celkem	36 100		

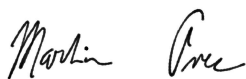
Společnost za rozhodné období hospodařila se ztrátou ve výši 13 035 tis. Kč. Představenstvo Společnosti bude navrhopvat valné hromadě Společnosti, aby schválila převod ztráty na účet neuhrazené ztráty minulých let.

Individuální účetní závěrka Společnosti za rozhodné období byla sestavena a ověřena auditorem dne 26. dubna 2023. Dle zprávy auditora podává účetní závěrka věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti ke dni 31. 12. 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rozhodné období v souladu s českými účetními předpisy.

Společnost je součástí konsolidačního celku společnosti Partners HoldCo, a.s., IČO 140 13 690, se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 26821, proto bude účetní závěrka Společnosti zahrnuta do konsolidované účetní závěrky této společnosti, která však k datu vyhotovení této zprávy ještě nebyla vypracována.

V Praze dne 27. dubna 2023

VZRENTEA202304



Mgr. Martin Švec

předseda představenstva



Ing. Stanislav Burian

místopředseda představenstva



Bc. Markéta Vokřínková, DiS.

člen představenstva



Ing. Lucie Jurníčková

člen představenstva



Ing. Marek Ditz

člen představenstva

Zpráva o vztazích za období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022

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

V souladu s ustanoveními § 82 a násl. ZOK je statutární orgán ovládané osoby povinen zpracovat písemnou zprávu o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou (dále jen „**Zpráva o vztazích**“), a to za uplynulé účetní období, tj. období od **1. 1. 2022 do 31. 12. 2022** (dále jen „**Rozhodné období**“).

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

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

Ovládaná osoba

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

Ovládající osoba

Ovládajícími osobami Společnosti jsou od 8. 12. 2022 společnost **Partners HoldCo, a.s.**, se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 140 13 690, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 26821 (dále jen „**společnost HoldCo**“), která vlastní podíl ve výši 50,01 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti, a dále společnost **Partners PenIN, a.s.**, se sídlem Tůrkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 020 54 817, zapsaná v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 24884 (dále jen „**společnost PenIN**“), která vlastní podíl ve výši 49,99 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti. Společnost HoldCo a společnost PenIN jsou osobami fakticky jednajícími ve shodě a uplatňujícími přímý rozhodující vliv na Společnosti.

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

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

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

rady, Ing. Petr Borkovec je současně jediným jednatelem společnosti Brno Investment Group a jediným členem správní rady společnosti BIG PH.

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

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

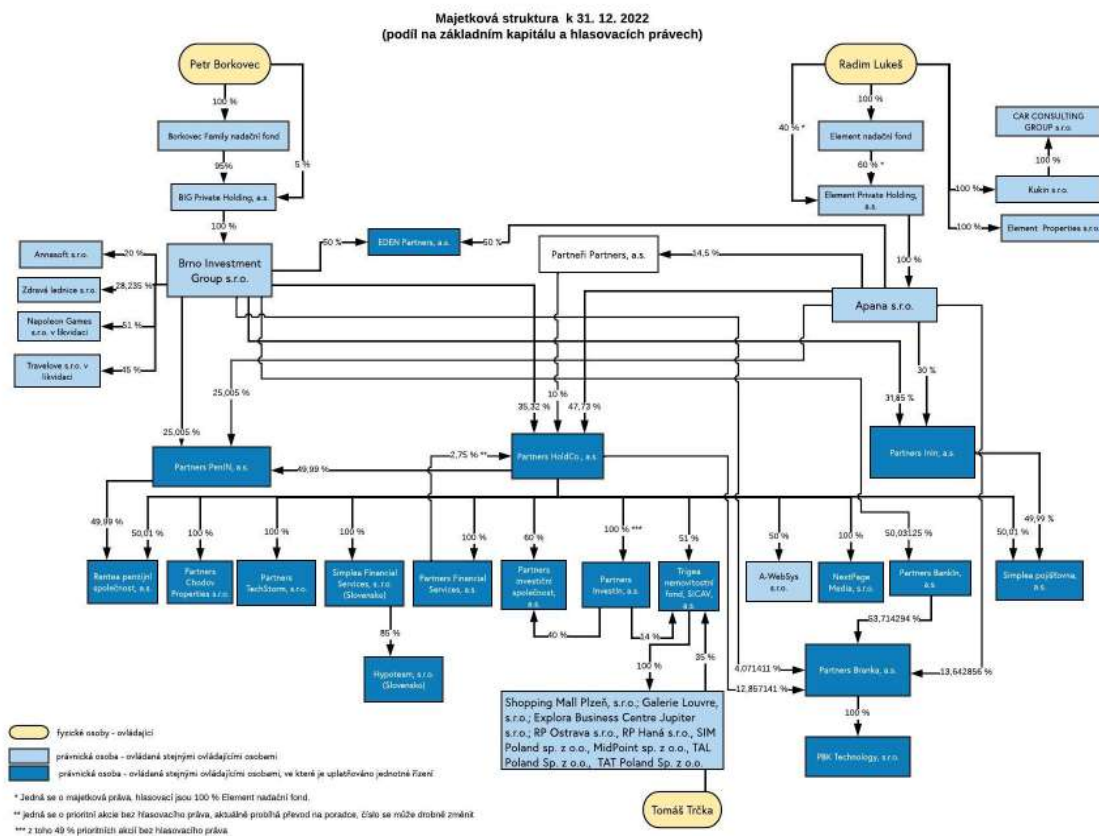
K datu 8. 12. 2022 došlo ke schválení projektu rozdělení formou odštěpení sloučením v souvislosti s přeměnou společnosti **Partners Financial Services, a.s.**, se sídlem Türkova 2319/5b, Chodov, 149 00 Praha 4, IČO 276 99 781, zapsanou v obchodním rejstříku u Městského soudu v Praze, spisová značka B 12158 (dále jen „**společnost Partners**“) podle zákona č. 125/2008 Sb., o přeměnách obchodních společností a družstev, ve znění pozdějších předpisů, kdy část jmění společnosti Partners, jako rozdělované společnosti, přešla v důsledku rozdělení odštěpením sloučením na společnost Partners HoldCo jako nástupnickou společnost (dále jen „**Rozdělení**“). Rozhodným dnem Rozdělení, tj. dnem, od něhož se jednání rozdělované společnosti, které se týkají odštěpované části jmění, považují z účetního hlediska za jednání uskutečněná na účet nástupnické společnosti, byl 1. leden 2022. Právní účinky Rozdělení nastaly dnem zápisu do obchodního rejstříku, tj. 8. 12. 2022.

Před datem 8. 12. 2022 byly ovládacími osobami Společnosti společnost Partners, která vlastnila podíl ve výši 50,01 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti, a dále společnost PenIN, která vlastnila podíl ve výši 49,99 % na základním kapitálu a hlasovacích právech Společnosti. Před tímto datem byla společnost Partners vlastněna Společností Apana s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech ve výši 48,98 % a společností Brno Investment Group s podílem na základním kapitálu a hlasovacích právech ve výši 36,24 %, přičemž společnost Apana byla přímo vlastněna Radimem Lukešem a společnost Brno Investment Group byla přímo vlastněna Ing. Petrem Borkovcem.

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

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

Majetková struktura Společnosti a struktura vztahů s Propojenými osobami k datu 31. 12. 2022



Představenstvo Společnosti prohlašuje, že v Rozhodném období existovaly vztahy mezi Společností a následujícími Propojenými osobami – společností Partners, společností HoldCo, A-WebSys, spol. s r.o., Partners investiční společnost, a.s., Simplea pojišťovnou, a.s., Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s., Partners Branka, a.s. a PBK Technology, s.r.o.

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

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

c. Způsob a prostředky ovládnání

Ovládající osoby - společnost HoldCo (do 8. 12. 2022 společnost Partners) a společnost PenIN ovládaly Společnost tím způsobem, že v ní v Rozhodném období držely akcie odpovídající dohromady podílu o celkové velikosti 100% na hlasovacích právech Společnosti. Ovládající osoby projevovaly svoji vůli na valné hromadě Společnosti prostřednictvím výkonu svých akcionářských práv. Valná hromada Společnosti je usnášeníschopná při přítomnosti akcionářů majících 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 pozdějších dodatků (od 8. 12. 2022 přešla v rámci projektu Rozdělení na společnost HoldCo);
- podnájemní smlouva ze dne 30. 12. 2020, ve znění pozdějších dodatků;
- smlouva o poskytování služeb ze dne 30. 12. 2020, ve znění pozdějších dodatků;
- smlouva o zpracování osobních údajů ze dne 30. 12. 2020;
- smlouva o zprostředkování doplňkového penzijního spoření ze dne 15. 4. 2021, ve znění pozdějších dodatků.

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

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

Mezi Společností a společností HoldCo byla v Rozhodném období účinná smlouva o zápůjčce ze dne 12. 12. 2022.

Mezi Společností a společností Partners, Simplea pojišťovnou, a.s., Partners investiční společností, a.s., Trigea nemovitostní fond, SICAV, a.s., Partners Branka, a.s. a PBK Technology, s.r.o. byla dále Rozhodném období účinná smlouva o spolupráci mezi společnými správci při zpracování osobních údajů ze dne 15. 3. 2022.

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

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

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

Společnost poskytla společnosti Partners plnění na základě smlouvy o zprostředkování doplňkového penzijního spoření ve výši 57 286 tis. Kč.

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

Vzájemné vztahy mezi Společností a Ovládacími 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 Ovládacími osobami nebo s ostatními Propojenými osobami.

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

g. Závěr

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

Představenstvo Společnosti zároveň deklaruje, že Zpráva o vztazích byla zpracována podle informací dostupných představenstvu 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. 2023



Mgr. Martin Švec

předseda představenstva



Ing. Stanislav Burian

místopředseda představenstva



Bc. Markéta Vokřínková, DiS.

člen představenstva



Ing. Lucie Jurníčková

člen představenstva



Ing. Marek Ditz

člen představenstva

rentea

PENZIJNÍ SPOLEČNOST



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

Výroční zpráva 2022

WWW.RENTEA.CZ

Obsah

1)	Povinný konzervativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.	3
2)	Finanční část	8
	i. Zpráva nezávislého auditora	9
	ii. Účetní závěrka	13
	iii. Příloha účetní závěrky	15

Základní informace

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

Povinný konzervativní účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Fond“) je souborem majetku, který náleží všem účastníkům a jiným osobám, na které přešlo právo na vyplacení prostředků účastníka, a to v poměru podle počtu penzijních jednotek. Majetek Fondu obhospodařuje Společnost svým jménem a na účet účastníka. Tento majetek není součástí majetku Společnosti, která jej obhospodařuje. Fond je fondem s konzervativní investiční strategií.

