

Výroční zpráva 2024

Allianz penzijní společnost, a. s.



Výroční zpráva 2024

Základní ekonomické údaje

Stručný přehled (v tis. Kč)

		2024	2023	2022
Finanční investice, z toho:		1 732 782	1 633 969	1 453 923
Vklady u bank		309 943	641 364	529 944
Vlastní kapitál		1 640 338	1 650 172	1 411 922
Výnosy z poplatků a provizí		847 573	690 456	608 732
Náklady na poplatky a provize		-120 357	-183 850	-233 182
Hospodářský výsledek		402 458	425 521	326 752
Počet zaměstnanců		26	23	21
Transformovaný fond	počet klientů	258 173	296 558	329 204
	prostředky účastníků ve správě	51 313 358	54 468 212	56 209 461
Povinný konzervativní účastnický fond	počet klientů	36 294	37 701	35 939
	prostředky účastníků ve správě	4 881 063	4 143 917	3 222 943
Vyvážený účastnický fond	počet klientů	34 313	34 808	33 937
	prostředky účastníků ve správě	3 859 026	3 143 205	2 349 854
Dynamický účastnický fond	počet klientů	34 013	34 067	31 781
	prostředky účastníků ve správě	5 265 264	4 359 625	3 079 964

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

Obsah



54



82



132



106

STRANY 6-17

A— Textová část

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

STRANY 19-51

B— Finanční část

- 20** Zpráva nezávislého auditora společnosti Allianz penzijní společnost, a. s.
- 26** Rozvaha k 31. prosinci 2024
- 27** Výkaz zisku a ztráty za rok 2024
- 27** Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2024
- 28** Příloha účetní závěrky za rok 2024
- 46** Zpráva o vztazích
- 50** Organizační struktura skupiny Allianz

STRANY 52-162

C— Fondy

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

A

textová část

Úvodní slovo předsedy představenstva

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

Vážené dámy, vážení pánové,

rok 2024 byl jak pro naši penzijní společnost, tak i pro celý penzijní sektor, rokem realizace změn plynoucích z nové penzijní legislativy schválené v závěru roku 2023. Změny, jejichž cílem je lépe připravit českou společnost na očekávaný demografický vývoj směřující ke stárnutí populace, byly implementovány ve dvou krocích, k 1. lednu a 1. červenci 2024. Současně byl rok 2024 také rokem, ve kterém se nám podařilo dosáhnout velmi dobrého zhodnocení penzijních investic našich účastníků, a to i přes celosvětově složitou geopolitickou situaci a slabý ekonomický růst.

V průběhu roku jsme zavedli zákonem požadované úpravy do našich produktů zabezpečení na stáří, mezi které patří penzijní připojištění a doplňkové penzijní spoření. Stárnutí populace a prohlubující se finanční nerovnováha veřejných financí nutí vedení naší země postupně upravovat jak starobní důchody, tak i produkty zabezpečení na stáří. Cíl je jasný – motivovat občany v produktivním věku, aby více a lépe investovali na stáří. Jsme rádi, že námi nabízené produkty a poskytované služby mohou být a také budou součástí řešení problému, kterému naše země čelí.

Změny, nastartované již v roce 2023 a pokračující v roce následujícím reformou systému starobní penze, zvýšily v naší společnosti zájem o penzijní téma. Přibývá klientů, kteří se rozhodli pro přechod z transformovaných fondů do účastnických fondů doplňkového penzijního spoření. V delším období tak mohou dosáhnout, i za

cenu vyššího rizika, lepšího zhodnocení svých penzijních investic. Jedním z efektů provedených zákonných změn je také nárůst počtu klientů již pobírajících starobní penzi, kteří penzijní produkty opouštějí (od 1. července 2024 již nemohou získat státní příspěvek) a čerpají dávky, na které mají nárok. To se projevilo v celkovém poklesu počtu klientů jak u naší penzijní společnosti, tak v celém penzijním sektoru. Jde o krok logický a pochopitelný, ale současně věřím, že jeho dopad bude na počty klientů v našem odvětví pouze časově omezený.

Allianz penzijní společnost nabízí svým účastníkům již řadu let investování do penzijního připojištění, které obecně patří k nejbezpečnějším instrumentům pro vytváření rezervy na stáří. Stále více účastníků však hledá možnosti vyššího zhodnocení, a to i bez garance nezáporného zhodnocení.

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

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

S přátelským pozdravem
Ing. Dušan Quis, předseda představenstva

*Stále platí, že chceme být jedním
z předních poskytovatelů produktů
zabezpečení na stáří v České republice.
Všichni naši klienti se mohou plně
spolehnout na to, že jejich prostředky
spravujeme zodpovědně
a s náležitou péčí.*

//





Představenstvo



Ing. Dušan Quis
předseda představenstva



M. A. Venelin Yanakiev
člen



Mag. Robert Altfahrt-Riedler
člen



Mgr. Josef Lukášek
člen



Ing. Petr Hrbáček
člen

Dozorčí rada

Ing. Petr Sosík, Ph.D.
Dr. Jan Gerrit Krämer
JUDr. Zdeněk Chudoba
Mgr. Eva Koubíková

předseda do 31. 3. 2024
předseda od 24. 4. 2024
člen
členka

Výbor pro audit

Členy výboru pro audit byli ke dni 31. 12. 2024:

Ing. František Dostálek	předseda
Ing. Michal Petrman, CSc.	člen
Dr. Jan Gerrit Krämer	člen – od 1. 4. 2024

Allianz penzijní společnost

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

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

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

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

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

V roce 2024 byly provedeny následující změny v Allianz penzijní společnosti, a. s.

- ke dni 31. března 2024 odstoupil z funkce předsedy dozorčí rady Ing. Petr Sosík, Ph.D.
- ke dni 24. dubna 2024 se novým předsedou dozorčí rady stal Dr. Jan Gerrit Krämer

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

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

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

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

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

PŘEDSTAVENSTVO

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

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

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

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

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

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

Mgr. Josef Lukášek
členem od 1. 4. 2020

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

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

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

DOZORČÍ RADA**Dr. Jan Gerrit Krämer***členem od 1. 4. 2024, předsedou od 24. 4. 2024*

Je absolventem Universität zu Köln v Kolíně nad Rýnem, titul MBA získal na WHU – Otto Beisheim School of Management v německém Vallendaru. V Allianz začínal v roce 2005 jako právní poradce pro oblast finančního dohledu, následně pracoval jako risk manažer, v letech 2015-2016 byl výkonným asistentem CEO v mateřské Allianz v Mnichově, následně se stal projektovým manažerem životního pojištění, v roce 2018 působil v Allianz Benelux jako restrukturalizační manažer, poté v Allianz Life Luxembourg jako ředitel pro řízení rizik a v současnosti je regionálním ředitelem pro rizika v Allianz CE.

JUDr. Zdeněk Chudoba*členem od 8. 1. 2019*

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

Mgr. Eva Koubíková*členkou od 1. 10. 2023*

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

e) Údaje o portfolio manažerech penzijní společnosti a účastnících fondů v rozhodném období

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

PORTFOLIO MANAŽEŘI:**Ing. Petr Podolka, CFA***členem od 1. 8. 2015*

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

Ing. Jiří Šnobl,*členem od 1. 8. 2015*

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

Ing. Radek Jedlička*členem od 1. 10. 2021*

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

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

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

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

Takovéto osoby za sledované období nejsou.

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

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

Allianz pojišťovna, a. s. - představenstvo

Ing. Dušan Quis, předseda představenstva od 15. 5. 2024
 Mgr. Josef Lukášek, člen představenstva od 1. 4. 2021
 Ing. Petr Hrbáček, člen představenstva od 1. 6. 2021
 Mag. Robert Altfahrt-Riedler, člen představenstva od 1. 7. 2021
 M.A. Venelin Yanakiev, člen představenstva od 1. 6. 2022

Allianz pojišťovna, a.s. – dozorčí rada

Mgr. Eva Koubíková, členka od 10. 2. 2020
 Dr. Jan Gerrit Krämer – člen od 1. 4. 2024
 Nina Rita Rotraut Klingspor – členka od 7. 5. 2024

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

Diamond Point, a. s. – představenstvo

Ing. Jiří Zahálka, člen od 31. 8. 2020
 M.A. Venelin Yanakiev, předseda od 18. 7. 2022
 Mgr. Josef Lukášek, člen od 20. 3. 2024

Diamond Point, a. s. – dozorčí rada

Ing. Dušan Quis, předseda od 15. 5. 2023
 Mag. Robert Altfahrt-Riedler, člen od 1. 7. 2020
 Ing. Petr Hrbáček, člen od 20. 11. 2023

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

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

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

- Citibank Europe Plc, organizační složka, IČ 28198131, sídlo: Praha 5, Bucharova 2641/14, PSČ 158 02
- Česká spořitelna, a.s., IČ: 45244782, sídlo: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00
- Československá obchodní banka, a.s., IČ: 00001350, sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57
- ING Bank N. V., Bijlmerplein 888, 1102 MG Amsterdam, The Netherlands
- Komerční banka, a. s., IČ: 45317054, sídlo: Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07
- Oberbank AG / Untere Donaulände 28 / 4020 Linz
- PIMCO Funds Global Investors Series / 30 Herbert Street / DUBLIN 2
- PPF banka / Evropská 2690/17, PO Box 177 / PSČ 160 41 Praha 6
- Societe Generale SA / 29 Boulevard Haussmann / F-75009 Paris
- UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., IČ 649 48 242, sídlo: Praha 4, Želetavská 1525/1, PSČ 140 92
- OPTIVER HOLDING B.V. / Strawinskylaan 3095 / 1077 ZX Amsterdam
- Flow Traders BV (Headquarters) / Jacob Bontiusplaats 9 / 1018 LL Amsterdam
- J.P.Morgan AG. / Junghofstrasse 14 / 60311 Frankfurt Am Main
- Jane Street Financial Limited / 2 & A Half Devonshire Square / London EC2M 4UJ
- Hypo Bank Burgenland AG / Neusiedler Straße 33 / 7000 Eisenstadt
- CMTA Invest GmbH / Schmiedgasse 38 / 8010 Graz
- Goldman Sachs / 85 Avenue Marceau / 75008 Paris
- Raiffeisen Bank International / Am Stadtpark 9 / 1030 Wien
- J&T Bank / Sokolovská 700/113a / 186 00 Praha 8

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

V roce 2024 nedošlo k žádnému významnému soudnímu ani rozhodčímu sporu, který by se týkal Allianz penzijní společnosti, a. s., a ani žádného obhospodařovaného fondu této penzijní společnosti.

Nefinanční informace

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

Žádné takové skutečnosti nenastaly.

b) o předpokládaném vývoji činnosti účetní jednotky

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

c) o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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

d) o nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů

Allianz penzijní společnost nenabyla vlastní akcie ani vlastní podíly.

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

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

Již od roku 2008 se Allianz penzijní společnost zapojila také do globálního ekologického projektu skupiny Allianz (podpisem tzv. Kjótského protokolu) s cílem minimalizovat negativní vliv na životní prostředí, úsporami v oblasti spotřeby energií, vody a papíru, v nakládání s odpady a v oblasti pracovních cest. V této oblasti se snížil objem emisí CO² generovaných vlastní činností o 25 %.

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

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

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

Allianz penzijní společnost nemá žádnou pobočku v zahraničí.

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

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

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

Smlouvu o penzijním připojištění bylo možno podle zákona o doplňkovém penzijním spoření uzavřít nejpozději 30. listopadu 2012 s nejzazším datem počátku 1. prosince 2012.

Od 1. 12. 2012 již smlouvu o penzijním připojištění není možné sjednat. Jedinou výjimkou je případ, kdy mohou vstoupit noví účastníci z transformovaného fondu jiné penzijní společnosti, který se slučoval s jiným transformovaným fondem, a účastníci původního transformovaného fondu s tím nesouhlasili.

K datu 31. prosince 2024 Allianz penzijní společnost obhospodařovala prostředky 258 173 účastníků penzijního připojištění v transformovaném fondu, z toho 257 319 ve spořicí fázi.

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

Další změny v transformovaném fondu nastaly v roce 2024 – klienti, kteří si spoří v transformovaném fondu, mohou mít i další spoření na stáří a spořit si současně na nové smlouvě v doplňkovém penzijním spoření u kterékoliv penzijní společnosti bez ohledu na to, u jaké penzijní společnosti mají původní smlouvu o penzijním připojištění.

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

Stávající výhody penzijního připojištění, které byly platné do konce roku 2024:

- spoření již od 100 Kč měsíčně
- nejnižší příspěvek účastníka pro nárok na státní příspěvek 500 Kč
- možnost volby výše příspěvku (od 100 Kč), možnost jeho snížení nebo zvýšení kdykoliv, včetně možnosti přerušení placení
- státní příspěvek až 340 Kč měsíčně, tedy 4 080 Kč za rok (na příspěvek účastníka 1 700 Kč)
- možnost snížení daňového základu až o 48 000 Kč ročně
- možnost příspěvku od zaměstnavatele
- garance nezáporného zhodnocení

Nadstandardní výhody v Allianz transformovaném fondu:

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

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

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

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

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

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

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

K datu 31. prosince 2024 Allianz penzijní společnost obhospodařovala prostředky 86 413 účastníků doplňkového penzijního spoření v účastnických fondech, z toho 84 459 ve spořicí fázi.

Zákon o doplňkovém penzijním spoření umožňuje, že od 1. 1. 2016 se může stát účastníkem i osoba mladší 18 let. Za nezletilého účastníka uzavírá smlouvu jeho zákonný zástupce. Ke dni 31. 12. 2024 bylo 1 673 smluv pro tyto nezletilé účastníky.

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

Nárok na státní příspěvek, jehož výše je odvozena od příspěvku účastníka (minimálně 500 Kč měsíčně) a činí vždy 20 % z částky, kterou si každý měsíc na spoření posílá – maximální částka státního příspěvku je 340 Kč měsíčně, má účastník, který má trvalý pobyt na území České republiky nebo má bydliště na území jiného členského státu EU a současně je účasten veřejného zdravotního pojištění nebo důchodového pojištění v České republice anebo zde pobírá důchod z tohoto důchodového pojištění.

V roce 2023 byly schváleny změny zákona o DPS (doplňkovém penzijním spoření), které byly rozděleny do dvou fází v průběhu roku 2024, a to od 1. ledna a od 1. července 2024. Změny se týkaly daňového zvýhodnění, státních příspěvků a mnoha dalších souvislostí.

Daňové zvýhodnění

Zvýšení daňového zvýhodnění začalo platit od 1. ledna 2024 - slevu na dani je možné získat na příspěvky, které přesahují výši pro získání maximálního státního příspěvku. Do 30. června 2024 to byly úložky nad 1000 Kč. Od 1. července 2024 to bylo nad částku 1700 Kč. Od základu daně je nově možné odečíst příspěvky poplatníka v celkové výši 48 000 Kč souhrnně na všechny produkty zabezpečení na stáří (vedle doplňkového penzijního spoření také penzijní připojištění a dlouhodobý investiční produkt – DIP). Při sazbě daně 15 % je maximální roční daňová úspora 7 200 Kč.

Státní příspěvky

Změna ve výši státního příspěvku nastala od 1. července 2024. Na státní příspěvek má nově účastník nárok, pokud si měsíčně platí příspěvek ve výši alespoň 500 Kč a státní příspěvek bude vždy ve výši 20 % z příspěvku účastníka. Maximální státní příspěvek bude 340 Kč oproti původnímu, který do 30. června 2024 byl 230 Kč. Podmínkou je spořit si minimálně 1700 Kč měsíčně.

Nárok na státní příspěvek zanikne, pokud byl účastníkovi přiznán starobní důchod. Všechny státní příspěvky, které byly do té doby připsány, zůstávají.