Základní údaje o Společnosti

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

Orgány Společnosti

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

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

Portfolio manažer Fondu

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

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

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

Ing. Ondřej Slezáček - portfolio manažer

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 2022, 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	5 066	5 066	34,49%
	Termínovaný vklad J&T Banka	EUR	term. vklad	3 637	3 637	24,76%
CZ0001006233	CZGB 1,75/2032	CZK	státní dluhopis	253	230	1,57%
CZ0001006241	CZGB FRN/2031	CZK	státní dluhopis	2 037	2 026	13,79%
CZ0001006431	CZGB 3,5/2035	CZK	státní dluhopis	1 363	1 344	9,15%
CZ0001006480	CZGB 0,0/2024 EUR	EUR	státní dluhopis	2 429	2 323	15,81%

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

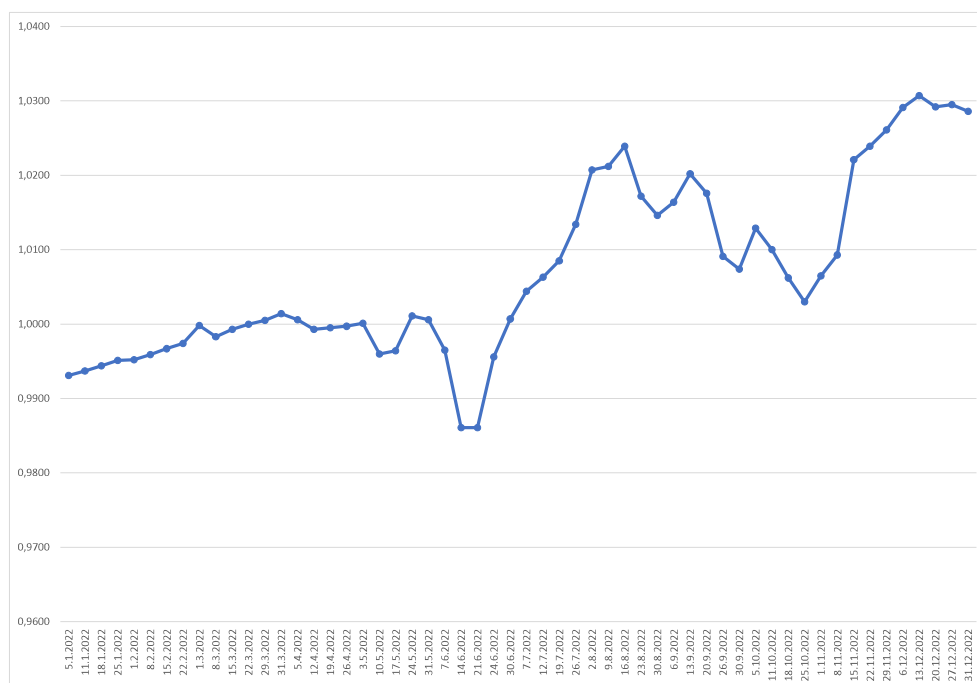
a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období

	Cena jednotky (v Kč)	NAV (v Kč)
31. 12. 2021	0,9937	4 243 111
31.12.2022	1,0286	14 689 287

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. 2022	31.12.2021
Pohledávky za bankami	8 677	4 382
a) splatné na požádání	5 066	4 382
b) ostatní pohledávky	3 611	-
Dluhopisové cenné papíry	9 949	82
Ostatní aktiva	113	44
CELKEM	14 739	4 508

Informace o úplatě určené Společnosti

(v tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Úplata za obhospodařování	38	1
Úplata ze zhodnocení	9	0

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

Informace o kvantitativních omezeních a metodách,

kteří byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování majetku v účastnickém fondu

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

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

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Fond nevyvíjí aktivity v této oblasti.

Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztazích

Fond nevyvíjí aktivity v této oblasti.

Nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond nenabyl žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Informace o významných událostech po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné události (bod 22. Přílohy účetní závěrky).

Informace o předpokládaném vývoji činnosti fondu

Fond v roce 2023 nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním úkolem Fondu v roce 2023 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekávaními vlastníků penzijních jednotek a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Fondu a růst objemu jeho majetku.



Finanční část

Zpráva nezávislého auditora
Účetní závěrka k 31.12.2022
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 účastníky fondu 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 2022, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 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 významné (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 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 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2023

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 2022

ROZVAHA

k 31. prosinci 2022

AKTIVA (tis. Kč)		31. 12. 2022	31.12.2021
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8 677	4 382
	a) splatné na požádání	5 066	4 382
	b) ostatní pohledávky	3 611	-
6	Dluhové cenné papíry	5 949	82
11	Ostatní aktiva	113	44
	AKTIVA CELKEM	14 739	4 508
PASIVA (tis. Kč)		31. 12. 2022	31. 12. 2021
4	Ostatní pasiva	49	264
5	Výnosy a výdaje příštích období	-	1
	Cizí zdroje celkem	49	265
12	Kapitálové fondy	14 387	4 260
	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	- 17	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	320	- 17
	Vlastní kapitál celkem	14 690	4 243
	PASIVA CELKEM	14 739	4 508
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (tis. Kč)		31. 12. 2022	31. 12. 2021
	Podrozvahová aktiva		
4	Pohledávky z pevných termínovaných operací	6 678	4 120
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	14 690	4 243
	Podrozvahová pasiva		
12	Závazky z pevných termínových operací	6 591	4 076

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Za rok končící k 31. prosince 2022

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (tis. Kč)		1.1.2022 - 31.12.2022	1.7.2021 - 31.12.2021
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	183	2
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	91	-
	z toho: úroky z termínovaných vkladů	92	2
5	Náklady na poplatky a provize	- 47	- 1
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	184	- 18
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	320	- 17
23	Daň z příjmů	-	-
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	320	- 17

Příloha účetní závěrky

Za rok končící 31. prosince 2022

1. OBECNÉ INFORMACE

a. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

Vznik a charakteristika fondu

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

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

Fond nemá právní osobnost a nemá žádné zaměstnance.

Účastníci doplňkového penzijního spoření

K 31. prosinci 2022 spravoval Fond prostředky 373 účastníků doplňkového penzijního spoření (k 31. prosinci 2021 spravoval Fond prostředky 138 účastníků).

Informace o depozitáři

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

Investiční strategie

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

Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

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

Údaje o penzijní společnosti a obhospodařovateli

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

b. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

Představenstvo

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

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

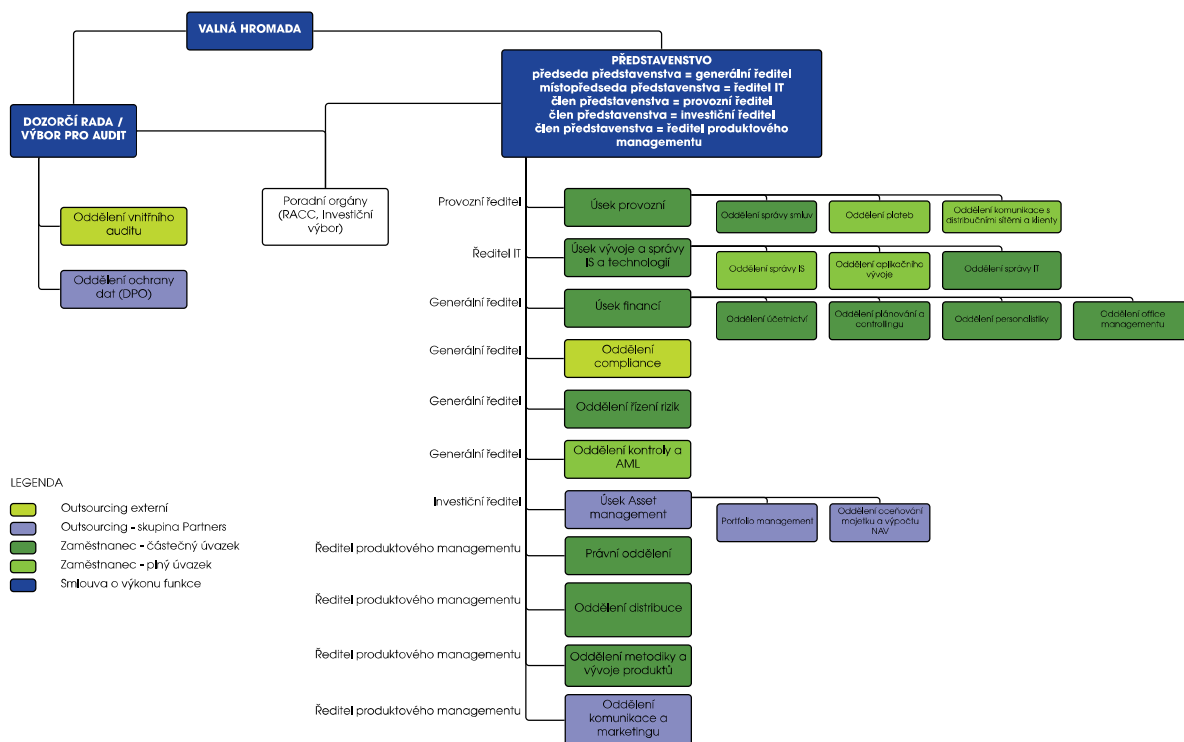
Dozorčí rada

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

Výbor pro audit

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

c. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA



LEGENDA

- Outsourcing externí
- Outsourcing - skupina Partners
- Zaměstnanec - částečný úvazek
- Zaměstnanec - plný úvazek
- Smlouba o výkonu funkce

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 2022. Minulé účetní období bylo od 29. května 2021 do 31. prosince 2021, jednalo se o kratší období, z toho důvodu nejsou údaje ve výkazech srovnatelné.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

a. DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

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

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

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

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

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

b. FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ ZÁVAZKY

i. Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

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

ii. Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

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

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

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

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

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

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

iii. Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

Finanční závazky

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

iv. Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

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

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

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

v. Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

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

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

vi. Ocenění v reálné hodnotě

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

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

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

c. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

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

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

d. CENNÉ PAPIŘY

Dluhové cenné papíry

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

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

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

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

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

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

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

Odúčtování cenných papírů

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

e. ÚROKY

Prezentace

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL 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 vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

h. DERIVÁTY

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

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

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

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů 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.

m. POUŽITÍ ODHADŮ

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

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

a. OPRAVY CHYB MINULÝCH ÚČETNÍCH OBDOBÍ

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

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

Ve vykazovaném období nenastaly opravy chyb.

b. ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ A JEJICH DOPAD

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod.

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. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	5 066	4 382
Termínované vklady u bank	3 611	0
Celkem	8 677	4 382

b. KLASIFIKACE POHLEDÁVEK ZA BANKAMI DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

Všechny pohledávky za bankami k 31. prosinci 2022 jsou oceněné reálnou hodnotou dle IFRS 9.

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

a. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31.12.2021
Dluhopisy vydané vládním sektorem	5 949	82
Čistá účetní hodnota	5 949	82

b. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31.12.2021
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	5 494	82
Čistá účetní hodnota	5 494	82

c. ANALÝZA DLUHOVÝCH CENNÝCH PAPÍRŮ POVINNĚ OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY (FVTPL) - 31.12.2022

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31.12.2021
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	3 626	82
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	2 323	0
CELKEM	5 949	82

6. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kladná reálná hodnota derivátů	87	44
Ostatní pohledávky	0	-
Ostatní aktiva	26	0
Ostatní aktiva celkem	113	44

7. OSTATNÍ PASIVA

(v tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky vůči podílníkům		264
Ostatní závazky	47	
v tom: a) odměna za obhospodařování	38	
b) výkonnostní odměna	9	
Ostatní pasiva	2	
Ostatní pasiva celkem	49	264

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

8. VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

(v tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Odměna za obhospodařování	-	1
Výkonnostní odměna	-	0
Ostatní pasiva celkem	-	1

V roce 2022 byla nově Odměna za obhospodařování a Výkonnostní odměna vykazována v Ostatních závazcích.

9. KAPITÁLOVÉ FONDY A OSTATNÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU

Fond nemá základní kapitál.

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Fondový vlastní kapitál (Kč)	14 689 287	4 243 111
Počet penzijních jednotek (kusy)	14 281 444	4 270 004
Fondový vlastní kapitál na 1 penzijní jednotku (Kč) popř. hodnota jednotky	1,0286	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 připsování penzijních jednotek Fondu a pro účely odepisování penzijních jednotek Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování a výkonnostní odměna. Cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných penzijních jednotek k danému dni. Penzijní jednotky jsou připsovány/odepisovány účastníkům na základě týdně stanovované ceny penzijní jednotky.

Připsané a odepsané penzijní jednotky:

(tis. Kč)	Počet penzijních jednotek	Hodnota penzijních jednotek (nominální hodnota)	Hodnota penzijních jednotek (emisní ážio)
Připsané penzijní jednotky	4 272	4 273	1
Odepsané penzijní jednotky	2	13	11
Zůstatek k 31. 12. 2021	4 270	4 260	- 10

(tis. Kč)	Počet penzijních jednotek	Hodnota penzijních jednotek (nominální hodnota)	Hodnota penzijních jednotek (emisní ážio)
Připsané penzijní jednotky	12 968	13 117	149
Odepsané penzijní jednotky	2 956	2 991	35
Zůstatek k 31. 12. 2022	14 282	14 386	104

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.

Vyplacené dávky:

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Počet smluv	8	0
Celková výše vyplacných dávek (tis. Kč)	242	0

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. POUŽITÍ ZISKU NEBO ÚHRADA ZTRÁTY ZA MINULÉ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Představenstvo Společnosti rozhodlo o použití ztráty za rok 2021 ve výši 17 tis. Kč následujícím způsobem:

Ztráta ve výši 17 tis. Kč byl převeden do Neuhrazené ztráty z předchozích období.

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

Představenstvo Společnosti navrhuje převést zisk za rok 2022 ve výši 320 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

	31.12.2022			31.12.2021		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínované měnové operace	6 678	6 591	87	4 120	4 076	44
Celkem	6 678	6 591	87	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. 2022 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínované měnové operace (pohledávky)	3 928	2 750	0	0	0	6 678
Termínované měnové operace (závazky)	- 3 875	- 2 716	0	0	0	- 6 591
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 derivátové 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)	31. 12. 2022	31.12.2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z dluhových cenných papírů	91	-
z termínovaných vkladů	92	2
Celkem	183	2
Čistý úrokový výnos	183	2

14. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

(tis. Kč)	31.12.2022	31.12.2021
Ostatní poplatky	-	-
Výnosy z poplatků a provizí celkem	-	-
Náklady za obhospodařování Fondu	38	1
Výkonnostní odměna	9	-
Náklady na poplatky a provize celkem	47	1
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	- 47	- 1

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

15. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

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

(tis. Kč)	31.12.2022	31.12.2021
Zisk/(-) ztráta z operací s cennými papíry	- 200	-2
Zisk/(-) ztráta z operací s deriváty	490	43
Ostatní kurzové rozdíly	- 106	- 59
Celkem	184	- 18

b. Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů

(tis. Kč)	31.12.2022	31.12.2021
Deriváty držené za účelem řízení rizik	490	43
Investice do cenných papírů	- 200	- 2
Mezisoučet	290	41
Ostatní - kurzové rozdíly	- 106	- 59
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	184	- 18

16. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

a. Geografické oblasti

(tis. Kč)	Česká republika	
	31.12.2022	31.12.2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	183	2
Zisk nebo ztráta z finančních operací	184	- 18
Náklady na poplatky a provize	- 47	- 1

17. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31.12.2021
Závazky		
Úplata za obhospodařování fondů	38	1
Úplata za zhodnocení majetku fondů	9	
Náklady		
Úplata za obhospodařování fondů	38	1
Úplata za zhodnocení majetku fondů	9	

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 2022

(tis. Kč)	Povinně ve FVTPL	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8 677	8 677
Dluhové cenné papíry	5 949	5 949
Kladná reálná hodnota derivátů	87	87
Ostatní aktiva	26	26
Finanční aktiva celkem	14 739	14 739

31. prosince 2022

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

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
Ostatní aktiva	0	0
Finanční aktiva celkem	4 508	4 508

31. prosince 2021

(tis. Kč)	FVTPL	Celkem
Ostatní pasiva	264	264
Finanční závazky celkem	264	264

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 regulačními a legislativními požadavky;
- Schvalování limitů na maximální výši expozice risk manažerem v rámci pořízení dluhových cenných papírů;
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně/emitentech, geografické oblasti či odvětví;
- Kontrola dodržování stanovených limitů expozic. Pravidelný monitoring ohledně úvěrové kvality portfolia je prováděn risk manažerem, který může požadovat vhodná nápravná opatření.

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

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

ii. Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

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

Dluhové cenné papíry

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

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

(tis. Kč)	2022	2021	2022	2021
Dluhopisy v investičním stupni	5 949	82	100 %	100 %
AAA	0	0	0 %	0 %
AA	5 949	82	100 %	100 %
A	0	0	0 %	0 %
BBB	0	0	0 %	0 %
K 31. prosinci	5 949	82	100 %	100 %

Ostatní aktiva - deriváty

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

iii. Koncentrace úvěrového rizika

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

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2022	Finanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	8 677	0	8 677
Dluhové cenné papíry	0	5 949	5 949
Celkem	8 677	5 949	14 626

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. 2022	Česká republika	Celkem
Pohledávky za bankami	8 677	8 677
Dluhové cenné papíry	5 949	5 949
Celkem	14 626	14 626

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

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

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

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

ii. Zbytková smluvní splatnost

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

31. prosince 2022 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8 677	8 713	5 066	3 647	0	0	0
Dluhové cenné papíry	5 949	9 850	0	0	206	2 412	7 232
Ostatní aktiva	26	26	26	0	0	0	0
Celkem nederivátová aktiva	14 652	18 589	5 092	3 647	206	2 412	7 232

Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	87						
Příjem	0	6 678	0	3 928	2 749	0	0
Výdaj	0	6 591	0	3 858	2 653	0	0
Celkem derivátová aktiva	87	87	0	70	96	0	0

FINANČNÍ ZÁVAZKY

Nederivátové závazky

Ostatní pasiva	49	49	3	0	0	0	0
Celkem nederivátové závazky	49	49	3	0	0	0	0

31. prosince 2021**(tis. Kč)****Účetní hodnota****Nedisk. peněžní toky****Do 1 měsíce****Od 1 do 3 měsíců****Od 3 měsíců do 1 roku****Od 1 roku do 5 let****Nad 5 let**

FINANČNÍ 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		4 076	0	2 362	1 646	0	0
Celkem derivátová aktiva	44	44	0	39	74	0	0

FINANČNÍ ZÁVAZKY

Nederivátové závazky

Ostatní pasiva	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.
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 2022 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	8 677	0	0	0	0	8 677
splatné na požádání	5 066	0	0	0	0	5 066
ostatní pohledávky	3 611	0	0	0	0	3 611
Dluhové cenné papíry	0	0	2 323	3 626	0	5 949
Ostatní aktiva	79	34	0	0	0	113
Celkem aktiva	8 756	34	2 323	3 626	0	14 739
Fondový vlastní kapitál (NAV)	0	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	49	0	0	0	0	49
Celkem pasiva	49	0	0	0	14 690	14 739

GAP	8 707	34	2 323	3 626	- 14 690	0
Kumulativní GAP	8 707	8 741	11 064	14 690	0	0
31. prosinec 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
(tis. Kč)						
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 pasiva	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.

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 2022 je podíl Dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku ve výši 0 % (v roce 2021 byl podíl 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, která stanovuje váhu dle typu aktiva a jeho ratingu. Jednotlivé skupiny aktiv jsou vynásobeny stanovenou váhou a sečteny:

(tis. Kč)	31.12.2022	31. 12. 2021
Celková likvidní aktiva	12 834	4 464
Podíl likvidních aktiv na čistých aktivech	87,37 %	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 omezenou modifikovanou duraci. Úroková expozice je řízena zejména vzhledem k očekávanému vývoji na finančních trzích v souladu s investiční strategií Fondu.

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

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

Fond nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika.

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

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

K 31. prosinci 2022 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	8 677	0	0	0	8 677
Dluhové cenné papíry	0	0	2 323	3 626	5 949
Celkem úrokově citlivá aktiva	8 677	0	2 323	3 626	14 626
Celkem úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0
GAP	8 677	0	2 323	3 626	14 626
Kumulativní GAP	8 677	8 677	11 000	14 626	14 626

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
(tis. Kč)					
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 nere realizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

K 31.prosinci 2022

(tis. Kč)	EUR	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	4 127	4 549	8 676
Dluhové cenné papíry	2 323	3 626	5 949
Ostatní aktiva	0	114	114
Celkem	6 450	8 289	14 739
Ostatní pasiva	0	49	49
Vlastní kapitál	0	14 690	14 690
Celkem	0	14 739	14 739
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	6 678	6 678
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	6 591	0	6 591
Čistá devizová pozice	- 141	14 967	14 826

K 31.prosinci 2021

(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

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. 2022	31. 12. 2021
Státní sektor	5 949	82
Celkem	5 949	82

K 31. prosinci 2022 a v roce 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	Průměr	K 31. prosinci	Průměr
	2022	2022	2021	2021
VaR úrokových nástrojů	1,11	1,14	0,07	N/A
VaR měnových nástrojů	0,01	0,02	0,00	N/A

K 31. prosinci 2022 činilo celkové VaR za všechna tržní rizika 1,24 % čisté hodnoty aktiv (K 31. prosinci 2022 bylo celkové VaR 0,07 %). Tato hodnota není rovna součtu VaR za jednotlivá rizika z důvodu korelace mezi jednotlivými riziky.

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

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

v. Stresové testování

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

e. OPERAČNÍ RIZIKO

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

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

b. HIERARCHIE REÁLNÉ HODNOTY

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

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

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

c. PROCESY A KONTROLY

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

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovuprovedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- čtvrtletní kalibrace a zpětné testování modelů vůči skutečným 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 kótovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

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

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

(tis. Kč)	31. 12. 2022		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	8 677	0
Dluhové cenné papíry	5 949	0	0
Kladná reálná hodnota derivátů	0	87	0
Ostatní finanční aktiva	0	27	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	49	0

(tis. Kč)	31. 12. 2021		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	4 382	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 2. Termínované vklady jsou oceňovány modelem diskontovaných peněžních toků a jejich reálná hodnota je v hierarchii zařazena do úrovně 2.

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

Dluhové cenné papíry

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

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

Ostatní aktiva/pasiva - Deriváty - FX forwardy

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

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

Ostatní pasiva s krátkou dobou splatnosti

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

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

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

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

K 31.prosinci 2022 ani 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

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



Mgr. Martin Švec
předseda představenstva



Ing. Stanislav Burian
místopředseda představenstva



Bc. Markéta Vokřínková, DiS.
člen představenstva



Ing. Lucie Jurníčková
člen představenstva



Ing. Marek Ditz
člen představenstva

rentea

PENZIJNÍ SPOLEČNOST



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

Výroční zpráva 2022

WWW.RENTEA.CZ

Obsah

1)	Dluhopisový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.	3
2)	Finanční část	8
i.	Zpráva nezávislého auditora	9
ii.	Účetní závěrka	13
iii.	Příloha účetní závěrky	15

Základní informace

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

Dluhopisový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Fond“) je souborem majetku, který náleží všem účastníkům a jiným osobám, na které přešlo právo na vyplacení prostředků účastníka, a to v poměru podle počtu penzijních jednotek. Majetek Fondu obhospodařuje Společnost svým jménem a na účet účastníka. Tento majetek není součástí majetku Společnosti, která jej obhospodařuje. Základem investování Fondu jsou státní dluhopisy a dluhopisy zavedených společností ze stabilních oborů.