Další změny, které nastaly v roce 2024

U nových smluv (uzavřených po 1. lednu 2024) se prodloužila minimální doba spoření z původních 60 měsíců (5 let) na 120 měsíců (10 let). Zároveň musí být pro výplatu dávky splněna věková hranice alespoň 60 let.

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

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

Účastnické fondy Allianz penzijní společnosti:

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

Doplňkové penzijní spoření navazuje na původní penzijní připojištění a do konce roku 2024 nabízelo podobné výhody, zejména:

- spoření již od 100 Kč měsíčně
- nejnižší příspěvek účastníka pro nárok na státní příspěvek 500 Kč
- možnost volby výše příspěvku (od 100 Kč), možnost jeho snížení nebo zvýšení kdykoliv, včetně možnosti přerušení placení
- státní příspěvek až 340 Kč měsíčně, tedy 4 080 Kč za rok (na příspěvek účastníka 1 700 Kč)
- možnost snížení daňového základu až o 48 000 Kč ročně
- možnost příspěvku od zaměstnavatele
- nárok na výplatu jednorázového vyrovnání vzniká dosažením 60 let věku při splnění 60 měsíců spoření. Pro smlouvy uzavřené od 1. lednu 2024 bude nutné pro nárok na výplatu spořit minimálně 120 měsíců.

Nadstandardní výhody v Allianz účastnických fondech bez poplatku:

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

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

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

B

finanční
část



Zpráva nezávislého auditora

akcionáři Allianz penzijní společnost, a.s.

Zpráva o auditu účetní závěrky

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice společnosti Allianz penzijní společnost, a.s., se sídlem Ke Štvanici 656/3, Praha 8 („Společnost“) k 31. prosinci 2024 a její finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2024,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2024,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2024, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

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

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



Přístup k auditu

Přehled



Celková hladina významnosti je stanovena na úrovni 5 % ze zisku před zdaněním Společnosti, což představuje 24,1 mil. Kč.

Záruky a garance vyplývající ze spravovaného fondu

Při plánování auditu jsme stanovili hladinu významnosti a vyhodnotili rizika výskytu významné nesprávnosti v účetní závěrce. Konkrétně jsme určili oblasti, ve kterých vedení uplatnilo svůj úsudek, např. v případě významných účetních odhadů, které zahrnují stanovení předpokladů a posouzení budoucích skutečností, které jsou z podstaty nejisté. Tak jako v případě všech našich auditů jsme se zaměřili také na rizika obcházení vnitřních kontrol vedením, včetně vyhodnocení toho, zda nebyla zjištěna předpojatost, jež by vytvářela riziko výskytu významné nesprávnosti z důvodu podvodu.

Hladina významnosti

Rozsah našeho auditu byl ovlivněn použitou hladinou významnosti. Audit je plánován tak, abychom získali přiměřenou jistotu, že účetní závěrka neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou. Nesprávnosti jsou považovány za významné, pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Na základě našeho odborného úsudku jsme stanovili určité kvantitativní hladiny významnosti, včetně celkových hladin významnosti vztahujících se k účetní závěrce jako celku (viz tabulku níže). Na jejich základě jsme, společně s kvalitativním posouzením, určili rozsah našeho auditu, včetně povahy, načasování a rozsahu auditních postupů, a vyhodnotili dopad zjištěných nesprávností individuálně i v souhrnu na účetní závěrku jako celek.

Celková hladina významnosti pro Společnost

24,1 mil. Kč

Jak byla stanovena

Hladina významnosti pro Společnost byla stanovena na úrovni 5 % ze zisku před zdaněním Společnosti.

Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti

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

Hlavní záležitosti auditu

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



Hlavní záležitost auditu

Jak audit pracoval s hlavní záležitostí auditu

Záruky a garance vyplývající ze spravovaného fondu

Na základě stávajících právních předpisů transformované penzijní fondy nesmějí vykazovat ztráty, ani hodnota jejich pasiv nesmí převyšovat hodnotu aktiv, tedy nesmí vykazovat záporný vlastní kapitál. Společnost musí v takovém případě vložit do Transformovaného fondu dodatečné kapitálové fondy. Kapitálový fond Oceňovacích rozdílů z přecenění finančního majetku v Transformovaném fondu musí být, proto náležitě sledován, včetně citlivosti ocenění na pohyb tržních vstupů, zejména tržních úrokových sazeb.

K 31. 12. 2024 finanční situace Transformovaného fondu nevyžadovala doplnění kapitálových fondů.

Účetní postupy a další související informace jsou zveřejněny v poznámkách 2.1.

Společnost dále poskytuje záruku garantovaného zhodnocení účastníkům vybraných penzijních plánů penzijního připojištění. Společnost je povinna sledovat možnost vzniku závazku ze záruky a tvořit rezervu na poskytnuté záruky a garance.

Přístup Společnosti k poskytovaným zárukám a garancím je zveřejněn v poznámkách 2.g a 19 přílohy účetní závěrky.

Získali jsme podrobné informace o všech zárukách poskytnutých klientům Transformovaného fondu a o procesu, který Společnost používá ke sledování a ocenění souvisejících rizik a ke zjištění případné nutnosti vykázat nebo zveřejnit případný závazek a k ocenění podmíněného nebo skutečného závazku spojeného s příslušnou zárukou či garancí.

Ověřili jsme ocenění majetku v Transformovaném fondu a související kapitálový fond z přecenění a výkonnost Transformovaného fondu k 31. prosinci 2024, abychom se ujistili, že finanční situace Transformovaného fondu nevyžaduje doplnění kapitálových fondů Společností k 31. prosinci 2024.

Ve spolupráci s interními specialisty na pojistnou matematiku jsme ověřili užití předpoklady a postupy a matematickou správnost modelu použitého pro výpočet postačitelnosti výnosů Společnosti na krytí smluv v garantovaných penzijních plánech.

Posoudili jsme také správnost a kompletnost údajů zveřejňovaných v příloze účetní závěrky.

Jak jsme stanovili rozsah auditu?

Rozsah auditu jsme stanovili tak, abychom získali dostatečné informace, které nám umožní vyjádřit výrok k účetní závěrce jako celku. Vzali jsme v úvahu strukturu Společnosti, její účetní procesy a kontroly a specifika odvětví, ve kterém Společnost působí.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá představenstvo Společnosti. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Společnosti získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.



Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odpovědnost představenstva, dozorčí rady a výboru pro audit Společnosti za účetní závěrku

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Za sledování postupu sestavování účetní závěrky odpovídá výbor pro audit Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo Společnosti uvedlo v příloze účetní závěrky.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost



Společnosti trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost trvat nepřetržitě.

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

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

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

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

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

Informace vyžadované nařízením EU

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

Soulad výroku s dodatečnou zprávou výboru pro audit

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

Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti pro rok 2024 nás dne 22. července 2024 jmenovala valná hromada Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 7 let.

Poskytnuté neauditorské služby

Prohlašujeme, že nebyly poskytnuty žádné zakázané služby uvedené v článku 5 (1) nařízení EU ve znění upraveném českými předpisy dle článku 5 (3) nařízení EU.



Společnosti jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné služby.

Partnerem odpovědným za zakázku, jejímž výsledkem je tato zpráva nezávislého auditora, je Ing. Marek Richter.

31. března 2025

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, which appears to read "Marek Richter", is shown above the printed name.

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

Účetní závěrka za rok 2024

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2024

(v celých tisících Kč)

tis. Kč		Bod	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10	309 943	641 364
v tom: a) splatné na požádání			89 877	64 544
b) ostatní pohledávky			220 066	576 820
5	Dluhové cenné papíry	11	1 220 911	775 548
v tom: a) vydané vládními institucemi			1 220 911	775 548
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	201 928	217 057
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	14	10 602	1 240
10	Dlouhodobý hmotný majetek	15	14	18
11	Ostatní aktiva	16	396 235	210 268
13	Náklady a příjmy příštích období	17	89 404	118 926
AKTIVA CELKEM			2 229 037	1 964 421

tis. Kč		Bod	31.12.2024	31.12.2023
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	18	394 214	282 317
6	Rezervy	19	194 485	31 932
c) ostatní			194 485	31 932
Cizí zdroje celkem			588 699	314 249
8	Základní kapitál	20	50 100	50 100
z toho: a) splacený základní kapitál			50 100	50 100
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		141 884	141 884
v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy			141 884	141 884
12	Kapitálové fondy		549 900	549 900
13	Oceňovací rozdíly	21	1 297	13 589
z toho: a) z majetku a závazků			1 297	13 589
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		494 699	469 178
15	Zisk za účetní období	22	402 458	425 521
Vlastní kapitál celkem			1 640 338	1 650 172
PASIVA CELKEM			2 229 037	1 964 421

tis. Kč		Bod	31.12.2024	31.12.2023
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	9, 13	203 477	222 285
Podrozvahová pasiva				
10	Přijaté zástavy a zajištění		-217 529	-569 733
12	Závazky z pevných termínových operací	9, 13	-203 999	-222 525
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	9, 24	-65 318 711	-66 114 959

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2024	2023
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	71 694	74 018
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		52 191	55 085
2 Náklady na úroky a podobné náklady	3	-35	-55
3 Výnosy z akcií a podílů	4	7 292	5 776
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		7 292	5 776
4 Výnosy z poplatků a provizí	5	847 573	690 456
5 Náklady na poplatky a provize	5	-120 357	-183 850
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	-17 664	-25 920
8 Ostatní provozní náklady		-	-153
9 Správní náklady	8	-123 636	-106 196
v tom: a) náklady na zaměstnance		-36 584	-32 825
z toho: aa) mzdy a platy		-26 897	-24 339
ab) sociální a zdravotní pojištění		-8 806	-7 889
b) ostatní správní náklady		-87 051	-73 370
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	14,15	-3 205	-2 581
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		-26	-77
17 Tvorba a použití ostatních rezerv		-162 552	62 278
19 Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		499 084	513 696
23 Daň z příjmů	22	96 626	88 175
24 Zisk za účetní období po zdanění		402 458	425 521

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Kumulovaný HV min. let	Zisk	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2023	50 100	141 884	549 900	860	342 426	326 752	1 411 922
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-	12 729	-	-	12 729
Čistý zisk za účetní období	-	-	-	-	-	425 521	425 521
Dividendy	-	-	-	-	-200 000	-	-200 000
Rozdělení zisku minulých let	-	-	-	-	326 752	-326 752	-
Zůstatek k 31. 12. 2023	50 100	141 884	549 900	13 589	469 178	425 521	1 650 172
Zůstatek k 1. 1. 2024	50 100	141 884	549 900	13 589	469 178	425 521	1 650 172
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-	-12 292	-	-	-12 292
Čistý zisk za účetní období	-	-	-	-	-	402 458	402 458
Dividendy	-	-	-	-	-400 000	-	-400 000
Rozdělení zisku minulých let	-	-	-	-	425 521	-425 521	-
Zůstatek k 31. 12. 2024	50 100	141 884	549 900	1 297	494 699	402 458	1 640 338

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK 2024

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika společnosti

Vznik a charakteristika společnosti

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

K 31. prosinci 2024 měla Společnost jediného akcionáře, a to společnost Allianz pojišťovna, a.s.

Proces transformace

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

Předmětem podnikání Společnosti je zejména:

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

Společnost působí výhradně v České republice.

Obchodní firma a sídlo

Allianz penzijní společnost, a.s.
Ke Štvanici 656/3
186 00 Prague 8
Czech Republic

Identifikační číslo

256 12 603

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2024

Členové

představenstva

Ing. Dušan Quis. (předseda)
Venelin Yanakiev
Mgr. Josef Lukášek
Ing. Peter Hrbáček
Mag. Robert Altfahrt-Riedler

Členové

dozorčí rady

Dr. Jan Gerrit Krämer (předseda)
Zdeněk Chudoba
Mgr. Eva Koubíková

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

Změny v obchodním rejstříku

V roce 2024 byly provedeny následující změny v Allianz penzijní společnosti, a.s.:

- dne 31. března 2024 odstoupil z funkce předsedy dozorčí rady Ing. Petr Sosík, Ph.D.
- dne 24. dubna 2024 byl jmenován předsedou dozorčí rady Dr. Jan Gerrit Krämer

Informace o depozitáři

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

Allianz penzijní společnost obhospodařuje vložené prostředky klientů ve fondech:

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

Doplňkové penzijní spoření (nový 3. pilíř)

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

Transformovaný fond (stávající 3. pilíř)

Allianz transformovaný fond

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

Organizační struktura platná k 31. prosinci 2024

Allianz penzijní společnost a. s.

RESORT CEO DUŠAN QUIS	RESORT CFO VENELIN YANAKIEV	RESORT COO ROBERT ALTFAHRT-RIEDLER	RESORT CSO PETR HRBÁČEK	RESORT CPO JOSEF LUKÁŠEK
PRÁVNÍ ODDĚLENÍ Zdeněk Chudoba	CONTROLLING Radek Stamenov	IT Jiří Zahálka	CENTRÁLNÍ PODPORA OBCHODU Andrea Provazníková	PRICING PORTFOLIO MANA- GEMENT A PRODUKTOVÉ A KLIENTSKÉ ANALÝZY Martin Kalas
DATA PROTECTION OFFICER Dušan Srp	INVESTICE A TREASURY Petr Podolka	SPRÁVA POJIŠTĚNÍ Hana Svatošová	MLM Čeněk Báča	PENZIJNÍ SPOŘENÍ A BUSINESS ARCHITEKTURA Jan Troníček
COMPLIANCE Zdeněk Chudoba (Temporary assignment)	ÚČETNICTVÍ Anna Švehlová	CENTRUM SLUŽEB ZÁKAZNÍKŮM L'ubica Rybáriková		PENZIJNÍ SPOŘENÍ A PRODUKTOVÁ LEGISLATIVA Štěpán Hegar
INTERNÍ AUDIT Jiří Machát	PLATBY KLIENTŮ Dana Volhejnová	ORGANIZAČNÍ MANAGEMENT Milan Belica		
PEOPLE & CULTURE Eva Koubíková	POJISTNÁ MATEMATIKA Jarmila Ranošová	TECHNICKÁ IMPLEMENTACE Katarína Starinská		
ŘÍZENÍ RIZIK Kamila Šimonová	PROCUREMENT & OPERATIONS SUPPORT Michal Chňoupek			
MARKET MANAGEMENT Jakub Novotný	DANĚ			
PMO Jakub Novotný				

B+
 B2
 B1
 SE - senior expert

(b) Výhodiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

Finanční aktivum nebo jeho část Společnost odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže

uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

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

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

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

Finanční nástroje – oceňování

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

Ke stanovení reálné hodnoty některých finančních nástrojů, pro které nejsou k dispozici informace o cenách externího trhu, se používají techniky ocenění, jako jsou modely diskontovaných peněžních toků nebo modely založené na nedávných tržních transakcích nebo posouzení finančních údajů investic. Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno na základě hierarchie reálných hodnot takto:

- první úroveň je ocenění na základě kótovaných cen z aktivních trhů pro totožná aktiva nebo závazky,
- ocenění druhé úrovně jsou oceňovací techniky se všemi významnými vstupy pro aktivum nebo závazek pozorovatelnými na trhu

- buď přímo (tj. z ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z cen), a
- ocenění třetí úrovně jsou ocenění, která nejsou založena pouze na pozorovatelných tržních údajích (to znamená, že ocenění vyžaduje významné nepozorovatelné vstupy a odhady). Pro převody mezi jednotlivými úrovněmi reálných hodnot se předpokládá, že nastaly na konci vykazovaného období.

Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku. Přírůstkový náklad je takový náklad, který by nevznikl, pokud by účetní jednotka nenabyla, nepozbyla nebo neemitovala finanční nástroj. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům, poradcům, makléřům a prodejcům, dále odvody regulačním orgánům a burzám, převodové daně a jiné poplatky. Transakční náklady naopak nezahrnují prémie nebo diskonty, náklady na financování, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

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

Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – kategorie ocenění.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – obchodní model.