Základní údaje o Společnosti

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

Orgány Společnosti

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

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

Portfolio manažer Fondu

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

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

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

Ing. Ondřej Slezáček - portfolio manažer

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 2022, 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	53 558	53 558	14,41%
	Termínovaný vklad UniCredit Bank	CZK	termínovaný vklad	35 091	35 091	9,44%
	Termínovaný vklad PPF Banka	CZK	termínovaný vklad	25 108	25 108	6,76%
	Termínovaný vklad Komerční Banka	CZK	termínovaný vklad	35 069	35 069	9,44%
	Termínovaný vklad J&T Banka	EUR	termínovaný vklad	33 773	33 773	9,09%
CZ0001001796	CZGB 4,2/2036	CZK	dluhopis/statní	9 387	9 655	2,60%
CZ0001005243	CZGB 2,0/2033	CZK	dluhopis/statní	16 017	15 523	4,18%

CZ0001006233	CZGB 1,75/2032	CZK	dluhopis/ statni	8 426	7 676	2,07%
CZ0001006241	CZGB FRN/2031	CZK	dluhopis/ statni	30 557	30 390	8,18%
CZ0001006431	CZGB 3,5/2035	CZK	dluhopis/ statni	53 413	53 773	14,47%
CZ0001006480	CZGB 0,0/2024 EUR	EUR	dluhopis/ statni	24 285	23 228	6,25%
CZ0003538183	MND FRN/2027	CZK	dluhopis/ korporatni	14 998	15 117	4,07%
CZ0003542102	EPH 8,0/2027	CZK	dluhopis/ korporatni	10 000	10 349	2,79%
XS2468979302	CETIN 3,125 04/14/27	EUR	dluhopis/ korporatni	9 745	8 892	2,39%
XS2495084621	CESDRA 5,625/2027	EUR	dluhopis/ korporatni	14 619	14 570	3,92%

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

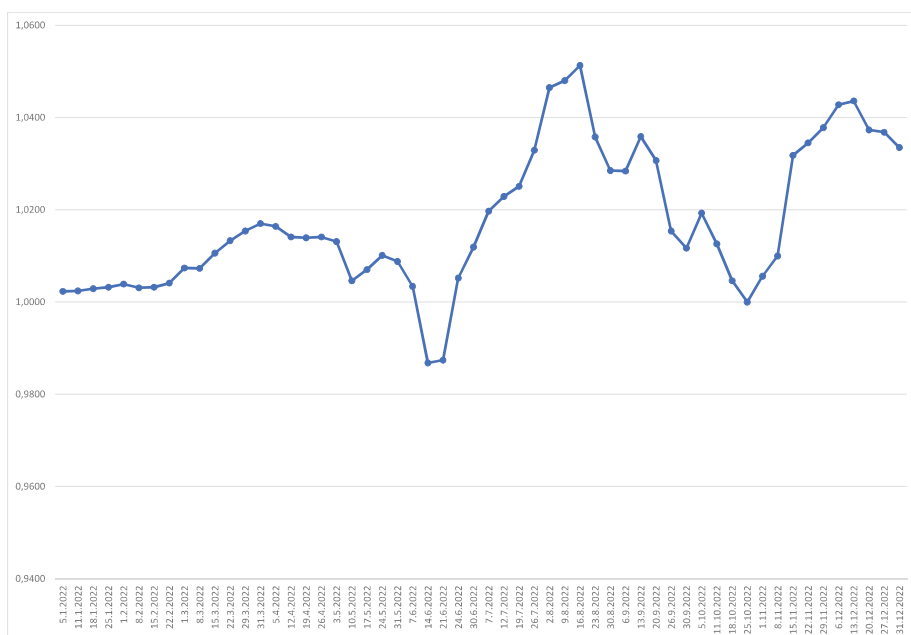
a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období

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

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. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky za bankami	182 222	115 779
a) splatné na požádání	53 558	95 979
b) ostatní pohledávky	128 664	19 800
Dluhové cenné papíry	192 075	4 243
a) vydané vlastními investicemi	140 950	1 780
b) vydané ostatními osobami	51 125	2 462
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	7 025
Ostatní aktiva	988	1 024
CELKEM	375 285	128 071

Informace o úplatě určené Společnosti

(v tis. Kč)	31.12.2022	31.12.2021
Úplata za obhospodařování	2 647	92
Úplata ze zhodnocení	643	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.

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

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Fond nevyvíjí aktivity v této oblasti.

Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

Fond nevyvíjí aktivity v této oblasti.

Nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond nenabyl žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Informace o významných událostech po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné události (bod 22. Přílohy účetní závěrky).

Informace o předpokládaném vývoji činnosti fondu

Fond v roce 2023 nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním úkolem Fondu v roce 2023 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekávaními vlastníků penzijních jednotek a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Fondu a růst objemu jeho majetku.



Finanční část

Zpráva nezávislého auditora
Účetní závěrka k 31.12.2022
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 účastníky fondu 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 2022, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech

významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

- 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 obdržení 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 vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy

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

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních 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 Dluhopisový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2023

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 2022

ROZVAHA

k 31. prosinci 2022

AKTIVA (tis. Kč)		31. 12. 2022	31. 12. 2021
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	182 222	115 779
	a) splatné na požádání	53 558	95 979
	b) ostatní pohledávky	128 664	19 800
4	Dluhové cenné papíry	192 075	4 243
	a) vydané vládními institucemi	140 950	1 780
	b) vydané ostatními osobami	51 125	2 462
6	Akcie, podílové fondy a ostatní podíly	-	7 025
11	Ostatní aktiva	988	1 024
	AKTIVA CELKEM	375 285	128 071
PASIVA (tis. Kč)		31. 12. 2022	31. 12. 2021
4	Ostatní pasiva	3 724	20 661
5	Výnosy a výdaje příštích období	-	94
	Cizí zdroje celkem	3 724	20 755
12	Kapitálové fondy	363 622	107 252
	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	64	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	7 875	64
	Vlastní kapitál celkem	371 561	107 316
	PASIVA CELKEM	375 285	128 071
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (tis. Kč)		31. 12. 2022	31. 12. 2021
	Podrozvahová aktiva		
4	Pohledávky z pevných termínovaných operací	77 865	80 244
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	371 561	107 316
	Podrozvahová pasiva		
12	Závazky z pevných termínových operací	77 254	79 289

Účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2022

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Za rok končící k 31. prosince 2022

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (tis. Kč)		1.1.2022 - 31.12.2022	1.7.2021 - 31.12.2021
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	8 187	142
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů	4 541	26
	z toho: úroky z termínovaných vkladů	3 646	116
3	Výnosy z akcií a podílů	147	75
	a) ostatní výnosy z akcií a podílů	147	75
4	Výnosy z poplatků a provizí	29	8
5	Náklady na poplatky a provize	- 3 290	- 94
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 802	- 67
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	7 875	64
23	Daň z příjmů	-	-
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	7 875	64

Příloha účetní závěrky

Za rok končící 31. prosince 2022

1. OBECNÉ INFORMACE

a. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

Vznik a charakteristika fondu

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

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

Fond nemá právní osobnost a nemá žádné zaměstnance.

Účastníci doplňkového penzijního spoření

K 31. prosinci 2022 spravoval Fond prostředky 6 374 účastníků doplňkového penzijního spoření (k 31. prosinci 2021 spravoval Fond prostředky 1 846 účastníků).

Informace o depozitáři

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

Investiční strategie

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

Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

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

Údaje o penzijní společnosti a obhospodařovateli

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

b. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

Představenstvo

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

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

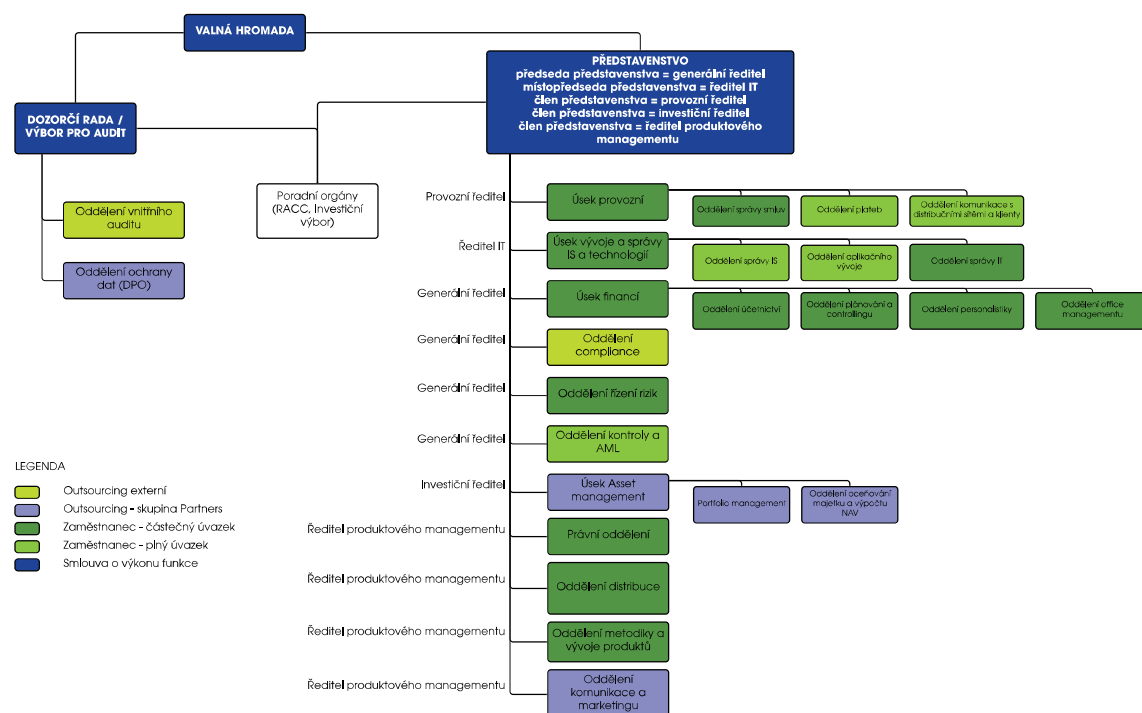
Dozorčí rada

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

Výbor pro audit

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

c. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA



d. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2022. Minulé účetní období bylo od 29. května 2021 do 31. prosince 2021, jednalo se o kratší období, z tohoto důvodu nejsou údaje ve výkazech srovnatelné.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

a. DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

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

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

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

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

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

b. FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ ZÁVAZKY

i. Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

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

ii. Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

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

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

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

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

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

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

iii. Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

Finanční závazky

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

iv. Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

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

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

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

v. Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

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

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

vi. Ocenění v reálné hodnotě

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

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

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

c. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

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

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

d. CENNÉ PAPIŘY

Majetkové cenné papíry

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

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

Dluhové cenné papíry

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

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

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

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

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

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

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

Odúčtování cenných papírů

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

e. ÚROKY

Prezentace

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL 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 vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

h. DERIVÁTY

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

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

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

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik

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

i. VYDANÉ PENZIJNÍ JEDNOTKY FONDU

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

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

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

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

j. VÝNOSY Z DIVIDEND

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

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

k. DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

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.

Ve vykazovaném období nenastaly opravy chyb.

b. ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ A JEJICH DOPAD

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod.

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. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	53 558	95 979
Termínované vklady u bank	128 664	19 800
Celkem	182 222	115 779

b. KLASIFIKACE POHLEDÁVEK ZA BANKAMI DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

Všechny pohledávky za bankami k 31. prosinci 2022 jsou oceněné reálnou hodnotou dle IFRS 9.

5. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOPISY A OSTATNÍ PODÍLY

a. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY, DLUHOPISY A OSTATNÍ PODÍLY

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Akcie vydané finančními institucemi		1 973
ETF vydané nefinančními institucemi		5 052
Dluhopisy vydané finančními institucemi	8 893	
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	42 232	2 463
Dluhopisy vydané vládním sektorem	140 950	1 780
Čistá účetní hodnota	192 075	11 268

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

(tis. Kč)	31. 12. 2022	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)	192 075	4 243
Čistá účetní hodnota	192 075	11 268

c. ANALÝZA AKCIÍ, PODÍLOVÝCH LISTŮ A OSTATNÍCH PODÍLŮ POVINNĚ OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY (FVTPL) - 31.12.2022

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31.12.2021
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR		1 973
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	8 893	
Mezisoučet	8 893	1 973
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	31 883	
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	10 349	7 515
Mezisoučet	42 232	7 515

Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	140 950	1 780
Mezisoučet	140 950	1 780
CELKEM	192 075	11 268

Jinými trhy CP se rozumí veřejné trhy zemí Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj („OECD“), včetně ČR a to zejména London Stock Exchange, EURONEXT a Frankfurter Wertpapierbörse. Z titulu vyšší likvidity je v případě vybraných dluhopisů obchodováno také na mimoburzovním trhu (OTC).

6. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kladná reálná hodnota derivátů	611	955
Ostatní pohledávky	1	0
Ostatní aktiva	376	69
Ostatní aktiva celkem	988	1 024

7. OSTATNÍ PASIVA

(v tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Závazky vůči podílníkům	8	20 661
Ostatní závazky	3 290	
a) odměna za obhospodařování	2 647	
b) výkonnostní odměna	643	
Ostatní pasiva	426	
Ostatní pasiva celkem	3 724	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. 2022	31. 12. 2021
Odměna za obhospodařování	0	92
Výkonnostní odměna	0	2
Ostatní pasiva celkem	0	94

V období 2022 nově Odměna za obhospodařování a Výkonnostní odměna je vykázána v Ostatních závazcích.

9. KAPITÁLOVÉ FONDY A OSTATNÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU

Fond nemá základní kapitál.

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Fondový vlastní kapitál (Kč)	371 560 352	107 316 458
Počet penzijních jednotek (kusy)	359 523 234	107 110 884
Fondový vlastní kapitál na 1 penzijní jednotku (Kč) popř. hodnota jednotky	1,0335	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 připsování penzijních jednotek Fondu a pro účely odepisování penzijních jednotek Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování a výkonnostní odměna. Cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných penzijních jednotek k danému dni. Penzijní jednotky jsou připsovány/odepisovány účastníkům na základě týdně stanovované ceny penzijní jednotky.

Připsané a odespané penzijní jednotky:

(tis. Kč)	Počet penzijních jednotek	Hodnota penzijních jednotek (nominální hodnota)	Hodnota penzijních jednotek (emisní ážio)
Připsané penzijní jednotky	124 274	124 643	369
Odespané penzijní jednotky	17 163	17 390	227
Zůstatek k 31. 12. 2021	107 111	107 253	142

(tis. Kč)	Počet penzijních jednotek	Hodnota penzijních jednotek (nominální hodnota)	Hodnota penzijních jednotek (emisní ážio)
Připsané penzijní jednotky	476 895	485 274	8 379
Odespané penzijní jednotky	224 482	228 904	4 422
Zůstatek k 31. 12. 2022	359 524	363 623	4 099

Mezi odespanými penzijními jednotkami jsou jak vyplacené dávky, tak i odepsání plateb z důvodu storno pohybu platby, převody prostředků mezi účastnickými fondy, storno smlouvy od počátku a jiné.

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Počet smluv	46	0
Celková výše vyplacných dávek (tis. Kč)	1 538	0

Celková výše vyplacných 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. POUŽITÍ ZISKU NEBO ÚHRADY ZTRÁTY ZA MINULÁ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Představenstvo Společnosti rozhodlo o použití zisku za rok 2021 ve výši 64 tis. Kč následujícím způsobem: Zisk ve výši 64 tis. Kč byl převeden do Nerozděleného zisku z předchozích let.

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

Představenstvo Společnosti navrhuje převést zisk za 2022 ve výši 7 875 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 pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty.

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

Podrozvahové položky

	31.12.2022			31.12.2021		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínované měnové operace	77 865	77 254	611	80 244	79 289	955
Celkem	77 865	77 254	611	80 244	79 289	955

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. 2022 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Zajišťovací nástroje						
Termínované měnové operace (pohledávky)	13 349	64 516	0	0	0	77 865
Termínované měnové operace (závazky)	- 13 258	- 63 969	0	0	0	- 77 254

12. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

13. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z dluhových cenných papírů	4 541	26
z termínovaných vkladů	3 646	116
Celkem	8 187	142
Čistý úrokový výnos	8 187	142

14. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Ostatní poplatky	29	8
Výnosy z poplatků a provizí celkem	29	8
Náklady za obhospodařování Fondu	- 2 647	- 92
Výkonnostní odměna	- 643	- 2
Náklady na poplatky a provize celkem	- 3 290	- 94
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	- 3 261	- 86

Představenstvo Společnosti v souladu se statuty jednotlivých obhospodařovaných účastnických fondů rozhodlo pro období roku 2022 o výši jednotlivých složek tak, že úplata hrazená společností z majetku fondů za obhospodařování majetku ve fondu je stanovena ve výši 1% a úplata za zhodnocení majetku fondu je stanovena ve výši 15%.

15. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

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

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Zisk/(-) ztráta z operací s cennými papíry	- 5 287	- 114
Zisk/(-) ztráta z operací s deriváty	8 995	792
Ostatní kurzové rozdíly	- 906	- 745
Celkem	2 802	- 67

b. Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Deriváty držené za účelem řízení rizik	8 995	792
Investice do cenných papírů	- 5 287	- 114
Mezisoučet	3 708	678
Ostatní kurzové rozdíly	- 906	- 745
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	2 802	- 67

16. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

a. Geografické oblasti

(tis. Kč)	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 646	116	0	0	0	0
Výnosy z úroků dluhových cenných papírů	4 147	23	394	3	0	0
Výnosy z akcií a podílů	147	75	0	0	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	29	8	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	4 597	41	- 1 795	- 108	0	0
Správní náklady	- 3 290	- 94	0	0	0	0

17. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky		
ETF a Brokerské poplatky	12	2
Závazky		
Úplata za obhospodařování fondů	2 647	92
Úplata za zhodnocení majetku fondů	643	2

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Výnosy		
Ostatní výnosy-brok.p poplatky	2	8
Ostatní výnosy-ETF poplatky	12	2
Náklady		
Úplata za obhospodařování fondů	2 647	92
Úplata za zhodnocení majetku fondů	643	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 sesouhlašení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

(tis. Kč)	31.12.2022		31.12.2021	
	Povinně ve FVTPL	Celkem	Povinně ve FVTPL	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	182 222	182 222	115 779	115 779
Dluhové cenné papíry	192 075	192 075	11 268	11 268
Kladná reálná hodnota derivátů	611	611	955	955
Ostatní aktiva	377	377	69	69
Finanční aktiva celkem	375 285	375 285	128 071	128 071

(tis. Kč)	31.12.2022		31.12.2021	
	ve FVTPL	Celkem	ve FVTPL	Celkem
Ostatní pasiva	3 724	3 724	20 661	20 661
Finanční závazky celkem	3 724	3 724	20 661	20 661

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 stanovení a dohledem nad zásadami a metodami řízení rizik má odpovědný pracovník Úseku řízení rizik.

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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

b. Úvěrové riziko

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

i. Řízení úvěrového rizika

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

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

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

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

ii. Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje 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)	2022	2021	2022	2021
Dluhopisy v investičním stupni	164 413	1 780	86 %	42 %
AAA	0	0	0 %	0 %
AA	140 950	1 780	73 %	42 %
A	0	0	0 %	0 %
BBB	23 463	0	12 %	0 %
Dluhopisy v neinvestičním stupni	0	0	0 %	0 %
BB-CCC	0	0	0 %	0 %
Dluhopisy bez ratingu	27 662	2 463	14 %	58 %
K 31. prosinci	192 075	4 243	100 %	100 %

Ostatní aktiva - deriváty

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

iii. Koncentrace úvěrového rizika

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

Koncentrace dle sektorů

31. 12. 2022	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	182 222	0	0	182 222
Dluhové cenné papíry	8 893	42 232	140 950	192 075
Celkem	191 115	42 232	140 950	374 297

31. 12. 2021	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	115 779	0	0	115 779
Dluhové cenné papíry	0	2 463	1 780	4 243
Celkem	115 779	2 463	1 780	120 022

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2022	Česká republika	Evropská unie bez ČR	Celkem
Pohledávky za bankami	182 222	0	182 222
Dluhové cenné papíry	168 612	23 463	192 075
Celkem	350 834	23 463	374 297

31. 12. 2021	Česká republika	Celkem
Pohledávky za bankami	115 779	115 779
Dluhové cenné papíry	4 243	4 243
Celkem	120 022	120 022

iv. Zajištění

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

Deriváty

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

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

Repo operace

Fond neprovádí ani neuzavírá repo operace.

v. Započtení finančních aktiv a finančních závazků

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

c. LIKVIDITA

i. Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko dostát závazkům Fondu při žádostech o zpětný odkup, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond vykazuje na straně závazků příspěvky přijaté od účastníků, státu a třetích stran ve prospěch účastníků.

Fond investuje převážně do státních dluhových cenných papírů, které obecně disponují taktéž vysokou mírou likvidity a do korporátních dluhových cenných papírů, které mohou být obecně méně likvidní, a to zejména v závislosti na jejich kreditní kvalitě.

Část prostředků může být investována do akcií veřejně obchodovatelných společností a veřejně obchodovaných fondů (ETF), které jsou považovány za vysoce likvidní, protože jsou obchodovány na významných evropských a severoamerických burzách.

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

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

ii. Zbytková smluvní splatnost

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

31. prosince 2022 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	182 222	183 681	93 769	67 680	22 232	0	0
Dluhové cenné papíry	192 075	226 967	0	2 308	6 470	97 165	121 024
Ostatní aktiva	377	377	377	0	0	0	0
Celkem nederivátová aktiva	374 674	411 025	94 146	69 988	28 702	97 165	121 024
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	611	0	0	0	0	0	0
Příjem	0	77 865	13 349	0	64 516	0	0
Výdaj	0	76 203	13 263	0	62 940	0	0
Celkem derivátová aktiva	611	1 662	86	0	1 576	0	0

FINANČNÍ ZÁVAZKY

Nederivátové závazky

Ostatní pasiva	3 724	3 724	3 724	0	0	0	0
----------------	-------	-------	-------	---	---	---	---

Celkem nederivátové závazky	3 724	3 724	3 724	0	0	0	0
------------------------------------	--------------	--------------	--------------	----------	----------	----------	----------

31. prosince 2021 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
---------------------------------------	-----------------------	-----------------------------	--------------------	-------------------------	------------------------------	---------------------------	------------------

FINANČNÍ AKTIVA

Nederivátová aktiva

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	115 779	115 795	115 795	0	0	0	0
--	---------	---------	---------	---	---	---	---

Dluhové cenné papíry	4 243	5 213	0	0	159	3 122	1 933
----------------------	-------	-------	---	---	-----	-------	-------

Ostatní aktiva	67	67	67	0	0	0	0
----------------	----	----	----	---	---	---	---

Celkem nederivátová aktiva	120 089	121 075	115 862	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

Ostatní pasiva	20 661	20 661	20 661	0	0	0	0
----------------	--------	--------	--------	---	---	---	---

Celkem nederivátové závazky	20 661	20 661	20 661	0	0	0	0
------------------------------------	---------------	---------------	---------------	----------	----------	----------	----------

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

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

iii. Zbytková doba splatnosti

31. prosince 2022 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	160 606	21 616	0	0	0	182 222
splatné na požádání	53 558	0	0	0	0	53 558
ostatní pohledávky	107 048	21 616	0	0	0	128 664
Dluhové cenné papíry	0	0	74 353	117 722	0	192 075
Ostatní aktiva	407	582	0	0	0	988
Celkem aktiva	161 013	22 198	74 353	117 722	0	375 286
Fondový vlastní kapitál (NAV)	0	0	0	0	371 561	371 561
Ostatní pasiva	3 724	0	0	0	0	3 724
Celkem závazky	3 724	0	0	0	371 561	375 285

GAP	157 289	22 198	74 353	117 722	- 371 561	0
Kumulativní GAP	157 289	179 487	253 840	371 562	0	0
31. prosince 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
(tis. Kč)						
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 ostatní 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 2022 je podíl Dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku ve výši 0 % (v roce 2021 byl podíl 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, která stanovuje váhu dle typu aktiva a jeho ratingu. Jednotlivé skupiny aktiv jsou vynásobeny stanovenou váhou a sečteny.:

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Celková likvidní aktiva	270 760	111 174
Podíl likvidních aktiv na čistých aktivech	72,87 %	103,59 %

d. TRŽNÍ RIZIKA

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

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

i. Úrokové riziko

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

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

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

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

Fond nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika.