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

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

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

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

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

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

Finanční nástroje – reklasifikace.

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

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

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

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

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

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

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

Finanční závazky – kategorie ocenění.

Finanční závazky jsou oceňovány v kategorii AC, s výjimkou finančních závazků v kategorii FVTPL: tato klasifikace se uplatňuje na de-

řiváty, finanční závazky určené k obchodování (např. krátké pozice v cenných papírech) a ostatní finanční závazky, u kterých Společnost využila možnost klasifikovat finanční závazky v kategorii FVTPL při výchozím uznání.

Investice do dluhových cenných papírů

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

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

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

Investice do majetkových cenných papírů

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

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

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

- u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snížená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,
- u bezkuponových dluhopisů a směnec rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

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

Výnosy z dividend

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

Odúčtování cenných papírů

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

(c) Reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami“.

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

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

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

(d) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

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

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

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(e) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

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

(f) Časové rozlišení pořizovacích nákladů

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

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

Společnost k rozvahovému dni provádí test na znehodnocení časově rozlišených pořizovacích nákladů na smlouvy o penzijním připojištění a doplňkovém penzijním spoření. Cílem tohoto testu je zjistit, zda došlo k trvalému znehodnocení testovaného aktiva, případně zda Společnost má schopnost tato aktiva pokrýt z výnosů vztahujících se k těmto aktivům. Pokud je výsledkem testu, že došlo k znehodnocení testovaného aktiva, je odpovídající část jednorázově odepsána do nákladů na poplatky a provize.

(g) Tvorba rezerv

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

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

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

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

Rezerva na věrnostní program je tvořena na pokrytí nákladů v souladu s podmínkami pro přiznání věrnostního bonusu pro vybrané smlouvy.

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

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

(h) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

Stroje a zařízení	3 roky
Software	3 roky

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

(i) Přepočet cizí měny

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

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v českých korunách přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným ČNB platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu akcií nebo podílových listů, které nesplňují definici dluhového nástroje, vyjádřených v cizí měně na českou měnu oceňovaných ve FVTPL nebo oceňovaných ve FVOCI se vykazují spolu se změnou jejich reálné hodnoty.

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

(j) Zdanění**Splatná daň**

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

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých přechodných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy je pravděpodobnější její daňové uplatnění v následujících účetních obdobích.

Dorovnávací daň

Na základě směrnice Rady EU 2022/2523 o zajištění globální minimální úrovně efektivního zdanění nadnárodních skupin podniků a velkých vnitrostátních skupin byl přijat zákon č. 416/2023 Sb., o dorovnávacích daních pro velké nadnárodní skupiny a velké vnitrostátní skupiny. Cílem dorovnávacích daní je zastavit soutěž mezi jednotlivými státy, týkající se různých sazeb daní z příjmů právnických osob tím, že byla zavedena jednotná minimální daňová sazba, která má zajistit rovné podmínky pro entity po celém světě a umožnit jednotlivým státům lépe chránit jejich daňové příjmy. Dorovnávací daně budou vybírány v případě, že bude vypočtená efek-

tivní daňová sazba v daném státě nižší než 15 %. Poplatníkem dorovnávací daně jsou společnosti ve skupině, jejíž konsolidované roční výnosy vykázané v konsolidované účetní závěrce nejvyšší mateřské entity činí alespoň ekvivalent 750 mil. EUR nejméně ve 2 ze 4 výkazních obdobích bezprostředně předcházejících danému zdaňovacímu období.

(k) Spřízněné strany

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

a) Osoba nebo blízký člen rodiny této osoby jsou spřízněni se Společností, pokud tato osoba:

- ovládá nebo spoluovládá Společnost;
- má podstatný vliv na Společnost; nebo
- je členem klíčového vedení („Key management personnel“) Společnosti nebo jejího mateřského podniku.

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

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

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

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

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

(l) Požadavky na kapitál

Hodnota majetku v transformovaném fondu musí být stejná nebo vyšší než hodnota závazků v transformovaném fondu. Pokud hodnota majetku nestačí na pokrytí závazků, je Společnost povinna dle § 187 Zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření převést do transformovaného fondu majetek k dorovnání. O tomto majetku společnost účtuje na vrub Kapitálových fondů v souladu se stanovami Společnosti.

(m) Změny účetních metod a opravy chyb minulých účetních období

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

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

Společnost v období od 1. ledna do 31. prosince 2024 neprovedla žádné opravy zásadních chyb ani změny účetních metod.

(n) Řízení rizik

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

Riziko likvidity

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

Akciové riziko

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

Měnové riziko

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

(o) Vykazování reálné hodnoty

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

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

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

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

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

tis. Kč	Úroveň 1	31. prosince 2024			Úroveň 1	31. prosince 2023		
		Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem		Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva vykázaná v reálné hodnotě								
Cenné papíry ve FVOCI	-	1 220 911	-	1 220 911	-	775 548	-	775 548
Státní dluhopisy	-	1 220 911	-	1 220 911	-	775 548	-	775 548
Majetkové cenné papíry ve FVTPL	-	-	201 928	201 928	-	-	217 057	217 057
Podíly	-	-	201 928	201 928	-	-	217 057	217 057
Celková aktiva průběžně vykázaná v reálné hodnotě	-	1 220 911	201 928	1 422 839	-	775 548	217 057	992 605
Finanční závazky vykázané v reálné hodnotě								
Ostatní finanční závazky	-	-1 056	-	-1 056	-	-1 662	-	-1 662
Měnové forwardy/swapy	-	-1 056	-	-1 056	-	-1 662	-	-1 662
Celkové závazky průběžně vykázané v reálné hodnotě	-	-1 056	-	-1 056	-	-1 662	-	-1 662

3. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2024	2023
Úroky z dluhových cenných papírů FVOCI	52 191	55 085
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit	2 037	206
Úroky z reverzních repo operací	17 466	18 727
Celkem	71 694	74 018
Náklady na úroky a podobné náklady	-35	-55
Celkem	-35	-55
Čistý úrokový výnos	71 659	73 963

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2024	2023
Obdržené dividendy - podílové listy FVTPL	7 292	5 776
Celkem	7 292	5 776

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2024	2023
Výnosy z poplatků a provizí		
za obhospodařování majetku fondů	516 078	516 238
za zhodnocení majetku fondů	331 079	173 795
ostatní výnosy z portfolia fondů	-	78
jednorázové poplatky od účastníků	416	345
Celkem	847 573	690 456
Náklady na poplatky a provize		
provize zprostředkovatelům	69 491	70 344
poplatky depozitářů	4 337	3 039
poplatky z obchodu s cennými papíry a bance	17 834	16 837
ostatní	28 695	93 630
Celkem	120 357	183 850

Položka „ostatní“ zahrnuje za rok 2024 (2023) náklady penzijní společnosti na zhodnocení garantovaných smluv účastníků Allianz transformovaného fondu za rok 2023 (2022), jejichž penzijní plán garantuje podíl na výnosech hospodaření.

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

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2024	2023
Operace s cennými papíry	-15 198	-28 493
Operace s deriváty	-2 523	2 921
Změny ECL	-59	7
Kurzové rozdíly	116	-355
Celkem	-17 664	-25 920

7. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ

tis. Kč	ČR	EU	Mino EU	Celkem
2024				
Výnosy z akcií a podílů	-	7 292	-	7 292
Výnosy z úroků a podobné výnosy	71 694	-	-	71 694
Výnosy z poplatků a provizí	847 573	-	-	847 573
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-35	-17 629	-	-17 664
Celkem	919 232	-10 337	-	908 895
2023				
Výnosy z akcií a podílů	-	5 776	-	5 776
Výnosy z úroků a podobné výnosy	74 018	-	-	74 018
Výnosy z poplatků a provizí	690 378	78	-	690 456
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-100	-25 815	-5	-25 920
Celkem	764 296	-19 961	-5	744 330

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2024	2023
Mzdy a odměny zaměstnancům	26 897	24 339
ostatním členům vedení	17 922	15 251
Sociální a zdravotní pojištění	8 975	9 088
Sociální a zdravotní pojištění	8 806	7 889
Ostatní náklady na zaměstnance	881	598
Náklady na zaměstnance	36 584	32 826
Informační technologie	18 444	12 467
Nájemné a související náklady	1 461	1 537
Reklama a marketing	7 856	2 157
Audit, právní a daňové poradenství	1 767	2 183
Ostatní	57 523	55 026
Ostatní správní náklady	87 051	73 370
Celkem	123 636	106 196

Položka „Ostatní“ v ostatních správních nákladech představuje zejména outsourcingové náklady v částce 45 509 tis. Kč (2023: 45 206 tis. Kč) za uzavřené smlouvy penzijního spoření v roce 2024.

Položka „Audit, právní a daňové poradenství“ obsahuje zejména náklady na auditorské služby společnosti PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. v částce 1 767 tis. Kč (2023: 1 836 tis. Kč).

Průměrný počet zaměstnanců Společnosti byl následující:

	2024	2023
Zaměstnanci	26	23
Členové představenstva	5	5
Členové dozorčí rady	3	3
Ostatní členové vedení	3	3

9. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Pohledávky		
z obhospodařování majetku fondů	33 132	36 366
za zhodnocení majetku fondů	331 080	173 795
Závazky		
z nákupů služeb	1 977	4 987
z derivátů	1 056	1 662

tis. Kč	2024	2023
Výnosy		
z obhospodařování majetku fondů	516 078	516 238
za zhodnocení majetku fondů	331 080	173 795
z derivátů	19 754	30 061
Náklady		
z nákupů služeb	97 426	75 362
z derivátů	22 277	27 130
Podrozvahová aktiva		
Pohledávky z pevných termínových operací	203 477	222 285
Podrozvahová pasiva		
Závazky z pevných termínových operací	203 999	222 525
Hodnoty převzaté k obhospodařování	65 318 711	66 114 959

10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Běžné účty u bank	89 877	64 544
Repo operace	220 066	576 820
Celkem	309 943	641 364

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

Transakce plynoucí z Repo operací jsou uzavřeny s Komerční bankou a.s., k 31. prosinci 2024 Společnost získala v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001007306 v tržní hodnotě 217 529 tis. Kč. Pokladniční poukázky jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

11. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

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

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Dluhové cenné papíry oceňované FVOCI	1 220 911	775 548
Čistá účetní hodnota	1 220 911	775 548

(b) Analýza dluhových cenných papírů

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	1 220 911	775 548
Celkem	1 220 911	775 548

12. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Podílové listy a ostatní podíly oceňované FVTPL	201 928	217 057
Čistá účetní hodnota	201 928	217 057

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Vydané ostatními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	201 928	217 057
Celkem	201 928	217 057

13. OSTATNÍ INVESTICE – DERIVÁTY

a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

Obchodní deriváty

Pevné termínové kontrakty se zápornou reálnou hodnotou	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2024	2023	2024	2023
Termínové měnové operace	203 477	222 285	-1 056	-1 662
Celkem	203 477	222 285	-1 056	-1 662

b) Zbytková splatnost derivátů v reálné hodnotě

Obchodní deriváty

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2024					
Termínové měnové operace	-1 056	-	-	-	-1 056
K 31. prosinci 2023					
Termínové měnové operace	-1 662	-	-	-	-1 662

c) Zbytková splatnost derivátů v nominální hodnotě

Obchodní deriváty

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2024					
Termínové měnové operace se zápornou hodnotou	203 477	-	-	-	203 477
K 31. prosinci 2023					
Termínové měnové operace se zápornou hodnotou	222 285	-	-	-	222 285

14. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software - celkem
Pořizovací cena	
K 31. prosinci 2023	52 132
Přírůstky	48 946
Úbytky	36 377
K 31. prosinci 2024	64 701
Oprávký a opravné položky	
K 31. prosinci 2023	50 892
Řádné odpisy	3 207
K 31. prosinci 2024	54 099
Zůstatková cena	
K 31. prosinci 2023	1 240
K 31. prosinci 2024	10 602

15. DLOUHODOBÝ HDMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Inventář	Přístroje a zařízení	Hmotný majetek nezařazený do užívání	Celkem
Pořizovací cena				
K 31. prosinci 2023	62	4 293	4	4 359
Úbytky	-	-	4	4
K 31. prosinci 2024	62	4 293	-	4 355
Oprávký				
K 31. prosinci 2023	48	4 293	-	4 341
K 31. prosinci 2024	48	4 293		4 341
Zůstatková cena				
K 31. prosinci 2023	14	-	4	18
K 31. prosinci 2024	14	-	-	14

16. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Pohledávky z obchodních vztahů a za zaměstnanci	249	252
Odložená daňová pohledávka	31 920	-
Dohadné účty aktivní	364 066	210 015
Celkem	396 235	210 267

Dohadné účty aktivní zahrnují dohadné položky na úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku fondů za rok 2024.

17. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Časové rozlišení provizí	89 322	118 873
Ostatní časové rozlišení	82	53
Celkem	89 404	118 926

Časové rozlišení provizí v celkové výši 89 322 tis. Kč (2023: 118 873 tis. Kč) představuje časově rozlišené pořizovací náklady na smlouvy o doplňkovém penzijním spoření a o penzijním připojištění.

18. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Závazky z obchodních vztahů	306 944	212 184
Závazky vůči zaměstnancům	1 664	1 338
Závazky vůči státnímu rozpočtu	57 387	45 854
Závazky ze sociálního zabezpečení	892	717
Závazky z obchodování s cennými papíry	-	72
Záporná reálná hodnota derivátů	1 056	1 662
Dohadné účty pasivní	26 271	20 490
Celkem	394 214	282 245

Závazky z obchodních vztahů

K 31. prosinci 2024 závazky z obchodních vztahů představovaly závazky vůči zprostředkovatelům z nevyplacených provizí držených jako kauce ve výši 14 939 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 16 396 tis. Kč) a závazky z nevyplacených dávek klientům ve výši 263 984 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 162 002 tis. Kč). Ostatní závazky ve výši 25 264 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 28 052 tis. Kč) vůči účastníkům z důvodů nepřirazených plateb k poslednímu dni roku 2024 a ostatní obchodní závazky ve výši 2 753 tis. Kč (31. prosince 2023: 5 721 tis. Kč).

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění činí k 31. prosinci 2024 892 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 717 tis. Kč). Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

Dohadné účty pasivní

K 31. prosinci 2024 dohadné účty pasivní představovaly zejména dohadné položky na depozitářské služby a provozní náklady ve výši 21 325 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 15 406 tis. Kč) a roční odměny zaměstnanců včetně sociálního a zdravotního pojištění ve výši 4 946 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 5 084 tis. Kč).

19. REZERVY

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

tis. Kč	Hodnota rezerv k 31.12.2023	Tvorba	Použití	Hodnota rezerv k 31.12.2024
Rezerva na bonusy	130	152 000	-	152 130
Rezerva na garantované smlouvy	31 802	42 355	31 802	42 355
Celkem	31 932	194 355	31 802	194 485

Při výpočtu rezervy na garantované smlouvy k datu 31. prosince 2024 byly použity následující nejvýznamnější předpoklady:

- Rezerva je tvořena na závazky vyplývající ze smluv Transformovaného fondu s garantovaným podílem na výnosech hospodaření, které jsou ve spořicí fázi.
- Výše rezervy je kalkulována na základě průměrného objemu prostředků na smlouvách všech klientů s garantovaným zhodnocením výnosů za rok 2024.
- Výpočet rezervy odpovídá procentuální předpokládané změně mezi garantovanými výnosy a výnosy klientů se smlouvami s garancí nulového/neztrátového zhodnocení.

Rezerva na bonusy obsahuje k 31. prosinci 2024 nově vytvořenou Rezervu na věrnostní bonus. Rezerva je tvořena na závazky vyplývající ze smluv Transformovaného fondu, které splňují podmínky pro účast ve Věrnostním programu.

20. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Společnosti k 31. prosinci 2024 činil 50 100 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 50 100 tis. Kč). Základní kapitál byl tvořen 300 ks akciemi na jméno v nominální hodnotě 167 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 167 tis. Kč).

Složení akcionářů Společnosti k 31. prosinci 2024:

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

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

21. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Realizovatelné cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2023	13 589	13 589
Snížení/zvýšení	-12 292	-12 292
Zůstatek k 31. prosinci 2024	1 297	1 297

Zůstatek k 31. prosinci 2022	860	860
Snížení/zvýšení	12 729	12 729
Zůstatek k 31. prosinci 2023	13 589	13 589

22. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku ve výši 402 458 tis. Kč za rok končící 31. prosince 2024.

Zisk Společnosti za účetní období končící ke dni 31.12.2023 vykázaný v řádné účetní závěrce ve výši 425 521 tis. Kč byl rozhodnutím valné hromady převeden do nerozděleného zisku.

Na základě rozhodnutí valné hromady Společnosti byla v roce 2024 vyplacena dividendy z nerozděleného zisku za předešlá účetní období ve výši 400 000 tis. Kč jedinému akcionáři, tj. Allianz pojišťovně, a.s.

23. DAŇ Z PŘÍJMŮ

a) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2024	2023
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	499 084	513 696
Výnosy nepodléhající zdanění	-59 482	-60 862
Daňově neodčitatelné náklady	195 315	34 490
Ostatní položky	-42 354	-31 802
Mezisoučet – základ daně	592 563	455 522
Daň při lokální sazbě daně z příjmů	124 438	86 549
Daň ze samostatného základu 15 %	1 094	866
Úprava daně - minulá období	3 014	759
Celková daň	128 546	88 175

Splatná daň za rok 2024 byla vypočtena s použitím sazby daně 21 % (za rok 2023 s použitím sazby daně 19 %).

Společnost je poplatníkem dorovnávací daně. Dorovnávací daň nebyla zohledněna při výpočtu odložené daně. Společnost nemá za rok 2024 daňovou povinnost vyplývající z dorovnávacích daní.

b) Odložená daň

Společnost zaúčtovala k 31. prosinci 2024 odloženou daňovou pohledávku ve výši 31 920 tis. Kč. K 31. prosinci 2023 Společnost o odložené dani neúčtovala, neboť nebyla uznána z důvodu nevýznamnosti.

24. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Hodnota obhospodařovaného majetku v účastnických/transformovaných fondech		
účastnické fondy	14 005 353	11 646 747
transformovaný fond	51 313 358	54 468 212
Celkem	65 318 711	66 114 959

25. ZBYTKOVÁ SPLATNOST AKTIV A ZÁVAZKŮ SPOLEČNOSTI

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2024						
Pohledávky za bankami	309 943	-	-	-	-	309 943
Dluhové cenné papíry	-	499 385	161 986	559 540	-	1 220 911
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	201 928	201 928
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	10 616	10 616
Ostatní aktiva	249	364 066	-	-	31 920	396 235
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	89 404	89 404
Celkem	310 192	863 451	161 986	559 540	333 868	2 229 037
Ostatní pasiva	348 683	45 531	-	-	-	394 214
Rezervy	-	-	-	-	194 485	194 485
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 640 338	1 640 338
Celkem	348 683	45 531	-	-	1 834 823	2 229 037
Gap	-38 491	817 920	161 986	559 540	-1 500 955	-
Kumulativní gap	-38 491	779 429	941 415	1 500 955	-	-
tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2023						
Pohledávky za bankami	641 364	-	-	-	-	641 364
Dluhové cenné papíry	24 898	194 804	163 925	391 921	-	775 548
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	217 057	217 057
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	1 258	1 258
Ostatní aktiva	252	210 016	-	-	-	210 268
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	118 926	118 926
Celkem	666 514	404 820	163 925	391 921	337 241	1 964 421
Ostatní pasiva	236 463	45 854	-	-	-	282 317
Rezervy	-	-	-	-	31 932	31 932
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 650 172	1 650 172
Celkem	236 463	45 854	-	-	1 682 104	1 964 421
Gap	430 051	358 966	163 925	391 921	-1 344 863	-
Kumulativní gap	430 051	789 017	952 942	1 344 863	-	-

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

26. DEVIZOVÁ POZICE SPOLEČNOSTI

Devizová pozice Společnosti v nejvýznamnějších měnách je následující:

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2024			
Pohledávky za bankami	2 612	307 331	309 943
Dluhové cenné papíry	-	1 220 911	1 220 911
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	201 928	-	201 928
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	10 616	10 616
Ostatní aktiva	-	396 235	396 235
Náklady a příjmy příštích období	-	89 404	89 404
Celkem	204 540	2 024 497	2 229 037
Ostatní pasiva	1 056	393 158	394 214
Rezervy	-	194 485	194 485
Vlastní kapitál	-	1 640 338	1 640 338
Celkem	1 056	2 227 981	2 229 037
Čistá devizová pozice	203 484	-203 484	-

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

27. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Současná ekonomická situace zůstává stále mimořádně ovlivněná geopolitickým vývojem ve světě, především pokračující válkou na Ukrajině a změnou politické garnitury ve Spojených státech amerických.

To vnáší extrémní nejistotu ohledně budoucího makroekonomického vývoje, především hospodářského růstu a cenového prostředí, která se projevuje v razantním nárůstu volatility na finančních trzích, rozkolísanosti akciových trhů a významných pohybech dluhopisových výnosů. Nové nejistoty ohledně budoucího vývoje přinesla kromě jiného zahraničně-politická, obchodní a imigrační politika nové americké administrativy pod vedením Donalda Trumpa.

Jedním z pozitivních vývojů v domácí ekonomice v uplynulém roce bylo pokračující zpomalování růstu inflace. Ta výrazně klesla a dostala se celkem stabilně zpět do cílového pásma stanoveného Českou národní bankou, které je ohraničeno hodnotami od 1 do 3 %. Díky tomuto příznivému vývoji mohla ČNB pokračovat v uvolňování své měnové politiky a snižovat klíčové úrokové sazby. Během loňského roku tak došlo ke snížení sazeb o celkových 2,75 procentního bodu z 6,75 % na 4,00 %. Vzhledem k odhadovanému vývoji se přitom dá očekávat další postupné snižování úrokových sazeb, i když zdaleka ne v takové míře jako tomu bylo v roce 2024. Nižší úroveň úrokových sazeb by se měla pozitivně projevit v postupně oživující domácí spotřebě, která by měla být hlavním tahounem růstu domácí ekonomiky v roce 2025.

28. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

Počet účastníků penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření.

K rozvahovému dni byl počet účastníků penzijního připojištění 258 173 (2023: 296 558), počet účastníků doplňkového penzijního spoření 86 413 (2023: 87 708).

Počet a výše vyplacených dávek.

Vyplacené dávky účastníkům	2024	2023
Počet smluv	95 275	77 902
Celková výše vyplacených dávek	11 693 521	9 934 565

Výše zhodnocení vložených prostředků.

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

29. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

K 31. prosinci 2024 se Společnost neúčastnila žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na finanční výsledky Společnosti nebo obhospodařovaných fondů.

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

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

30. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Společnosti k 31. prosinci 2024.

Účetní závěrka sestavena dne 31. 3. 2025

Razítko a podpis statutárního orgánu

Jméno a podpis:
Ing. Dušan Quis



Osoba odpovědná za účetnictví
Ing. Anna Švehlová



Jméno a podpis:
Venelin Yanakiev



Osoba odpovědná za účetní závěrku
Ing. Anna Švehlová



Zpráva o vztazích

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

V účetním období roku 2024 a ani v předcházejících účetních obdobích neuzavřela Allianz penzijní společnost, a. s., smlouvu ovládací a smlouvu o převodu zisku.

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

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

SOUHRNNÝ PŘEHLED

Osoba ovládající

- Allianz pojišťovna, a. s., se sídlem Ke Štvanici 656/3, 186 00 Praha 8, Česká republika, jediný akcionář ovládané osoby;
- Allianz Holding Eins GmbH, se sídlem 1100 Wien, Wiedner Gürtel 9, Rakouská republika, je přímým a jediným akcionářem Allianz pojišťovny, a. s., který vykonává vliv v Allianz pojišťovně, a. s., prostřednictvím výkonu akcionářských práv;
- Allianz SE, se sídlem v Königinstrasse 28, 80802 Mnichov, Německo, je jediným vlastníkem Allianz Holding eins GmbH.

Osoby ovládané stejnou ovládající osobou

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

Ostatní propojené osoby jsou osoby ze skupiny Allianz a nejvýznamnější z nich popisuje organigram skupiny Allianz na str. 50-51.

Přehled významných jednání učiněných v posledním účetním období

Allianz penzijní společnost, a. s. v roce 2024 vyplatila jedinému akcionáři dividendu ve výši 400.000.000 Kč. Učinila tak v posledním účetním období jednání v zájmu ovládající osoby, jež svým objemem přesahovalo 10 % vlastního kapitálu Allianz penzijní společnosti, a. s. zjištěného podle poslední účetní závěrky.

VZTAHY K OSOBÁM OVLÁDÁJÍCÍM

Allianz pojišťovna, a. s.

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

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

Allianz Holding eins GmbH

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

V roce 2024 byla mezi Allianz Holding eins GmbH a Allianz penzijní společností, a. s., uzavřena smlouva, která stanoví podmínky pro výkon a odměňování regionálních podpůrných služeb (Master Service Level Agreement 2.0 - Allianz Holding eins GmbH CE Regional Services).

Allianz SE

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

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

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

VZTAHY K OSTATNÍM PROPOJENÝM OSOBÁM

Allianz kontakt s. r. o.

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

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

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

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

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

- Licenční smlouva na nákup softwaru s Allianz SE ze dne 1. 10. 2020
- Klientská smlouva s Allianz Technology GmbH, Rakousko ze dne 10. 11. 2020
- Klientská smlouva s Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna ze dne 29. 12. 2020
- Klientská smlouva s Allianz Hrvatska d.d. ze dne 25. 3. 2021
- Klientská smlouva s ZAD Allianz Bulgaria ze dne 16. 4. 2021
- Klientská smlouva s Allianz pojišťovnou, a. s. ze dne 16. 4. 2021
- Klientská smlouva s Allianz Tiriac Asigurari SA ze dne 11. 11. 2021
- Klientská smlouva s Allianz-Slovenská poisťovňa, a. s. ze dne 28. 11. 2022

V návaznosti na převod části závodu Allianz kontakt, s.r.o. na společnost Allianz Technology s.r.o. byla dne 1. 4. 2022 mezi Allianz kontakt, s.r.o., společností Allianz Technology s. r. o. a Allianz Technology SE uzavřena smlouva o outsourcingu IT dodávek (IT Supply Outsourcing Agreement).

Diamond Point, a. s.

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

Mezi společnostmi Allianz pojišťovna, a. s. a Allianz penzijní společnost, a. s., je sjednán dlouhodobý podnájemní vztah. Allianz penzijní společnost, a. s., vlastnila cenné papíry (dluhopisy s pevným úrokovým výnosem) ve jmenovité hodnotě 220 000 000 Kč, které emitovala společnost Diamond Point, a. s., v roce 2013. Dluhopisy byly splaceny v roce 2024.

Allianz Technology s.r.o.

V roce 2022 byla založena společnost Allianz Technology s.r.o. Společnost Allianz Technology s.r.o., jakožto kupující, uzavřela dne 23. 3. 2022 se společností Allianz penzijní společnost a. s., smlouvu

o koupi části závodu, na jejímž základě došlo ke koupi části závodu označené jako IT oddělení spočívající v provozu aplikací (IT Infrastructure, Helpdesk&User Support and IT Application Support) a v aplikacích a vývoji (Applications&Development, Core&Backend Systems, Sales Frontend Systems, IT Analysis, Architecture&Testing and DWH Development). Účinky převodu nastaly dne 1. 4. 2022.

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

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

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

Allianz Technology SE

V návaznosti na převod části závodu Allianz penzijní společnosti, a. s. na společnost Allianz Technology s.r.o. byla dne 1. 4. 2022 mezi Allianz penzijní společností, a. s., společností Allianz Technology s. r. o. a Allianz Technology SE uzavřena smlouva o outsourcingu IT dodávek (IT Supply Outsourcing Agreement).

Allianz Global Investors Europe GmbH

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

PIMCO Prime Real estate GmbH (do roku 2023 Allianz Real estate GmbH)

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

IDS GmbH – Analysis and Reporting Services

Tato společnost poskytuje Allianz penzijní společnosti, a. s. odborné služby týkající se SPPI (Solely Payment of Principal and Interest) klasifikace a výpočtu ECL (Expected Credit Loss) v rámci požadavků definovaných účetním standardem IFRS 9, což je upraveno smlouvou „Accession Agreement of Allianz penzijní společnost, a. s. to the

Frame Service Level Agreement between Allianz SE – GAR and IDS GmbH – Analysis and Reporting Services“ z ledna roku 2022.

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

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

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

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

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

Prohlašujeme, že jsme do zprávy společnosti Allianz penzijní společnosti, a. s., o vztazích mezi propojenými osobami vyhotovované dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, pro účetní období počínající 1. 1. 2024 a končící 31. 12. 2024, uvedli veškeré zákonem požadované informace.