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

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

K 31. prosinci 2022 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	160 572	21 650	0	0	182 222
Dluhové cenné papíry	0	0	74 353	117 722	192 075
Celkem úrokově citlivá aktiva	160 948	21 650	74 353	117 722	374 673
Celkem úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0
GAP	160 948	21 650	74 353	117 722	374 673
Kumulativní GAP	160 948	182 597	256 951	374 673	374 673

K 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
(tis. Kč)					
Pohledávky za bankami	115 779	0	0	0	115 779
Dluhové cenné papíry	0	0	2 463	1 780	4 243
Celkem úrokově citlivá aktiva	115 779	0	2 463	1 780	120 022
Celkem úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0
GAP	115 779	0	2 463	1 780	120 022
Kumulativní GAP	115 779	115 779	118 242	120 022	120 022

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:

31. prosince 2022

(tis. Kč)	EUR	USD	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	66 280	0	115 942	182 222
Dluhové cenné papíry	48 886	0	143 189	192 075
Ostatní aktiva	0	0	988	988
Celkem	115 166	0	260 119	375 285
Ostatní pasiva	0	0	3 724	3 724
Vlastní kapitál	0	0	371 561	371 561
Celkem	0	0	375 286	375 286
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	0	77 865	77 865
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	77 254	0	0	77 254
Čistá devizová pozice	37 912	0	337 985	375 286

31. prosince 2021

(tis. Kč)	EUR	USD	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	57 784	0	57 995	115 779
Dluhové cenné papíry	2 463	0	1 780	4 243
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5 050	0	1 975	7 025
Ostatní aktiva	0	0	1 024	1 024
Celkem	65 297	0	62 774	128 071
Ostatní pasiva	0	0	20 661	20 661
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	94	94
Vlastní kapitál	0	0	107 316	107 316
Celkem	0	0	128 071	128 071
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	0	80 244	80 244
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	79 289	0	0	79 289
Čistá devizová pozice	- 13 992	0	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)	31.12.2022	31.12.2021
Finance	8 892	1 975
Finanční služby	0	5 050
Státní sektor	140 951	1 780
Energetika	10 349	0
Doprava	14 570	0
Průmysl	2 196	2 463
Petrochemie	15 117	0
Celkem	192 075	11 268

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

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

Tržní rizika plynoucí z investičních aktivit (investičního portfolia) účetní jednotky jsou řízena metodou Value at Risk. Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk pomocí stochastické simulace velkého množství scénářů potenciačního vývoje finančních trhů. Je využíván proprietární model společnosti Bloomberg. Value at Risk je měřeno na bázi měsíčního intervalu držby a úrovně spolehlivosti 99 %. Výsledky modelu jsou pravidelně statisticky zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích.

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik. 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	Průměr	K 31. prosinci	Průměr
	2022	2022	2021	2021
VaR úrokových nástrojů	2,38	2,03	0,26	N/A
VaR měnových nástrojů	0,39	0,37	0,36	N/A
VaR akciových nástrojů	0,00	0,07	0,15	N/A

K 31. prosinci 2022 činilo celkové VaR za všechna tržní rizika 2,64 % čisté hodnoty aktiv. (K 31. prosinci 2022 bylo celkové VaR 0,66 %). Tato hodnota není rovna součtu VaR za jednotlivá rizika z důvodu korelace mezi jednotlivými riziky.

Limity pro řízení tržního rizika

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

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

v. Stresové testování

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

e. OPERAČNÍ RIZIKO

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

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

b. HIERARCHIE REÁLNÉ HODNOTY

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

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

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala (/ provedené na začátku účetního období, ve kterém daná změna nastala / v okamžiku události nebo změny okolností, které zapříčinily převod).

c. PROCESY A KONTROLY

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

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovuprovedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- čtvrtletní kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;

- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.

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

31. 12. 2022			
(tis. Kč)	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	182 222	0
Dluhové cenné papíry	192 075	0	0
Kladná reálná hodnota derivátů	0	611	0
Ostatní finanční aktiva	0	378	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Ostatní finanční závazky	0	3 724	0
31. 12. 2021			
(tis. Kč)	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	115 779	0
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

i. Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

ii. Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

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

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kótované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty 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 techniky 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 techniky nebo vstupů.

Ostatní pasiva s krátkou dobou splatnosti

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

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

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

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

K 31. prosinci 2022 ani 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

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



Mgr. Martin Švec
předseda představenstva



Ing. Stanislav Burian
místopředseda představenstva



Bc. Markéta Vokřínková, DiS.
člen představenstva



Ing. Lucie Jurníčková
člen představenstva



Ing. Marek Ditz
člen představenstva

rentea

PENZIJNÍ SPOLEČNOST



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

Výroční zpráva 2022

WWW.RENTEA.CZ

— Obsah

1)	Akciový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s.	3
2)	Finanční část	8
	i. Zpráva nezávislého auditora	9
	ii. Účetní závěrka	13
	iii. Příloha účetní závěrky	15

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.

Akiový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Fond“) je souborem majetku, který náleží všem účastníkům a jiným osobám, na které přešlo právo na vyplacení prostředků účastníka, a to v poměru podle počtu penzijních jednotek. Majetek Fondu obhospodařuje Společnost svým jménem a na účet účastníka. Tento majetek není součástí majetku Společnosti, která jej obhospodařuje. Fond investuje především do akcií vyspělých ekonomik.

Základní údaje o Společnosti

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

Orgány Společnosti

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

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

Portfolio manažer Fondu

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

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

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

Ing. Ondřej Slezáček - portfolio manažer

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 2022, 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	151 754	151 754	5,59%
	Term. vklad UniCredit Bank	USD	term. vklad	253 560	253 560	9,34%
	Term. vklad PPF Banka	CZK	term. vklad	260 549	260 549	9,60%
	Term vklad Komerční Banka	CZK	term. vklad	260 392	260 392	9,60%
	Term. vklad J&T Banka	EUR	term. vklad	75 157	75 157	2,77%
CZ0005112300	CEZ, a.s.	CZK	akcie	147 377	136 636	5,04%
CZ0008040318	MONET CP	CZK	akcie	132 468	114 000	4,20%
FR0011550177	BNP EasyETF SP500	USD	eff/akcie	120 855	114 677	4,23%
IE00B1XNHC34	iShares Clean Energy ETF	USD	eff/akcie	137 331	128 120	4,72%
IE00B3YCGJ38	Invesco S&P500 UCITS ETF	USD	eff/akcie	273 860	253 761	9,35%
IE00B40B8R38	iShares US Cons. Staples	USD	eff/akcie	85 136	88 937	3,28%
IE00B42NKQ00	iShares US Energy ETF	USD	eff/akcie	34 285	41 371	1,52%
IE00B5BMR087	iShares CORE SP 500 UCITS ETF	USD	eff/akcie	134 709	118 693	4,37%

IE00BD1F4M44	iShares US Value ETF	USD	etf/akcie	111 474	100 195	3,69%
IE00BD3V0B10	iShares US Banks ETF	USD	etf/akcie	100 154	87 694	3,23%
IE00BYTRRD19	SPDR World Technology UCITS ETF	USD	etf/akcie	155 215	136 131	5,02%
IE00BYZK4776	iShares Health Innovation	USD	etf/akcie	96 405	94 266	3,47%
LU1681047236	AMUNDI ETF EURO STOXX 50 new	EUR	etf/akcie	52 167	47 866	1,76%
LU1861137484	AMUNDI ETF EU SRI EQ	EUR	etf/akcie	74 184	62 959	2,32%

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

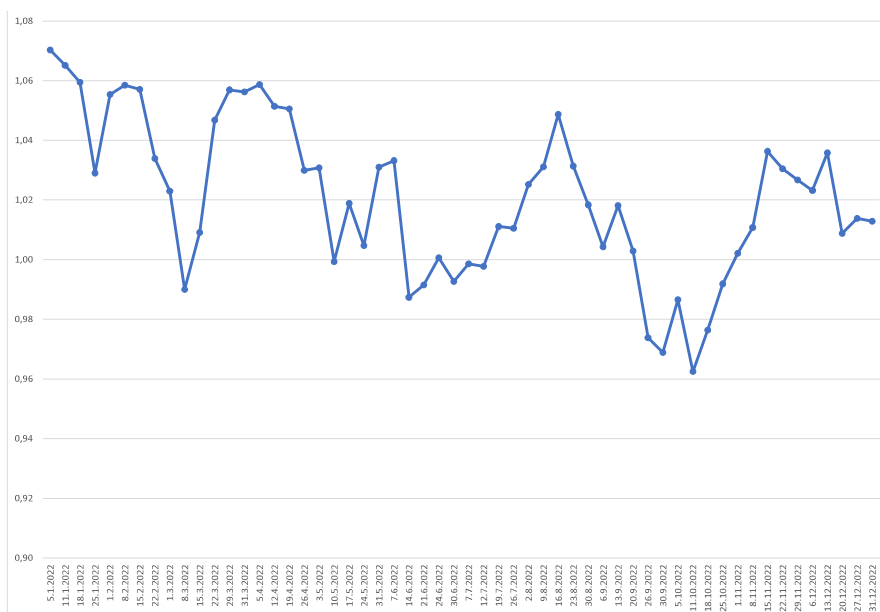
a fondovém vlastním kapitálu připadajícím na jednu penzijní jednotku k 31. prosinci rozhodného období a za předchozí tři uplynulá období

	Cena jednotky (v Kč)	NAV (v Kč)
31. 12. 2021	1,0679	662 462 760
31.12.2022	1,0129	2 713 498 043

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. 2022	31.12.2021
Pohledávky za bankami	999 702	424 076
a) splatné na požádání	151 754	306 074
b) ostatní pohledávky	847 948	118 002
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 645 505	315 803
Ostatní aktiva	88 537	6 932
CELKEM	2 733 744	746 811

Informace o úplatě určené Společnosti

(v tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Úplata za obhospodařování	17 059	534
Úplata ze zhodnocení	0	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.

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

Aktivity v oblasti výzkumu a vývoje

Fond nevyvíjí aktivity v této oblasti.

Aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztazích

Fond nevyvíjí aktivity v této oblasti.

Nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Fond nenabyl žádné vlastní akcie nebo vlastní podíly.

Pobočky nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí

Fond nemá pobočku nebo jinou část obchodního závodu v zahraničí.

Informace o významných událostech po rozvahovém dni

Po rozvahovém dni nenastaly žádné významné události (bod 22. Přílohy účetní závěrky).

Informace o předpokládaném vývoji činnosti fondu

Fond v roce 2023 nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním úkolem Fondu v roce 2023 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekávaními vlastníků penzijních jednotek a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Fondu a růst objemu jeho majetku.



Finanční část

Zpráva nezávislého auditora
Účetní závěrka k 31. 12. 2022
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 účastníky fondu 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 2022, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2022 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 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2022 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 způsobitelné 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 nepřetržitosti 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 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 26. dubna 2023

KPMG Česká republika Audit

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

Ondřej R.