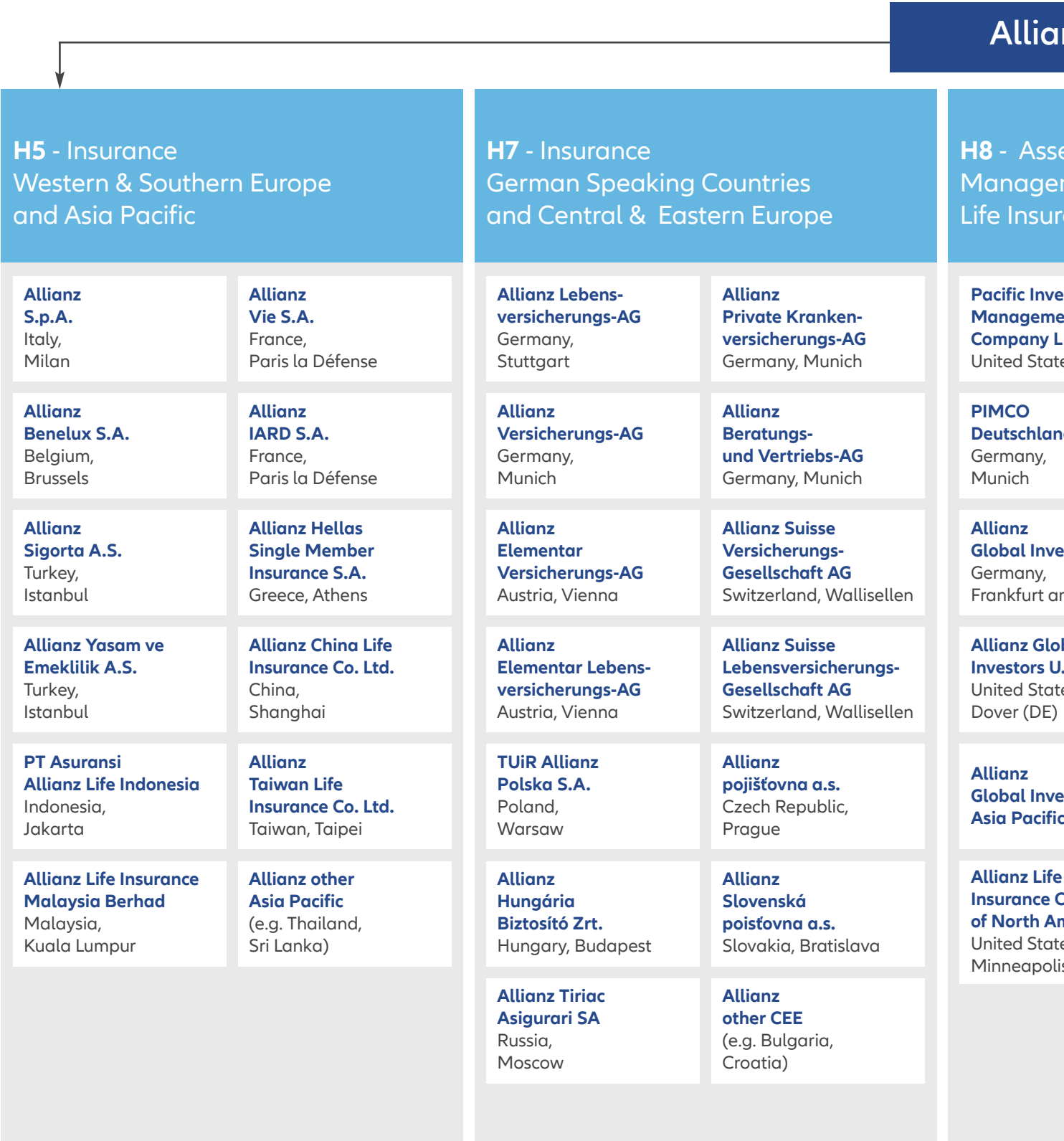
V Praze, dne 31. 3. 2025

Ing. Dušan Quis
předseda představenstva

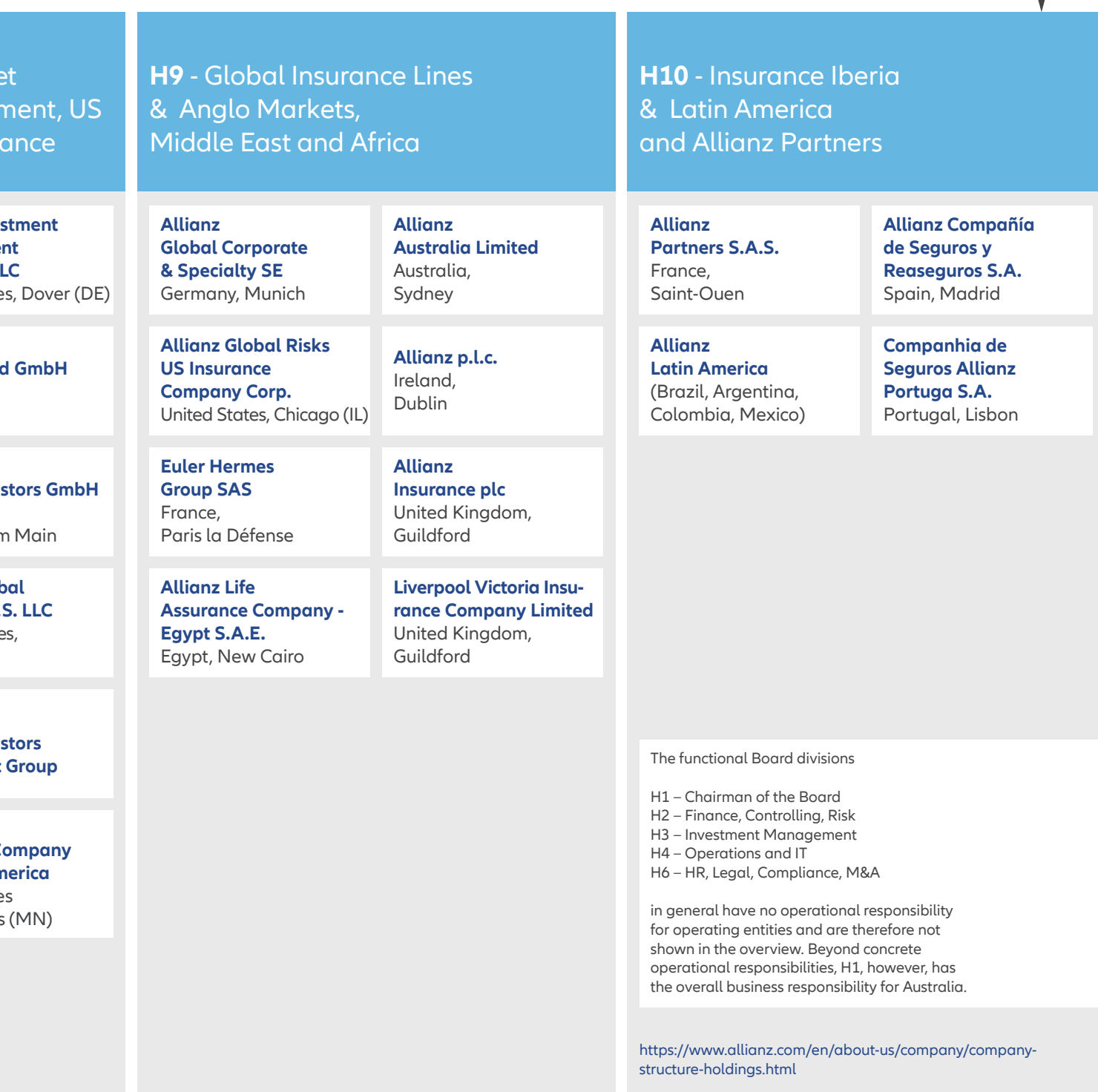
M.A. Venelin Yanakiev
člen představenstva

Organizační struktura

Tento přehled je zjednodušený. Zaměřuje se na hlavní provozní subjekty a neobsahuje všechny subjekty skupiny Allianz. Nezobrazuje, zda je akcionář přímý či nepřímý. Tento stav je platný k 31. prosinci 2024.



Allianz SE



C

fondy



Allianz

Transformovaný fond

Allianz penzijní společnost, a. s.

OBSAH

STRANA 56

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

STRANA 58

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

STRANA 62

Rozvaha k 31. prosinci 2024

STRANA 63

Výkaz zisku a ztráty za rok 2024

STRANA 64

**Příloha účetní závěrky
k 31. prosinci 2024**

Allianz

Transformovaný fond

Allianz penzijní společnost, a. s.

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

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

a) Údaje o penzijní společnosti, která fond obhospodařuje

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

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

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

b) Údaje o portfolio manažerech fondu

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

Portfolio manažeri: Petr Podolka, Jiří Šnobl

c) Údaje o depozitáři fondu

v rozhodném období a době, po kterou činnost depozitáře vykonával

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

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

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

Úschovu nebo kontrolu majetku fondu státních dluhopisů zajišťuje pouze Depozitář.

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

ke dni 31. prosince 2024, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

ISIN	Název cenného papíru	Měna	Typ	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetku fondu (v %)
CZ0001006241	CZGB Float 10/31/31	CZK	Státní dluhopisy	5 470 932	5 481 587	10,71 %
CZ0001004105	CZGB 0 11/19/27	CZK	Státní dluhopisy	5 467 415	5 479 312	10,71 %
CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	CZK	Státní dluhopisy	3 749 506	3 776 089	7,38 %
CZ0001005037	CZGB 0 1/4 02/10/27	CZK	Státní dluhopisy	3 209 142	3 344 581	6,54 %
CZ0001005920	CZGB 1 1/2 04/24/40	CZK	Státní dluhopisy	2 875 109	2 897 921	5,66 %
CZ0001002059	CZGB 4.85 11/26/57	CZK	Státní dluhopisy	2 620 650	2 551 487	4,99 %
CZ0001005888	CZGB 1.2 03/13/31	CZK	Státní dluhopisy	2 366 396	2 382 944	4,66 %
CZ0001004477	CZGB 0.95 05/15/30	CZK	Státní dluhopisy	2 331 646	2 377 520	4,65 %
CZ0001001796	CZGB 4.2 12/04/36	CZK	Státní dluhopisy	2 404 738	2 183 127	4,27 %
CZ0001006076	CZGB 0.05 11/29/29	CZK	Státní dluhopisy	2 067 870	2 150 012	4,20 %
CZ0001005375	CZGB 2 3/4 07/23/29	CZK	Státní dluhopisy	2 175 946	2 141 968	4,19 %
CZ0001003859	CZGB 2 1/2 08/25/28	CZK	Státní dluhopisy	2 062 018	2 019 053	3,95 %
CZ0001007306	Repo Česká spořitelna	CZK	Peněžní trh	2 000 000	2 000 000	3,91 %
CZ0001006506	CZGB 6 02/26/26	CZK	Státní dluhopisy	1 526 425	1 584 178	3,10 %
CZ0001004253	CZGB 2.4 09/17/25	CZK	Státní dluhopisy	1 408 217	1 354 830	2,65 %
CZ0001005870	CZGB 1 1/4 02/14/25	CZK	Státní dluhopisy	1 254 495	1 263 792	2,47 %
CZ0003529794	Net4Gas 2,745% 2031	CZK	Korporátní dluhopisy	999 000	1 024 290	2,00 %
CZ0001007306	Repo Komerční banka	CZK	Peněžní trh	980 000	980 293	1,92 %
CZ0002006893	HZL EquaBank 1.65/25	CZK	Korporátní dluhopisy	510 000	516 568	1,01 %

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

V roce 2024 nedošlo k žádnému soudnímu nebo rozhodčímu sporu, který by se týkal transformovaného fondu.

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

	VK (v tis. Kč)
31.12.2021	417 353
31.12.2022	842 285
31.12.2023	1 519 206
31.12.2024	1 235 516

i) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu

Aktiva (v tis. Kč)	31.12.2024	31.12.2023
Pohledávky za bankami	3 203 612	3 931 981
a) splatné na požádání	45 319	65 872
b) ostatní pohledávky	3 158 293	3 866 109
Dluhové cenné papíry	47 566 121	50 555 575
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	548 005	-
Ostatní aktiva	-	2 072
CELKEM	49 317 738	54 489 628

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

(v tis. Kč)	31.12.2024	31.12.2023
Úplata za obhospodařování majetku	420 917	442 731

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

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

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



Zpráva nezávislého auditora

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

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Allianz transformovaný fond, Allianz penzijní společnost, a.s., se sídlem Ke Štvanici 656/3, Praha 8 („Fond“) k 31. prosinci 2024 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2024,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2024, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejedná o významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

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

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



Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.



- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem společnosti Allianz penzijní společnost, a.s., a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

31. března 2025

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'Marek Richter', is written over a light blue horizontal line.

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2024

(v celých tisících Kč)

tis. Kč		Bod	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	3 203 612	3 931 981
v tom: a) splatné na požádání			45 319	65 872
b) ostatní pohledávky			3 158 293	3 866 109
5	Dluhové cenné papíry	10	47 566 121	50 555 575
v tom: a) vydané vládními institucemi			41 923 825	45 000 752
b) vydané ostatními osobami			5 642 296	5 554 823
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	548 005	-
11	Ostatní aktiva	12	-	2 072
AKTIVA CELKEM			51 317 738	54 489 628

tis. Kč		Bod	31.12.2024	31.12.2023
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	13,15	50 017 726	52 912 206
6	Rezervy	16	64 496	58 216
v tom: a) na důchody a podobné závazky			64 496	58 216
13	Oceňovací rozdíly	18	18 090	121 371
z toho: a) z majetku a závazků			18 090	121 371
15	Zisk za účetní období	17	1 217 426	1 397 835
PASIVA CELKEM			51 317 738	54 489 628

tis. Kč		Bod	31.12.2024	31.12.2023
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20	844 052	52 655
8	Hodnoty předané k obhospodařování	21	51 313 358	54 468 212
Podrozvahová pasiva				
10	Přijaté zástavy a zajištění	9	-3 122 536	-3 814 734
12	Závazky z pevných termínových operací	20	-846 216	-1 695 809

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2024

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2024	2023
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	1 670 448	1 941 184
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		1 488 939	1 759 241
2 Náklady na úroky a podobné náklady		-358	-12
5 Náklady na poplatky a provize	4	-556 258	-598 005
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	102 302	24 682
7 Ostatní provozní výnosy	6	7 573	6 286
17 Tvorba a použití ostatních rezerv		-6 281	23 700
19 Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		1 217 426	1 397 835
24 Zisk za účetní období po zdanění		1 217 426	1 397 835

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK 2024

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

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

Proces transformace

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

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

Účastníci penzijního připojištění

K 31. prosinci 2024 spravoval Fond prostředky téměř 258 tisíc účastníků penzijního připojištění (2023: 296 tisíc).

Údaje o penzijní společnosti

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

Předmětem podnikání Společnosti jsou zejména:

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

Informace o depozitáři

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

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání)

se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

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

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

(b) Účetní politiky pro finanční nástroje

Prvotní zaúčtování

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

Finanční nástroje – oceňování

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

Standard IFRS 13 požaduje nalézt v rámci rozpětí bid-ask cenu, která bude nejlépe reprezentovat reálnou hodnotu odpovídající stanovenému cíli, tj. cenu, která by byla získána za prodej aktiva. Určení této hodnoty většinou znamená použití úsudku současně s informací o historických bid cenách, ask cenách a skutečně dosažených cenách reálných transakcí. Na základě historických transakcí a důvěrného profilu portfolia aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu považuje Fond mid cenu za vhodnou reprezentaci reálné hodnoty v souladu s IFRS 13. Rozdíl mezi cenou skutečně realizovaných transakcí a mid oceněním k datu vykazování Fond nepovažuje za významný.

Ke stanovení reálné hodnoty některých finančních nástrojů, pro které nejsou k dispozici informace o cenách externího trhu, se používají techniky ocenění, jako jsou modely diskontovaných peněžních toků nebo modely založené na nedávných tržních transakcích nebo posouzení finančních údajů investic. Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno na základě hierarchie reálných hodnot takto:

- (i) první úroveň je ocenění na základě kótovaných cen z aktivních trhů pro totožná aktiva nebo závazky,
- (ii) ocenění druhé úrovně jsou oceňovací techniky se všemi významnými vstupy pro aktivum nebo závazek pozorovatelnými na trhu buď přímo (tj. z ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z cen), a
- (iii) ocenění třetí úrovně jsou ocenění, která nejsou založena pouze na pozorovatelných tržních údajích (to znamená, že ocenění vyžaduje významné nepozorovatelné vstupy a odhady). Pro převody mezi jednotlivými úrovněmi reálných hodnot se předpokládá, že nastaly na konci vykazovaného období.

Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku. Přírůstkový náklad je takový náklad, který by nevznikl, pokud by účetní jednotka nenabyla, nepozbyla nebo neemitovala finanční nástroj. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům, poradcům, makléřům a prodejcům, dále odvody regulačním orgánům a burzám, převodové daně a jiné poplatky. Transakční náklady naopak nezahrnují prémie nebo diskonty, náklady na financování, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

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

Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – kategorie ocenění.

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

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

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

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

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

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

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

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

Metoda efektivní úrokové míry je metoda alokace úrokových výnosů nebo úrokových nákladů za je metoda alokace úrokových

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

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

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

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

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

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

Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – obchodní model.

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

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

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

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

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

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

Finanční nástroje – reklasifikace.

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

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

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

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

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

Pro znehodnocení Fond uplatňuje:

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

Finanční závazky – kategorie ocenění.

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

Investice do dluhových cenných papírů

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

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

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

Investice do majetkových cenných papírů

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

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

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

- u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snižená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,
- u bezkuponových dluhopisů a směn rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

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

diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Odúčtování cenných papírů

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

Výnosy z dividend

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

(c) Reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami“.

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

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

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

(d) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

(e) Účtování o pohledávce na státní příspěvek účastníkům fondu

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

(f) Prostředky účastníků penzijního připojištění

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

(g) Tvorba rezerv

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

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

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

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

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

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

Důchodová opce

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

Důchodová opce se počítá odděleně pro portfolio účastníků ve spořicí fázi a portfolio penzistů za použití stejného modelu (a tedy

i předpokladů), kterým byl prováděn test postačitelnosti. Fond tvoří rezervu pouze na základě testu postačitelnosti a nikoliv na důchodovou opci.

(h) Přepočet cizí měny

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

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v českých korunách přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným ČNB platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu akcií nebo podílových listů, které nesplňují definici dluhového nástroje, vyjádřených v cizí měně na českou měnu oceňovaných ve FVTPL nebo oceňovaných ve FVOCI se vykazují spolu se změnou jejich reálné hodnoty.

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

(i) 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 vykazány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykazány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykazány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

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

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

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

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

(j) Zdanění

Splatná daň

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

Odložená daň

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

Dorovnávací daň

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

(l) Spřízněné strany

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

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

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

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

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

(m) Požadavky na kapitál

Hodnota majetku v transformovaném fondu musí být stejná nebo vyšší než hodnota závazků v transformovaném fondu. Pokud hodnota majetku nestačí na pokrytí závazků, je penzijní společnost povinna dle § 187 Zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření převést do transformovaného fondu majetek k dorovnání. O tomto majetku Fond účtuje v Kapitálovém fondu.

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

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

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

Fond v období od 1. ledna do 31. prosince 2024 neprovedl žádné opravy zásadních chyb ani změny účetních metod.

3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2024	2023
Úrokové výnosy vypočtené podle efektivní úrokové míry	1 488 939	1 759 241
Dluhové cenné papíry ve FVOCI	671 138	822 981
Dluhové cenné papíry v AC	817 801	936 260
Ostatní podobné výnosy	181 509	181 943
Úroky z úvěrů v rámci repo obchodů ve FVTPL	176 095	178 259
Úroky z depozit	5 414	3 684
Celkové úroky a podobné výnosy	1 670 448	1 941 184
Úroky z úvěrů v rámci repo obchodů	-358	-12
Celkové úroky a podobné náklady	-358	-12
Čisté úrokové výnosy / (Čisté úrokové náklady)	1 670 090	1 941 172

4. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2024	2023
Náklady na poplatky a provize		
za obhospodařování majetku	420 917	442 731
za zhodnocení majetku	135 313	155 263
za bankovní poplatky	28	11
Celkem	556 258	598 005

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí 0,8 % (2023: 0,8 %) z průměrné roční hodnoty bilanční sumy, snížené o náklady na nákup, prodej a držení cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování dle § 60 odst. 3) zákona č. 427/2011 Sb.

Úplata za zhodnocení majetku Fondu je počítána jako 10 % (2023: 10 %) podíl z vykázaného zisku Fondu před zaúčtovanou úplatou za zhodnocení majetku Fondu. Úplata za zhodnocení majetku bude vyplacena po schválení účetní závěrky valnou hromadou Společnosti.

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

5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2024	2023
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv ve FVOCI	6 741	1 572
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv ve FVTPL	16 125	-
Ostatní kurzové rozdíly	27 197	23 645
Zisk nebo ztráta z derivátů držených k obchodování	-2 450	-16 275
Ostatní operace	54 689	15 740
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	102 302	24 682

Zisk z ostatních operací je tvořen změnou očekávané kreditní ztráty. Přičemž největší část z toho (53 738 tis. Kč) je způsobena zlepšením kreditního ratingu společnosti Net4Gas (CZ0003529794), což vedlo ke snížení ECL s pozitivním dopadem do výsledku hospodaření.

6. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

Významnou součástí této položky jsou výnosy z příspěvků účastníků, které z právního titulu zůstávají ve výnosech Fondu. V roce 2024 představovala hodnota těchto výnosů z příspěvků 6 270 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 5 863 tis. Kč).

Další důležitou položku tvoří výnosy z bonusů připisovaných klientům, kteří předčasně ukončili smlouvu o penzijním připojištění a nesplnili tak podmínky pro vyplacení bonusů. V roce 2024 tvořily tyto výnosy hodnotu 1 303 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 423 tis. Kč).

7. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ

tis. Kč	ČR	EU	Mimo EU	Celkem
2024				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 629 379	38 652	2 417	1 670 448
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	51 645	48 876	1 781	102 302
Ostatní provozní výnosy	7 573	-	-	7 573
Celkem	1 688 597	87 528	4 198	1 780 323
2023				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 928 912	11 235	1 037	1 941 184
Zisk z finančních operací	13 289	10 753	640	24 682
Ostatní provozní výnosy	6 286	-	-	6 286
Celkem	1 948 487	21 988	1 677	1 972 152

8. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Pohledávky		
z derivátů	-	1 035
Závazky		
z obhospodařování placené Společnosti	33 680	36 297
za zhodnocení majetku placené Společnosti	135 313	155 263
z derivátů	4 380	21 416

tis. Kč	2024	2023
Výnosy		
z derivátů	117 663	38 864
úroky z dluhopisu	4 204	8 922
Náklady		
za obhospodařování placené Společnosti	420 917	442 731
za zhodnocení majetku placené Společnosti	135 313	155 263
z derivátů	116 513	55 139

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Podrozvahová aktiva		
Pohledávky z pevných termínových operací	844 052	52 655
Hodnoty předané k obhospodařování	51 313 358	54 468 212
Podrozvahová pasiva		
Závazky z pevných termínových operací	846 216	1 695 809

Analýza úvěrové kvality pohledávek za bankami k 31. prosinci 2024 a 2023 je následující:

tis. Kč	Vklady u bank běžné účty	Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů	Celkem
K 31. prosinci 2024			
<i>Do splatnosti, neznehodnocené</i>			
- [nižší než A]	-	3 158 293	3 158 293
- Bez ratingu	45 319	-	45 319
Celkem do splatnosti podle ratingu	45 319	3 158 293	3 203 612
Celkem do splatnosti, neznehodnocené	45 319	3 158 293	3 203 612
K 31. prosinci 2023			
<i>Do splatnosti, neznehodnocené</i>			
[nižší než A]	-	3 866 109	3 866 109
Bez ratingu	65 872	-	65 872
Celkem do splatnosti podle ratingu	65 872	3 866 109	3 931 981
Celkem do splatnosti, neznehodnocené	65 872	3 866 109	3 931 981

Pohledávky Fondu za bankami nejsou po splatnosti a jsou zajištěny.

Dopad pohledávek za bankami na měření ECL není významný.

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

9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Běžné účty u bank	45 319	65 872
Reverzní repo operace	3 158 293	3 866 109
Celkem	3 203 612	3 931 981

Fond eviduje k 31. prosinci 2024 v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001007306 v tržní hodnotě 3 122 536 tis. Kč. Pokladniční poukázky jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

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

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Dluhové CP ve FVOCI	10 960 899	13 953 385
Dluhové CP v AC	36 605 222	36 602 190
Čistá účetní hodnota	47 566 121	50 555 575

Níže uvedená tabulka uvádí investice do dluhových cenných papírů k 31. prosinci 2024 a 2023 podle klasifikace a tříd:

tis. Kč	Dluhové CP ve FVOCI	Dluhové CP v AC
K 31. prosinci 2024		
Státní dluhopisy	10 960 899	30 962 926
Bankovní dluhopisy	-	2 417 794
Korporátní dluhopisy	-	3 224 502
Celkové investice do dluhových CP k 31. prosinci 2024	10 960 899	36 605 222

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

Investice do dluhových CP ve FVOCI

Níže uvedená tabulka obsahuje analýzu expozice k úvěrovému riziku u dluhových cenných papírů klasifikovaných ve FVOCI k 31. prosinci 2024 a k 31. prosinci 2023, pro kterou je vytvořena opravná položka.

tis. Kč	Úroveň 1	31. prosince 2024			Celkem	Úroveň 1	31. prosince 2023			Celkem
		Úroveň 2	Úroveň 3				Úroveň 2	Úroveň 3		
<i>Státní dluhopisy</i>										
Reálná hodnota očištěná o efekt ECL	10 960 899	-	-	10 960 899	13 953 385	-	-	-	13 953 385	
Snížení o opravnou položku	-1 626	-	-	-1 626	-1 465	-	-	-	-1 465	
Reálná hodnota	10 962 525	-	-	10 962 525	13 954 849	-	-	-	13 954 849	
Celkové investice do dluhových CP měřených ve FVOCI (reálná hodnota)	10 960 899	-	-	10 960 899	13 953 385	-	-	-	13 953 385	

Dluhové cenné papíry ve FVOCI nejsou zajištěny.

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

Investice do dluhových CP v AC

Níže uvedená tabulka obsahuje analýzu expozice vůči úvěrovému riziku u dluhových cenných papírů klasifikovaných v AC k 31. prosinci 2024 a k 31. prosinci 2023, pro kterou je vytvořena opravná položka.

tis. Kč	31. prosince 2024				31. prosince 2023			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<i>Vládní dluhopisy</i>								
Brutto účetní hodnota	30 967 553	-	-	30 967 553	31 052 224	-	-	31 052 224
Snížení o opravnou položku	-4 627	-	-	-4 627	-4 857	-	-	-4 857
Netto účetní hodnota (AC)	30 962 926	-	-	30 962 926	31 047 367	-	-	31 047 367
<i>Bankovní dluhopisy</i>								
Brutto účetní hodnota	2 418 116	-	-	2 418 116	2 725 038	-	-	2 725 038
Snížení o opravnou položku	-322	-	-	-322	-696	-	-	-696
Netto účetní hodnota (AC)	2 417 794	-	-	2 417 794	2 724 342	-	-	2 724 342
<i>Korporátní dluhopisy</i>								
Brutto účetní hodnota	2 203 048	1 024 290	-	3 227 338	1 863 274	1 024 290	-	2 887 564
Snížení o opravnou položku	-1 422	-1 414	-	-2 836	-1 931	-55 152	-	-57 083
Netto účetní hodnota (AC)	2 201 626	1 022 876	-	3 224 502	1 861 343	969 138	-	2 830 481
Celkové investice do dluhových CP měněných v AC	35 582 346	1 022 876	-	36 605 222	35 633 052	969 138	-	36 602 190

Dluhové cenné papíry v AC nejsou zajištěny.

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

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

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Podílové listy	548 005	-
Čistá účetní hodnota	548 005	-

K 31. 12. 2023 Fond neevidoval žádné finanční instrumenty v této kategorii.

12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Ostatní aktiva v AC	-	-
Pohledávka z obchodování s cennými papíry	-	1 037
Ostatní aktiva ve FVTPL	-	-
Kladná reálná hodnota derivátů (viz bod 20)	-	1 035
Celkem	-	2 072

13. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Příspěvky účastníků	28 611 327	31 023 561
Příspěvky zaměstnavatelů	10 670 060	11 094 457
Přípsané zhodnocení	5 131 705	4 786 869
Státní příspěvky	5 266 468	5 787 414
Prostředky účastníků celkem	49 679 560	52 692 301

Společnost očekává, že na základě rozhodnutí valné hromady bude přidělen účastníkům penzijního připojištění celý vykazovaný zisk Fondu za rok 2024.

14. VYPLACENÉ DÁVKY

	Částka v tis. Kč	Počet smluv
Struktura vyplacených dávek v roce 2024		
Jednorázové vyrovnání	3 907 538	30 795
Odbytné	486 643	10 770
Převody k jiným fondům	4 226 561	31 723
Penze	135 913	499
Ostatní (přerušení smluv, vyplacení penze oprávněným osobám)	123 773	1 141
Celkem vyplacené dávky v roce 2024	8 880 428	74 928
Struktura vyplacených dávek v roce 2023		
Jednorázové vyrovnání	5 138 041	27 643
Odbytné	498 928	9 282
Převody k jiným fondům	2 110 306	22 741
Penze	207 585	608
Ostatní (přerušení smluv, vyplacení penze oprávněným osobám)	145 284	1 137
Celkem vyplacené dávky v roce 2023	8 100 144	61 411

15. OSTATNÍ PASIVA – JINÁ PASIVA

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Ostatní závazky v AC		
Závazky vůči státnímu rozpočtu	4 796	6 929
Závazky z obchodování s cennými papíry	159 996	
Dohadné účty pasivní	168 993	191 560
Ostatní závazky ve FVTPL		
Záporná reálná hodnota derivátů (viz bod 20)	4 380	21 416
Celkem	338 165	219 905

Položka dohadné účty pasivní zahrnuje předpis úplaty za obhospodařování a zhodnocení majetku Fondu za rok 2024.

16. REZERVY

Rezerva na penze

v tis. Kč	Hodnota rezerv k 31. 12. 2023	Tvorba	Rozpuštění	Hodnota rezerv k 31. 12. 2024
Starobní penze	43 921	15 761	16 853	42 829
Pozůstalostní penze	560	16	36	540
Důchodová opce	13 735	19 797	12 405	21 127
Celkem	58 216	35 574	29 294	64 496

Fond tvoří rezervu na výplatu penzí v souladu s metodami uvedenými v bodě 2 (g). Z testu postačitelnosti pro portfolio stávajících penzistů k datu 31. prosince 2024 vyplynulo, že hodnota naspořených prostředků pro výplatu penzí je nedostatečná, a proto byly vytvořeny rezervy uvedené v tabulce výše.

Při výpočtu rezervy na penzi k datu 31. prosince 2024 byly použity následující nejvýznamnější ekonomické a pojistně-technické předpoklady:

- Modelované náklady Fondu byly odvozeny ze skutečných správních, investičních a pořizovacích nákladů. Na základě těchto údajů pak byla pro rok 2024 stanovena výše nákladů připadajících na jednoho účastníka ve fázi výplaty penze. Při jejich projekci byla uvažována roční nákladová inflace ve výši, která byla určena na základě tržních podmínek.
- Pro projekci budoucích výnosů a stanovení diskontních sazeb byly použity nejlepší odhady budoucích výnosů Fondu platné k 31. prosinci 2024. V souladu se stávajícím postupem model předpokládal připisování zhodnocení účastníkům ve výši 85 % ročního zisku.
- Předpoklady použité pro modelování odchodů účastníků Fondu:

- Pravděpodobnosti úmrtí jsou založeny na generačních úmrtnostních tabulkách sestavených z populačních tabulek Českého statistického úřadu a při jejich konstrukci jsou použity selekční koeficienty. Použité generační tabulky od-

povídají odhadům vývoje střední délky života při narození publikovaným v ČR odbornými institucemi.

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

17. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku 1 217 426 tis. Kč za rok končící 31. prosince 2024.

Společnost očekává, že na základě rozhodnutí valné hromady bude přidělen účastníkům penzijního připojištění celý vykazovaný zisk Fondu za rok 2024.

18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Dluhové CP ve FVOCI
Zůstatek k 1. lednu 2023	96 731
Snížení/Zvýšení	-218 102
Zůstatek k 31. prosinci 2023	-121 371
Snížení/Zvýšení	103 281
Zůstatek k 31. prosinci 2024	-18 090

Pozitivní změna v objemu oceňovacích rozdílů v roce 2024 byla především způsobena vývojem tržních cen dluhopisů v daném roce.

19. DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daň z příjmů

Za období končící 31. prosince 2024 Fond neúčtoval o splatné dani, neboť v důsledku platné legislativní úpravy pro daň z příjmů právnických osob u fondů penzijních společností, spočívající v uplatňování nulové sazby daně, nevykazuje v období splatnou daňovou povinnost. Za období končící 31. prosince 2023 Fond vykázal nulovou daňovou povinnost ze stejného důvodu.

20. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

Obchodní deriváty

Pevné termínové kontrakty s kladnou reálnou hodnotou	Nominální hodnota 2024	Nominální hodnota 2023	Reálná hodnota 2024	Reálná hodnota 2023
Termínové měnové operace	-	52 655	-	1 035
Celkem	-	52 655	-	1 035

Pevné termínové kontrakty s zápornou reálnou hodnotou	Nominální hodnota 2024	Nominální hodnota 2023	Reálná hodnota 2024	Reálná hodnota 2023
Termínové měnové operace	844 052	1 695 809	-4 380	-21 416
Celkem	844 052	1 695 809	-4 380	-21 416

Zbytková splatnost derivátů:

Obchodní deriváty

K 31. prosinci 2024	Do 3 měs.	Od 3 měs do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Celkem
Termínové měnové operace	-4 380	-	-	-4 380

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

Zbytková splatnost derivátů v nominální hodnotě:

Obchodní deriváty

K 31. prosinci 2024	Do 3 měs.	Od 3 měs do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Celkem
Termínové měnové operace se zápornou hodnotou	844 052	-	-	844 052

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

21. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Současná ekonomická situace zůstává stále mimořádně ovlivněná geopolitickým vývojem ve světě, především pokračující válkou na Ukrajině a změnou politické garnitury ve Spojených státech amerických.

To vnáší extrémní nejistotu ohledně budoucího makroekonomického vývoje, především hospodářského růstu a cenového prostředí, která se projevuje v razantním nárůstu volatility na finančních trzích, rozkolísanosti akciových trhů a významných pohybech dluhopisových výnosů. Nové nejistoty ohledně budoucího vývoje přinesla kromě jiného zahraničně-politická, obchodní a imigrační politika nové americké administrativy pod vedením Donalda Trumpa.

Jedním z pozitivních vývojů v domácí ekonomice v uplynulém roce bylo pokračující zpomalování růstu inflace. Ta výrazně klesla a dostala se celkem stabilně zpět do cílového pásma stanoveného Českou národní bankou, které je ohraničeno hodnotami od 1 do 3 %.

Díky tomuto příznivému vývoji mohla ČNB pokračovat v uvolňování své měnové politiky a snižovat klíčové úrokové sazby. Během loňského roku tak došlo ke snížení sazeb o celkových 2,75 procentního bodu z 6,75 % na 4,00 %. Vzhledem k odhadovanému vývoji se přitom dá očekávat další postupné snižování úrokových sazeb, i když zdaleka ne v takové míře jako tomu bylo v roce 2024. Nižší úroveň úrokových sazeb by se měla pozitivně projevit v postupně oživující domácí spotřebě, která by měla být hlavním tahounem růstu domácí ekonomiky v roce 2025.

(a) Řízení rizik

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

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

v %	1 denní k 31.12.2024	1 roční k 31.12.2024	1 denní k 31.12.2023	1 denní k 31.12.2024
VaR úrokových nástrojů	0,03%	0,45%	0,04%	0,68%

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

(b) Riziko likvidity

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

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

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

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Fond dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako státní pokladniční poukázky a obdobné státní dluhopisy.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2024						
Pohledávky za bankami	3 203 612	-	-	-	-	3 203 612
Dluhové cenné papíry	2 553 512	1 724 652	19 249 666	24 038 291	-	47 566 121
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	548 005	548 005
Celkem	5 757 124	1 724 652	19 249 666	24 038 291	548 005	51 317 738
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	-	-	49 679 561	49 679 561
Ostatní pasiva	338 165	-	-	-	-	338 165
Rezervy	-	-	-	-	64 496	64 496
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 235 516	1 235 516
Celkem	338 165	-	-	-	50 979 573	51 317 738
Gap	5 418 959	1 724 652	19 249 666	24 038 291	-50 431 568	-
Kumulativní gap	5 418 959	7 143 611	26 393 277	50 431 568	-	-
K 31. prosinci 2023						
Pohledávky za bankami	3 931 981	-	-	-	-	3 931 981
Dluhové cenné papíry	594 198	2 817 600	18 649 847	28 493 930	-	50 555 575
Ostatní aktiva	2 072	-	-	-	-	2 072
Celkem	4 528 251	2 817 600	18 649 847	28 493 930	-	54 489 628
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	-	-	52 692 301	52 692 301
Ostatní pasiva	219 905	-	-	-	-	219 905
Rezervy	-	-	-	-	58 216	58 216
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 519 206	1 519 206
Celkem	219 905	-	-	-	54 269 723	54 489 628
Gap	4 308 346	2 817 600	18 649 847	28 493 930	-54 269 723	-
Kumulativní gap	4 308 346	7 125 947	25 775 794	54 269 723	-	-

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

(c) Akciové riziko

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

(d) Měnové riziko

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

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2024				
Pohledávky za bankami	12 623	172	3 190 817	3 203 612
Dluhové cenné papíry	310 737	-	47 255 384	47 566 121
Ostatní aktiva	548 005	-	-	548 005
Celkem	871 365	172	50 446 201	51 317 738
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	49 679 561	49 679 561
Ostatní pasiva	-	-	338 165	338 165
Rezervy	-	-	64 496	64 496
Vlastní kapitál	-	-	1 235 516	1 235 516
Celkem	-	-	51 317 738	51 317 738
Čistá devizová pozice	871 365	172	-871 537	-
Podrozvahová aktiva	-	-	844 052	844 052
Podrozvahová pasiva	846 216	-	3 122 536	3 968 752
K 31. prosinci 2023				
Pohledávky za bankami	26 703	1 192	3 904 086	3 931 981
Dluhové cenné papíry	1 683 757	52 840	48 818 977	50 555 574
Ostatní aktiva	-	-	2 072	2 072
Celkem	1 710 460	54 032	52 725 135	54 489 628
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	52 692 301	52 692 301
Ostatní pasiva	-	-	219 905	219 905
Rezervy	-	-	58 216	58 216
Vlastní kapitál	-	-	1 519 206	1 519 206
Celkem	-	-	54 489 628	54 489 628
Čistá devizová pozice	1 710 460	54 032	-1 764 493	-
Podrozvahová aktiva	-	-	1 748 465	1 748 465
Podrozvahová pasiva	1 691 190	51 465	3 814 734	5 557 389

(e) Úrokové riziko

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

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

tis. Kč	Běžné a méně než 1 měsíc	Od 1 do 6 měsíců	Od 6 do 12 měsíců	Více než 1 rok	Nedefinováno	Celkem
2024						
Celkem finanční aktiva	-	-	-	10 960 899	548 005	11 508 904
Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2024	-	-	-	10 960 899	548 005	11 508 904
2023						
Celkem finanční aktiva	-	1 501 014	1 333 245	11 119 126	-	13 953 385
Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2023	-	1 501 014	1 333 245	11 119 126	-	13 953 385

Geografické koncentrace rizik. Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2024 je uvedena níže:

(tis. Kč)	Česká republika	Německo	Ostatní země EU	USA	Celkem
Finanční aktiva					
Dluhové cenné papíry	46 310 678	180 997	972 244	102 202	47 566 121
Akcie a ostatní podíly	-	-	548 005	-	548 005
Pohledávky za bankami	3 203 612	-	-	-	3 203 612
Celkem finanční aktiva	49 514 290	180 997	1 520 249	102 202	51 317 738
Finanční závazky					
Ostatní finanční pasiva	-	4 380	-	-	4 380
Celkem finanční závazky	-	4 380	-	-	4 380
Netto pozice	49 514 290	176 617	1 520 249	102 202	51 313 358

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2023 je následující:

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

23. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

24. VYKAZOVÁNÍ REÁLNÉ HODNOTY

Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno podle úrovně v hierar-
chii reálných hodnot takto:

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

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

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

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

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

tis. Kč	Úroveň 1	31. prosince 2024 Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	Úroveň 1	31. prosince 2023 Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva vykázaná v reálné hodnotě								
Cenné papíry ve FVOCI	-	10 960 899	-	10 960 899	-	13 953 385	-	13 953 385
Státní dluhopisy	-	10 960 899	-	10 960 899	-	13 953 385	-	13 953 385
Cenné papíry v AC	-	31 892 926	77 177	31 970 103	-	31 713 064	318 320	32 019 317
Státní dluhopisy	-	26 594 599	-	26 594 599	-	26 736 956	-	26 736 956
Bankovní dluhopisy	-	2 378 588	-	2 378 588	-	2 293 488	-	2 293 488
Korporátní dluhopisy	-	2 919 739	77 177	2 996 916	-	2 682 621	318 320	2 988 873
Majetkové cenné papíry ve FVTPL	548 005	-	-	548 005	-	-	-	-
Podíly	548 005	-	-	548 005	-	-	-	-
Ostatní finanční aktiva	-	-	-	-	-	1 035	-	1 035
Měnové forwardy/swapy	-	-	-	-	-	1 035	-	1 035
Celková aktiva průběžně vykázaná v reálné hodnotě	548 005	42 853 825	77 177	43 479 007	-	45 667 484	318 320	45 973 737
Finanční závazky vykázané v reálné hodnotě								
Ostatní finanční závazky	-	4 380	-	4 380	-	21 416	-	21 416
Měnové forwardy/swapy	-	4 380	-	4 380	-	21 416	-	21 416
Celkové závazky průběžně vykázané v reálné hodnotě	-	4 380	-	4 380	-	21 416	-	21 416

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

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

tis. Kč	31. prosince 2024					31. prosince 2023				
	Úroveň 1 Reálná hodnota	Úroveň 2 Reálná hodnota	Úroveň 3 Reálná hodnota	Celkem Reálná hodnota	Účetní hodnota	Úroveň 1 Reálná hodnota	Úroveň 2 Reálná hodnota	Úroveň 3 Reálná hodnota	Celkem Reálná hodnota	Účetní hodnota
Finanční aktiva										
Pohledávky vůči bankám	-	3 203 613	-	3 203 613	3 203 613	-	3 931 981	-	3 931 981	3 931 981
Finanční aktiva celkem	-	3 203 613	-	3 203 613	3 203 613	-	3 931 981	-	3 931 981	3 931 981
Finanční závazky										
Závazky vůči nebank. subjektům	-	50 013 346	-	50 013 346	50 013 346	-	52 890 791	-	52 890 791	52 890 791
Finanční závazky celkem	-	50 013 346	-	50 013 346	50 013 346	-	52 890 791	-	52 890 791	52 890 791

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

25. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

K 31. prosinci 2024 se Fond neúčastnil žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na finanční výsledky Fondu.

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

26. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2024.

Účetní závěrka sestavena dne 31. 3. 2025

Razítko a podpis statutárního orgánu

Jméno a podpis:
Ing. Dušan Quis



Jméno a podpis:
Venelin Yanakiev



Osoba odpovědná za účetnictví
Ing. Anna Švehlová



Osoba odpovědná za účetní závěrku
Ing. Anna Švehlová





Allianz

Účastnický povinný konzervativní fond

Allianz penzijní společnost, a. s.

OBSAH

STRANA 84

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

STRANA 86

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

STRANA 90

Rozvaha k 31. prosinci 2024

STRANA 91

Výkaz zisku a ztráty za rok 2024

STRANA 92

**Příloha účetní závěrky
k 31. prosinci 2024**

Allianz

Účastnický povinný konzervativní fond

Allianz penzijní společnost, a. s.

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

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

a) Údaje o penzijní společnosti, která fond obhospodařuje

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

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

b) Údaje o portfolio manažerech fondu

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

Portfolio manažeri: Petr Podolka, Jiří Šnobl

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

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

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

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

Úschovu nebo kontrolu majetku fondu státních dluhopisů zajišťuje pouze Depozitář.

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

ke dni 31. prosince 2024, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

ISIN	Název cenného papíru	Měna	Typ	Pořizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetku fondu (v %)
CZ0001007306	Repo Česká spořitelna	CZK	Peněžní trh	1 000 000	1 000 000	20,33 %
CZ0001004105	CZGB 0 11/19/27	CZK	Státní dluhopisy	966 303	974 457	19,81 %
CZ0001006241	CZGB Float 10/31/31	CZK	Státní dluhopisy	961 716	968 942	19,70 %
CZ0001007306	Repo Komerční banka	CZK	Peněžní trh	740 000	740 221	15,05 %
CZ0001007256	CZGB 3 03/03/33	CZK	Státní dluhopisy	271 690	284 360	5,78 %
CZ0001007033	CZGB 4 1/2 11/11/32	CZK	Státní dluhopisy	255 450	258 481	5,26 %
CZ0001007355	CZGB 3.6 06/03/36	CZK	Státní dluhopisy	238 025	238 833	4,86 %
CZ0001007397	CZGB 4 04/04/44	CZK	Státní dluhopisy	152 846	151 652	3,08 %
CZ0001006431	CZGB 3 1/2 05/30/35	CZK	Státní dluhopisy	143 160	144 302	2,93 %
CZ0001006696	CZGB 5 1/2 12/12/28	CZK	Státní dluhopisy	106 960	106 894	2,17 %

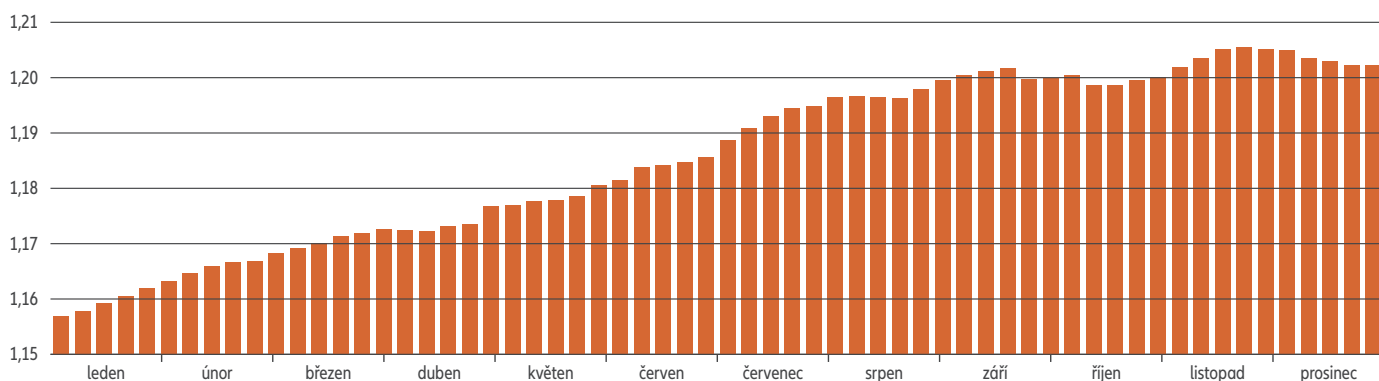
f) Údaje o soudních nebo rozhodcích sporech, které se týkají majetku fondu

V roce 2024 nedošlo k žádnému soudnímu nebo rozhodčímu sporu, který by se týkal povinného konzervativního fondu.

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

	Cena jednotky (v tis. Kč)	NAV* (v Kč)
31.12.2021	1,0435	2 530 581 292,04
31.12.2022	1,0789	3 222 943 410,39
31.12.2023	1,1562	4 143 917 387,38
31.12.2024	1,2023	4 881 062 681,58

Net asset value (NAV) = čistá hodnota aktiv.

h) Vývoj hodnoty penzijní jednotky v roce 2024**i) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu**

Aktiva (v tis. Kč)	31.12.2024	31.12.2023
Pohledávky za bankami	1 771 247	1 942 413
a) splatné na požádání	31 026	45 043
b) ostatní pohledávky	1 740 221	1 897 370
Dluhové cenné papíry	3 147 328	2 233 390
CELKEM	4 918 575	4 175 803

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

(v tis. Kč)	31.12.2024	31.12.2023
Úplata za obhospodařování majetku	18 111	14 587

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

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

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



Zpráva nezávislého auditora

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

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Allianz účastnický povinný konzervativní fond, Allianz penzijní společnost, a.s., se sídlem Ke Štvanici 656/3, Praha 8 („Fond“) k 31. prosinci 2024 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2024,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2024, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejedná jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

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

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



Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok.
Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.



- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem společnosti Allianz penzijní společnost, a.s., a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

31. března 2025

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, which appears to read "Marek Richter", is shown above the printed name.