Ing. Ondřej Fikrle
Partner
Evidenční číslo 2525

Účetní závěrka

Účetní závěrka za rok končící 31. prosincem 2022

ROZVAHA

k 31. prosinci 2022

AKTIVA (tis. Kč)		31. 12. 2022	31.12.2021
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	999 702	424 076
	a) splatné na požádání	151 754	306 074
	b) ostatní pohledávky	847 948	118 002
6	Akcie, podílové fondy a ostatní podíly	1 645 505	315 803
11	Ostatní aktiva	88 537	6 932
	AKTIVA CELKEM	2 733 744	746 811
PASIVA (tis. Kč)		31. 12. 2022	31. 12. 2021
4	Ostatní pasiva	20 246	83 582
5	Výnosy a výdaje příštích období	-	766
	Cizí zdroje celkem	20 246	84 348
12	Kapitálové fondy	2 748 567	645 203
	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	17 259	-
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	- 52 328	17 259
	Vlastní kapitál celkem	2 713 498	662 463
	PASIVA CELKEM	2 733 744	746 811
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY (tis. Kč)		31. 12. 2022	31. 12. 2021
	Podrozvahová aktiva		
4	Pohledávky z pevných termínovaných operací	1 722 143	469 520
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	2 713 498	662 463
	Podrozvahová pasiva		
12	Závazky z pevných termínových operací	1 635 713	465 232

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

Za rok končící k 31. prosinci 2022

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY (tis. Kč)		1.1.2022 - 31.12.2022	1.7.2021 - 31.12.2021
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	15 457	353
	z toho: úroky z termínovaných vkladů	15 457	353
3	Výnosy z akcií a podílů	11 308	1 840
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů	11 308	1 840
4	Výnosy z poplatků a provizí	3 499	253
5	Náklady na poplatky a provize	- 17 213	- 766
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	- 65 277	15 579
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	- 52 226	17 259
23	Daň z příjmů	- 102	-
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	- 52 328	17 259

Příloha účetní závěrky

Za rok končící 31. prosince 2022

1. OBECNÉ INFORMACE

a. ZALOŽENÍ A CHARAKTERISTIKA FONDU

Vznik a charakteristika fondu

Akciový účastnický fond, Rentea penzijní společnost, a.s. (dále jen „Fond“) byl vytvořen Rentea penzijní společnost, a.s., IČO 097 01 125 se sídlem Tůrkova 2319/5b, Praha 4, 149 00 (dále jen „Společnost“) jako účastnický fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Fond byl vytvořen na základě povolení České národní banky, vydaného dne 27. května 2021, Čj.: 2021/054317/CNB/570, které nabylo právní moci dne 29. května 2021.

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

Fond nemá právní osobnost a nemá žádné zaměstnance.

Účastníci doplňkového penzijního spoření

K 31. prosinci 2022 spravoval Fond prostředky 42 848 účastníků doplňkového penzijního spoření (k 31. prosinci 2021 spravoval Fond prostředky 15 658 účastníků).

Informace o depozitáři

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

Investiční strategie

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

Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

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

Údaje o penzijní společnosti a obhospodařovateli

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

b. PŘEDSTAVENSTVO A DOZORČÍ RADA SPOLEČNOSTI

Představenstvo

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

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

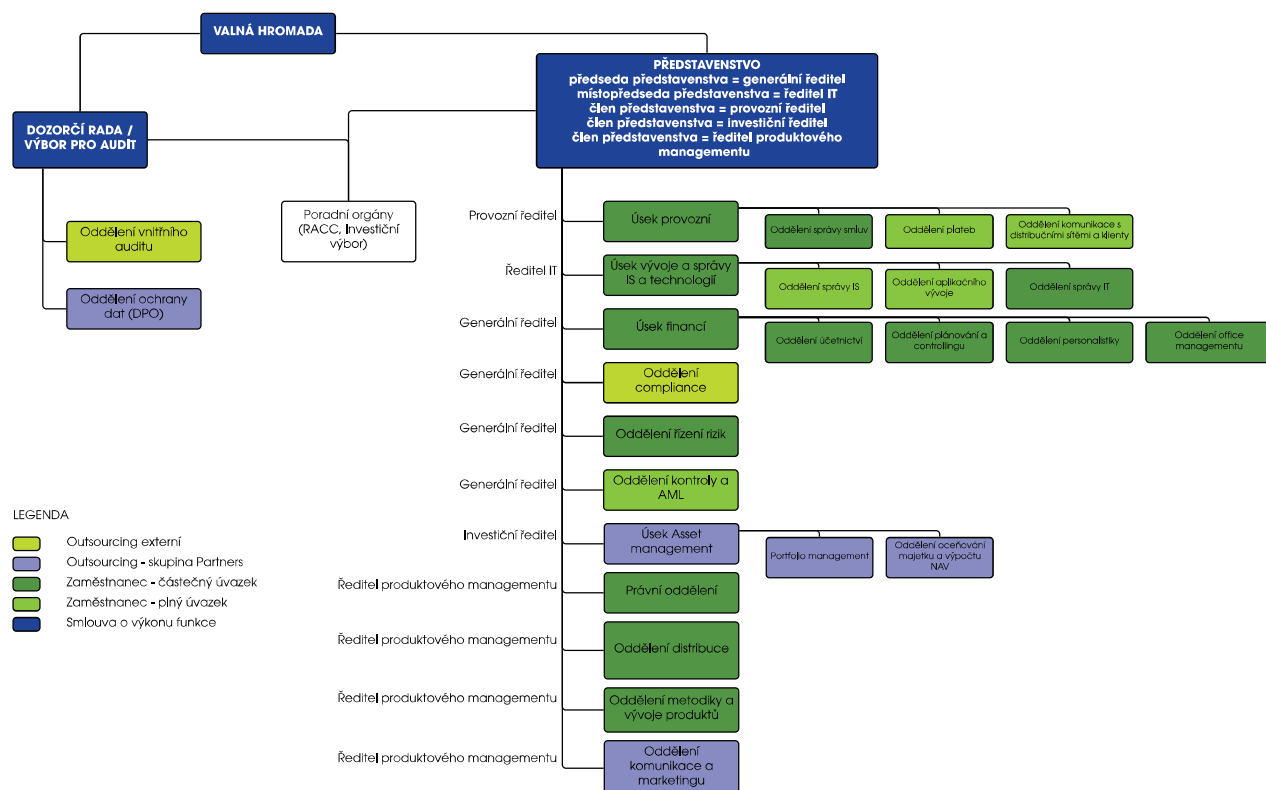
Dozorčí rada

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

Výbor pro audit

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

c. ORGANIZAČNÍ STRUKTURA



d. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2022. Minulé účetní období bylo od 29. května 2021 do 31. prosince 2021, jednalo se o kratší období, z toho důvodu nejsou údaje ve výkazech srovnatelné.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

a. DEN USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

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

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

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

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

b. FINANČNÍ AKTIVA A FINANČNÍ ZÁVAZKY

i. Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

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

ii. Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

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

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

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

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

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

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

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

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

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

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

iii. Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

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

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

Finanční závazky

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

iv. Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

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

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

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

v. Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

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

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

vi. Ocenění v reálné hodnotě

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

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

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

c. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI ZA NEBANKOVNÍMI SUBJEKTY

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje následující:

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

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

d. CENNÉ PAPIŘY

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.

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

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

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

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena zveřejňovaná domácí nebo zahraniční burzou cenných papírů nebo jiným veřejným trhem k datu ocenění za předpokladu, že cenný papír lze za takovou cenu prodat.

V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená jako upravená hodnota cenného papíru odsouhlasená s Depozitářem.

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

Odúčtování cenných papírů

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

e. ÚROKY

Prezentace

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL 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 vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

h. DERIVÁTY

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

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

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

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů 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 FVTPL, jsou účtovány přímo do nákladů.

m. POUŽITÍ ODHADŮ

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

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

a. OPRAVY CHYB MINULÝCH ÚČETNÍCH OBDOBÍ

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

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

Ve vykazovaném období nenastaly žádné opravy chyb.

b. ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ A JEJICH DOPAD

V průběhu roku nedošlo k žádným změnám účetních metod.

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. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty u bank	151 754	306 074
Termínované vklady u bank	847 948	118 002
Celkem	999 702	424 076

b. KLASIFIKACE POHLEDÁVEK ZA BANKAMI DLE OCEŇOVACÍCH KATEGORIÍ

Všechny pohledávky za bankami k 31. prosinci 2022 jsou oceněné reálnou hodnotou dle IFRS 9.

5. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Akcie vydané finančními institucemi	117 543	90 125
Akcie vydané nefinančními institucemi	173 827	-
ETF vydané finančními institucemi	1 100 374	225 678
ETF vydané nefinančními institucemi	253 761	-
Čistá účetní hodnota	1 645 505	315 803

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

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	1 645 505	315 803
Čistá účetní hodnota	1 645 505	315 803

c. ANALÝZA AKCIÍ, PODÍLOVÝCH LISTŮ A OSTATNÍCH PODÍLŮ POVINNĚ OCEŇOVANÝCH REÁLNOU HODNOTOU DO ZISKU NEBO ZTRÁTY (FVTPL) - 31.12.2022

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31.12.2021
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	3 543	57 830
- Kótované na burze v ČR	1 214 374	
Mezisoučet	1 217 917	57 830
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	152 907	32 294
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	274 681	225 679
Mezisoučet	427 588	257 973
CELKEM	1 645 505	315 803

6. OSTATNÍ AKTIVA

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kladná reálná hodnota derivátů	86 430	5 162
Ostatní pohledávky	333	-
Ostatní aktiva	1 774	1 770
Ostatní aktiva celkem	88 537	6 932

7. OSTATNÍ PASIVA

(v tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Záporná reálná hodnota derivátů	0	874
Závazky vůči podílníkům	88	82 591
Ostatní závazky	17 059	0
v tom: a) odměna za obhospodařování	17 059	
b) výkonnostní odměna	0	
Ostatní závazky	3 099	117
Ostatní pasiva celkem	20 246	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. 2022	31. 12. 2021
Odměna za obhospodařování		534
Výkonnostní odměna	-	232
Ostatní pasiva celkem	-	766

V roce 2022 byla nově Odměna za obhospodařování a Výkonnostní odměna vykazována v Ostatních závazcích.

9. KAPITÁLOVÉ FONDY A OSTATNÍ SLOŽKY VLASTNÍHO KAPITÁLU

Fond nemá základní kapitál.

	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Fondový vlastní kapitál (Kč)	2 713 498 043	662 462 760
Počet penzijních jednotek (kusy)	2 678 894 553	620 333 731
Fondový vlastní kapitál na 1 penzijní jednotku (Kč) popř. hodnota jednotky	1,0129	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 připsování penzijních jednotek Fondu a pro účely odepisování penzijních jednotek Fondu je výše fondového kapitálu Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování a výkonnostní odměna. Cena penzijní jednotky je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných penzijních jednotek k danému dni. Penzijní jednotky jsou připsovány/odepisovány účastníkům na základě týdně stanovované ceny penzijní jednotky.

Připsané a odepsané penzijní jednotky:

(tis. Kč)	Počet penzijních jednotek	Hodnota penzijních jednotek (nominální hodnota)	Hodnota penzijních jednotek (emisní ážio)
Připsané penzijní jednotky	620 609	645 502	24 893
Odepsané penzijní jednotky	276	299	23
Zůstatek k 31. 12. 2021	620 333	645 203	24 870

(tis. Kč)	Počet penzijních jednotek	Hodnota penzijních jednotek (nominální hodnota)	Hodnota penzijních jednotek (emisní ážio)
Připsané penzijní jednotky	2 071 602	2 123 449	51 847
Odepsané penzijní jednotky	13 041	20 085	7 044
Zůstatek k 31. 12. 2022	2 678 894	2 748 567	69 673

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. 2022	31. 12. 2021
Počet smluv	282	7
Celková výše vyplacných dávek (tis. Kč)	5 274	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. POUŽITÍ ZISKU NEBO ÚHRADA ZTRÁTY ZA MINULÉ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Představenstvo Společnosti rozhodlo o použití zisku za rok 2021 ve výši 17 259 tis. Kč následujícím způsobem:

Zisk ve výši 17 259 tis. Kč byl převeden do Nerozděleného zisku z předchozích období.

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

Představenstvo Společnosti navrhuje převést ztrátu za rok 2022 ve výši 52 328 tis. Kč do neuhrazené ztráty předchozích let.

11. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVANÝCH OPERACÍ A OPCÍ

a. NOMINÁLNÍ A REÁLNÉ HODNOTY PEVNÝCH TERMÍNOVANÝCH OPERACÍ A OPCÍ

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

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

Podrozvahové položky

	31.12.2022			31.12.2021		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
Zajišťovací nástroje						
Termínované měnové operace	1 722 143	1 635 713	86 430	469 520	465 232	4 288
Celkem	1 722 143	1 635 713	86 430	469 520	465 232	4 288

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 derivátové 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

31. 12. 2022 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Zajišťovací derivátové nástroje						
Termínované měnové operace (pohledávky)	148 173	1 573 970	0	0	0	1 722 143
Termínované měnové operace (závazky)	147 318	1 488 395	0	0	0	1 635 713

12. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

13. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31.12.2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z termínovaných vkladů	15 547	353
Celkem	15 457	353
Čistý úrokový výnos	15 457	353

14. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

(tis. Kč)	31.12.2022	31.12.2021
Ostatní poplatky	3 499	253
Výnosy z poplatků a provizí celkem	3 499	253
Náklady za obhospodařování Fondu	17 059	534
Výkonnostní odměna	0	232
Náklady ostatní	154	0
Náklady na poplatky a provize celkem	17 213	766
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	- 13 714	- 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)	31.12.2022	31.12.2021
Zisk/(-) ztráta z operací s cennými papíry	- 149 910	13 886
Zisk/(-) ztráta z operací s deriváty	81 870	2 959
Ostatní kurzové rozdíly	2 763	-1 266
Celkem	- 65 277	15 579

Zisk/Ztráta z operací s deriváty představuje realizované i nerealizované zisky a ztráty.

b. Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů

(tis. Kč)	31.12.2022	31.12.2021
Deriváty držené za účelem řízení rizik	81 870	2 959
Investice do cenných papírů	-149 910	13 886
Mezisoučet	- 68 040	16 845
Ostatní - kurzové rozdíly	2 763	- 1 266
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	- 65 277	15 579

16. VÝNOSY/NÁKLADY DLE OBLASTÍ

a. Geografické oblasti

(tis. Kč)	Česká republika		Evropská unie		Ostatní	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	15 457	353				
Výnosy z akcií a podílů	10 177	1 818	994	22	136	
Výnosy z poplatků a provizí	3 499	253				
Zisk nebo ztráta z finančních operací	54 173	7 983	- 115 774	7 596	- 3 676	
Správní náklady	- 17 060	- 766				

17. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pohledávky		
ETF a Brokerské poplatky	333	55
Závazky		
Úplata za obhospodařování fondů	17 059	534
Úplata za zhodnocení majetku fondů		232

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Výnosy		
Ostatní výnosy-brok.p poplatky	627	168
Ostatní výnosy-ETF poplatky	1 700	82
Náklady		
Úplata za obhospodařování fondů	17 059	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

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

31. prosince 2022

(tis. Kč)	Povinně ve FVTPL	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	999 702	999 702
Akcie, podílové listy, ostatní podíly	1 645 505	1 645 505
Ostatní aktiva	88 537	88 537
Finanční aktiva celkem	2 733 744	2 733 744

31. prosince 2022

(tis. Kč)	FVTPL	Celkem
Ostatní pasiva	20 246	20 246
Finanční závazky celkem	20 246	20 246

31. prosince 2021

(tis. Kč)	Povinně ve FVTPL	Celkem
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	424 076	424 076
Akcie, podílové listy, ostatní podíly	320 965	320 965
Ostatní aktiva	1 770	1 770
Finanční aktiva celkem	746 811	746 811

(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.

b. Úvěrové riziko

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

i. Řízení úvěrového rizika

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

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

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

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

ii. Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

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

Dluhové cenné papíry

Fond, dle svého statutu může v omezené míře investovat do dluhových cenných papírů, a to jak v investičním, tak neinvestičním stupni.

K 31. prosinci 2022 ani k 31. prosinci 2021, 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. 2022	Finanční organizace	Celkem
Pohledávky za bankami	999 702	999 702
Celkem	999 702	999 702

31. 12. 2021	Finanční organizace	Celkem
Pohledávky za bankami	424 076	424 076
Celkem	424 076	424 076

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31. 12. 2022	Česká republika	Celkem
Pohledávky za bankami	999 702	999 702
Celkem	999 702	999 702

31. 12. 2021	Česká republika	Celkem
Pohledávky za bankami	424 076	424 076
Celkem	424 076	424 076

iv. Zajištění

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

Deriváty

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

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

Repo operace

Fond neprovádí ani neuzavírá repo operace.

v. Započtení finančních aktiv a finančních závazků

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

c. LIKVIDITA

i. Expozice a řízení rizika likvidity

Riziko likvidity zahrnuje jak riziko dostát závazkům Fondu při žádostech o zpětný odkup, tak i schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném časovém horizontu.

Fond vykazuje na straně závazků příspěvky přijaté od účastníků, státu a třetích stran ve prospěch účastníků.

Fond investuje převážně do akcií veřejně obchodovatelných společností a veřejně obchodovaných fondů (ETF), které jsou považovány za vysoce likvidní, protože jsou obchodovány na významných evropských a severoamerických burzách.

Část prostředků může být investována do státních dluhových cenných papírů, které obecně disponují taktéž vysokou mírou likvidity a do korporátních dluhových cenných papírů, které mohou být obecně méně likvidní, a to zejména v závislosti na jejich kreditní kvalitě. Fond může rovněž investovat do neobchodovatelných podílových listů, které mohou být předmětem určitých omezení při zpětném odkupu. Fond tedy nemusí být v každém okamžiku připraven dostát svým splatným závazkům z důvodu dodatečného času potřebného na zpeněžení těchto investic.

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

ii. Zbytková smluvní splatnost

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

31. prosince 2022 (tis. Kč)	Účetní hodnota	Nedisk. peněžní toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	999 702	1 003 360	673 743	329 617	0	0	0
Ostatní aktiva	2 042	2 042	2 042	0	0	0	0
Celkem nederivátová aktiva	1 001 744	1 005 402	675 785	329 617	0	0	0
Derivátová aktiva							
Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	86 430	0	0	0	0	0	0
Příjem	0	1 722 143	0	148 173	1 573 970	0	0
Výdaj	0	1 635 713	0	147 004	1 470 040	0	0
Celkem derivátová aktiva	86 430	86 430	0	1 169	103 930	0	0

FINANČNÍ ZÁVAZKY

Nederivátové závazky

Ostatní pasiva	20 246	20 246	20 246	0	0	0	0
Celkem nederivátové závazky	20 246	20 246	20 246	0	0	0	0

Derivátové závazky

Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	0	0	0	0	0	0	0
Příjem	0	0	0	0	0	0	0
Výdaj	0	0	0	0	0	0	0
Celkem derivátové závazky	0	0	0	0	0	0	0

31. prosince 2021**(tis. Kč)****Účetní hodnota****Nedisk. peněžní toky****Do 1 měsíce****Od 1 do 3 měsíců****Od 3 měsíců do 1 roku****Od 1 roku do 5 let****Nad 5 let**

FINANČNÍ AKTIVA

Nederivátová aktiva

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	424 076	424 170	424 170	0	0	0	0
Ostatní aktiva	1 770	1 770	1 770	0	0	0	0
Celkem nederivátová aktiva	425 846	425 940	425 940	0	0	0	0

Derivátová aktiva

Nástroje pro řízení rizik vč. zaj. účetnictví:	5 162						
Příjem		360 281	0	214 555	145 726	0	0
Výdaj		-348 729	0	-211 390	-137 339	0	0
Celkem derivátová aktiva	5 162	11 552	0	3 165	8 387	0	0

FINANČNÍ ZÁVAZKY

Nederivátové závazky							
Ostatní pasiva	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. prosince 2022 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	999 702	0	0	0	0	999 702
splatné na požádání	151 754	0	0	0	0	151 754
ostatní pohledávky	847 948	0	0	0	0	847 948
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	1 645 505	1 645 505
Ostatní aktiva	2 900	85 637	0	0	0	88 537
Celkem aktiva	1 002 602	85 637	0	0	1 645 505	2 733 744
Vlastní kapitál	0	0	0	0	2 713 498	2 713 498
Ostatní pasiva	20 246	0	0	0	0	20 246
Celkem závazky	20 246	0	0	0	2 713 498	2 733 744
GAP	982 356	85 637	0	0	- 1 067 993	0
Kumulativní GAP	982 356	1 067 993	1 067 993	1 067 993	0	0

31. prosince 2021 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	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 ostatní 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
Vlastní kapitál	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 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 2022 je podíl Dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku ve výši 0 % (k 31. prosinci 2021: 0 %).

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

(tis. Kč)	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Celková likvidní aktiva	1 399 336	522 990
Podíl likvidních aktiv na čistých aktivech	51,57 %	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 omezenou modifikovanou duraci. Úroková expozice je řízena zejména vzhledem k očekávanému vývoji na finančních trzích v souladu s investiční strategií Fondu.

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

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

Fond nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika.

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

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

K 31. prosinci 2022 (tis. Kč)	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	999 702	0	0	0	999 702
Celkem úrokově citlivá aktiva	999 702	0	0	0	999 702
Celkem úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0
GAP	999 702	0	0	0	999 702
Kumulativní GAP	999 702	999 702	999 702	999 702	999 702

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:

K 31. prosinci 2022

(tis. Kč)	EUR	USD	Kč	Celkem
Pohledávky za bankami	135 526	254 876	609 300	999 702
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	152 121	1 239 205	254 179	1 645 505
Ostatní aktiva	0	0	88 537	88 537
Celkem	287 647	1 494 081	952 016	2 733 744
Ostatní pasiva	0	0	20 246	20 246
Vlastní kapitál	0	0	2 713 498	2 713 498
Celkem	0	0	2 733 744	2 733 744
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	0	1 722 143	1 722 143
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	0	1 635 713	0	1 635 713
Čistá devizová pozice	287 647	- 141 632	2 674 160	1 808 573

K 31. prosinci 2021

(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	315 803
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)	31.12.2022	31.12.2021
Finance	368 351	57 830
Finanční služby	849 566	225 678
Energetika	136 636	32 295
Služby	253 761	0
Technologie	37 191	0
Celkem	1 645 505	315 803

K 31. prosinci 2022 a v roce 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	Průměr	K 31. prosinci	Průměr
	2022	2022	2021	2021
VaR úrokových nástrojů	0,08	0,41	0,06	N/A
VaR měnových nástrojů	0,80	0,83	0,53	N/A
VaR akciových nástrojů	7,67	7,56	4,60	N/A

K 31. prosinci 2022 činilo celkové VaR za všechna tržní rizika 8,62 % čisté hodnoty aktiv (v roce 2021: 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.

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

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

b. HIERARCHIE REÁLNÉ HODNOTY

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

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

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala (/ provedené na začátku účetního období, ve kterém daná změna nastala / v okamžiku události nebo změny okolností, které zapříčinily převod).

c. PROCESY A KONTROLY

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

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

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

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

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

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

(tis. Kč)	31. 12. 2022		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	999 702	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 645 505	0	0
Kladná reálná hodnota derivátů	0	86 430	0
Ostatní finanční aktiva	0	2 045	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY			
Záporná reálná hodnota derivátů	0	0	0
Ostatní finanční závazky	0	20 246	0

(tis. Kč)	31. 12. 2021		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
FINANČNÍ AKTIVA			
Pohledávky za bankami	0	424 076	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	315 803	0	0
Kladná reálná hodnota derivátů	0	5 161	0
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

i. Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2022 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

ii. Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní 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 techniky nebo vstupů.

Ostatní pasiva s krátkou dobou splatnosti

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

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

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

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

K 31. prosinci 2022 ani 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

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