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

Rozvaha k 31. prosinci 2024

(v celých tisících Kč)

tis. Kč		Bod	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8	1 771 247	1 942 413
v tom: a) splatné na požádání			31 026	45 043
b) ostatní pohledávky			1 740 221	1 897 370
5	Dluhové cenné papíry	9	3 147 328	2 233 390
v tom: a) vydané vládními institucemi			3 147 328	2 233 390
AKTIVA CELKEM			4 918 575	4 175 803

tis. Kč		Bod	31.12.2024	31.12.2023
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	10	37 512	31 885
9	Emisní ážio	11	296 727	206 731
12	Kapitálové fondy		4 063 636	3 587 291
14	Nerozdělený zisk z předchozích období		349 895	103 065
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	13	170 805	246 831
PASIVA CELKEM			4 918 575	4 175 803

tis. Kč		Bod	31.12.2024	31.12.2023
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
8	Hodnoty předané k obhospodařování	12	4 881 063	4 143 917
Podrozvahová pasiva				
10	Přijaté zástavy a zajištění	8	1 720 460	1 872 688

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2024

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2024	2023
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	235 867	244 577
z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů		140 252	161 234
5 Náklady na poplatky a provize	4	-43 280	-33 119
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	-21 782	35 373
19 Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		170 805	246 831
24 Zisk za účetní období po zdanění		170 805	246 831

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK 2024

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

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

Účastníci doplňkového penzijního spoření

K 31. prosinci 2024 spravoval Fond prostředky 36 294 účastníků doplňkového penzijního spoření.

Údaje o penzijní společnosti

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

Předmětem podnikání Společnosti jsou zejména:

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

Informace o depozitáři

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

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

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

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

subjekt, a částkou za tento závazek uhrazenou se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

(b) Prostředky účastníků

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

- kapitálové fondy,
- emisní ážio.

(c) Účtování o pohledávce na státní příspěvek účastníkům fondu

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

Účetní politiky pro finanční nástroje

(d) Cenné papíry

Prvotní uznání

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

Následné ocenění

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

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

Cenné papíry – klasifikace a následné ocenění – obchodní model
Obchodní model odráží způsob, jakým Fond spravuje finanční

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

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

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

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

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

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

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

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

Reálná hodnota cenných papírů

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

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky, a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Standard IFRS 13 požaduje nalézt v rámci rozpětí bid-ask cenu, která bude nejlépe reprezentovat reálnou hodnotu odpovídající stanovenému cíli, tj. cenu, která by byla získána za prodej aktiva. Určení této hodnoty většinou znamená použití úsudku současně s informací o historických bid cenách, ask cenách a skutečně dosažených cenách reálných transakcí. Na základě historických transakcí a duračního profilu portfolia aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu považuje Fond mid cenu za vhodnou reprezentaci reálné hodnoty v souladu s IFRS 13. Rozdíl mezi cenou skutečně realizovaných transakcí a mid oceněním k datu vykazání Fond nepovažuje za významný.

Úrokový výnos

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

Odúčtování cenných papírů

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

Výnosy z dividend

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

(e) Reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami“.

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

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

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

(f) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

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

(g) Finanční deriváty a zajišťování

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

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

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

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

(h) Přepočet cizí měny

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

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v českých korunách přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným ČNB platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu akcií nebo podílových listů, které nesplňují definici dluhového nástroje, vyjádřených v cizí měně na českou měnu oceňovaných ve FVTPL nebo oceňovaných ve FVOCI se vykazují spolu se změnou jejich reálné hodnoty.

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

(i) Penzijní jednotky – prostředky účastníků Fondu

Fond vydává 1 třídu penzijních jednotek, které jsou zpětně odkupitelné na žádost držitele, mají stejná práva a jsou denominované ve stejné měně.

Tyto Penzijní jednotky jsou klasifikované jako kapitálový nástroj v souladu s IAS 32 odst. 11 včetně aplikovatelných výjimek z definice finančního závazku podle IAS 32, odst. 16.

Penzijní jednotky emitované Fondem jsou vykupitelné cenné papíry na žádost držitele.

Na základě výše uvedeného Penzijní jednotky emitované Fondem nesplňují definici finančního závazku podle IAS 32.

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

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

Hodnota fondového kapitálu (čistých aktiv) Fondu připadajících na penzijní jednotku je spočítána dělením fondového kapitálu připadajícího na držitele penzijních jednotek celkovým počtem nevypořádaných odkupitelných penzijních jednotek.

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

(j) Výplaty držitelům penzijních jednotek

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

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

(k) Zdanění

Splatná daň

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

Odložená daň

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

Dorovnávací daň

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

(l) Spřízněné strany

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

- a) Osoba nebo blízký člen rodiny této osoby jsou spřízněni s Fondem, pokud tato osoba:
 - (i) ovládá nebo spoluovládá Fond;
 - (ii) má podstatný vliv na Fond; nebo
 - (iii) je členem klíčového vedení („Key management personnel“) Fondu nebo jejího mateřského podniku.

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

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

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

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

(m) Opravy chyb minulých účetních období a změny účetních metod

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

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

Fond v období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 neprovedl žádné opravy zásadních chyb ani změny účetních metod.

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

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

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

Hlavní důvody pro reklasifikace byly následující:

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

(p) Prostředky držitelů penzijních jednotek

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

3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2024	2023
Úroky z dluhových cenných papírů ve FVTPL	140 252	161 234
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit v AC	95 615	83 343
Celkem	235 867	244 577

4. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2024	2023
Úplata za obhospodařování majetku	-18 111	-33 119
Úplata za zhodnocení majetku	-25 169	-
Celkem	-43 280	-33 119

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí 0,4 % (2023: 0,4 %) z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu ve Fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Fondu je počítána jako 10 % (2023: 10 %) podíl z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky a nejvyšší

průměrné roční hodnoty penzijní jednotky od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek za období.

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

5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2024	2023
Zisk/(ztráta) z operací s dluhovými cennými papíry	-21 781	35 373
Celkem	-21 781	35 373

6. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ

tis. Kč	ČR	Celkem
2024		
Výnosy z úroků a podobné výnosy	235 867	235 867
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	-21 781	21 781
Celkem	214 086	214 086
2023		
Výnosy z úroků a podobné výnosy	244 577	244 577
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	35 373	35 373
Celkem	279 950	279 950

7. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Pohledávky / (Závazky)		
Úplata za obhospodařování placená Společností	-1 060	-809
Úplata za zhodnocení majetku placená Společností	-25 169	-18 533
Celkem	-26 229	-19 342

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Náklady		
za obhospodařování placená Společností	-18 111	-14 586
za zhodnocení majetku placená Společností	-25 169	-18 533
Celkem	-43 280	-33 119

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	4 881 063	4 143 917
Celkem	4 881 063	4 143 917

8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Běžné účty u bank	31 026	45 043
Reverzní repo operace	1 740 221	1 897 370
Celkem	1 771 247	1 942 413

Fond k 31. prosinci 2024 eviduje v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001007306. (k 31. prosinci 2023 evidoval v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001006936). Pokladniční poukázky jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Analýza úvěrové kvality pohledávek za bankami k 31. prosinci 2024 a 2023 je následující:

tis. Kč	Vklady u bank běžné účty	Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů	Celkem
K 31. prosinci 2024			
<i>Do splatnosti, nezhodnocené</i>			
- [A- to A+]	-	1 740 221	1 740 221
- [nižší než A]	31 026	-	31 026
Celkem do splatnosti podle ratingu	31 026	1 740 221	1 771 247
Celkem do splatnosti, nezhodnocené	31 026	1 740 221	1 771 247
K 31. prosinci 2023			
<i>Do splatnosti, nezhodnocené</i>			
- [A- to A+]	-	1 897 370	1 897 370
- [nižší než A]	45 043	-	45 043
Celkem do splatnosti podle ratingu	45 043	1 897 370	1 942 413
Celkem do splatnosti, nezhodnocené	45 043	1 897 370	1 942 413

Pohledávky Fondu za bankami nejsou po splatnosti a jsou zajištěny.

Dopad pohledávek za bankami na měření ECL není významný.

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

9. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

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

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Dluhové cenné papíry povinně ve FVTPL	3 147 328	2 233 390
Čistá účetní hodnota	3 147 328	2 233 390

Níže uvedená tabulka uvádí investice do dluhových cenných papírů k 31. prosinci 2024 a 2023 podle klasifikace a tříd:

tis. Kč	Dluhové CP povinně ve FVTPL
K 31. prosinci 2024	
Státní dluhopisy	3 147 328
Celkové investice do dluhových CP k 31. prosinci 2024	3 147 328

tis. Kč	Dluhové CP povinně ve FVTPL
K 31. prosinci 2023	
Státní dluhopisy	2 233 390
Celkové investice do dluhových CP k 31. prosinci 2023	2 233 390

Investice do dluhových CP ve FVTPL

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

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

Dluhové cenné papíry ve FVTPL nejsou zajištěny.

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

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	3 147 328	2 233 390
Celkem	3 147 328	2 233 390

Společnost neeviduje žádné cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2024 (k 31. prosinci 2023 neevidovala cenné papíry kótované na jiném trhu).

10. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Závazky vůči účastníkům	11 283	12 543
Dohadné účty pasivní	26 229	19 342
Celkem	37 512	31 885

11. VLASTNÍ KAPITÁL

	31.12.2024	31.12.2023
Fondový vlastní kapitál (tis. Kč)	4 881 063	4 143 917
Počet penzijních jednotek (kusy)	4 059 662 368	3 583 987 500
Hodnota jednotky	1,2023	1,1562

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

Připsané a odepsané účastnické jednotky

tis. Kč	Počet penzijních jednotek	Hodnota penzijních jednotek (nominální hodnota)	Hodnota penzijních jednotek (emisní ážio)
Zůstatek k 1. lednu 2023	2 987 335 284	2 987 335	132 373
Připsané penzijní jednotky	1 503 522 335	1 503 522	179 138
Odepsané penzijní jednotky	-906 870 119	-906 870	-104 780
Zůstatek k 31. prosinci 2023	3 583 987 500	3 583 987	206 732
Připsané penzijní jednotky	1 743 776 322	1 743 776	322 260
Odepsané penzijní jednotky	-1 268 101 453	-1 268 101	-232 265
Zůstatek k 31. prosinci 2024	4 059 662 368	4 059 662	296 727

Vyplacené dávky

tis. Kč	2024	2023
Počet smluv	7 480	6 215
Celková výše vyplacených dávek (v tis. Kč)	1 421 665	973 376

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

12. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ

	31.12.2024	31.12.2023
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	4 120 852	3 480 294
Zhodnocení Fondu	760 211	663 623
Celkem	4 881 063	4 143 917

13. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

K datu účetní závěrky byl evidován zisk ve výši 170 805 tis. Kč za období končící 31. prosince 2024. V roce 2023 byl evidován zisk ve výši 246 831 tis. Kč.

14. DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

15. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

16. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Současná ekonomická situace zůstává stále mimořádně ovlivněná geopolitickým vývojem ve světě, především pokračující válkou na Ukrajině a změnou politické garnitury ve Spojených státech amerických.

To vnáší extrémní nejistotu ohledně budoucího makroekonomického vývoje, především hospodářského růstu a cenového prostředí, která se projevuje v razantním nárůstu volatility na finančních trzích, rozkolísanosti akciových trhů a významných pohybech dluhopisových výnosů. Nové nejistoty ohledně budoucího vývoje přinesla kromě jiného zahraničně-politická, obchodní a imigrační politika nové americké administrativy pod vedením Donalda Trumpa.

Jedním z pozitivních vývojů v domácí ekonomice v uplynulém roce bylo pokračující zpomalování růstu inflace. Ta výrazně klesla a dostala se celkem stabilně zpět do cílového pásma stanoveného Českou národní bankou, které je ohraničeno hodnotami od 1 do 3 %. Díky tomuto příznivému vývoji mohla ČNB pokračovat v uvolňování své měnové politiky a snižovat klíčové úrokové sazby. Během loňského roku tak došlo ke snížení sazeb o celkových 2,75 procentního bodu z 6,75 % na 4,00 %. Vzhledem k odhadovanému vývoji se přitom dá očekávat další postupné snižování úrokových sazeb, i když zdaleka ne v takové míře jako tomu bylo v roce 2024. Nižší úroveň úrokových sazeb by se měla pozitivně projevit v postupně oživující domácí spotřebě, která by měla být hlavním tahounem růstu domácí ekonomiky v roce 2025.

(a) Řízení rizik

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

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

v %	1 denní k 31.12.2024	1 roční k 31.12.2024	1 denní k 31.12.2023	1 denní k 31.12.2024
VaR úrokových nástrojů	0,39	6,12	0,12	1,90

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

(b) Riziko likvidity

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

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

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

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Fond dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako státní pokladniční poukázky a obdobné státní dluhopisy.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2024						
Pohledávky za bankami	1 771 247	-	-	-	-	1 771 247
Dluhové cenné papíry	10 078	-	1 090 679	2 046 571	-	3 147 328
Celkem	1 781 325	-	1 090 679	2 046 571	-	4 918 575
Závazky z příspěvků účastníků	11 283	-	-	-	-	11 283
Jiná ostatní pasiva	26 229	-	-	-	-	26 229
Vlastní kapitál	-	-	-	-	4 881 063	4 881 063
Celkem	37 512	-	-	-	4 881 063	4 918 575
Gap	1 743 813	-	1 090 679	2 046 571	-4 881 063	-
Kumulativní gap	1 743 813	1 743 813	2 834 492	4 881 063	-	-
K 31. prosinci 2023						
Pohledávky za bankami	1 942 413	-	-	-	-	1 942 413
Dluhové cenné papíry	-	243 275	999 998	990 117	-	2 333 390
Celkem	1 942 413	243 275	999 998	990 117	-	4 175 803
Závazky z příspěvků účastníků	12 544	-	-	-	-	12 544
Jiná ostatní pasiva	19 342	-	-	-	-	19 342
Vlastní kapitál	-	-	-	-	4 143 917	4 143 917
Celkem	31 886	-	-	-	4 143 917	4 175 803
Gap	1 910 527	243 275	999 998	990 117	-4 143 917	-
Kumulativní gap	1 910 527	2 153 802	3 153 800	4 143 917	-	-

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

(c) Měnové riziko

K 31. prosinci 2024 i k 31. prosinci 2023 byl veškerý majetek i veškeré závazky Fondu denominovány v CZK. Fond tedy nebyl k rozvahovému dni vystaven měnovému riziku.

(d) Úrokové riziko

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

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

tis. Kč	Běžné a méně než 1 měsíc	Od 1 do 6 měsíců	Od 6 do 12 měsíců	Více než 1 rok	Celkem
31. prosince 2024					
Celkem finanční aktiva	1 771 247	10 078	-	3 137 250	4 918 575
Celkem finanční závazky	-	-	-	-	-
Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2024	1 771 247	10 078	-	3 137 250	4 918 575
31. prosince 2023					
Celkem finanční aktiva	1 239 290	2 879 590	38 218	18 705	4 175 803
Celkem finanční závazky	31 885	-	-	-	31 885
Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2023	1 207 405	2 879 590	38 218	18 705	4 113 918

Geografické koncentrace rizik. Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2024 je uvedena níže:

(tis. Kč)	Česká republika	Celkem
Finanční aktiva		
Dluhové cenné papíry	3 147 328	3 147 328
Pohledávky za bankami	1 771 247	1 771 247
Ostatní finanční aktiva	-	-
Celkem finanční aktiva	4 918 575	4 918 575
Netto pozice	4 918 575	4 918 575

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2023 je následující:

(tis. Kč)	Česká republika	Celkem
Finanční aktiva		
Dluhové cenné papíry	2 233 390	2 233 390
Pohledávky za bankami	45 043	45 043
Ostatní finanční aktiva	1 897 370	1 897 370
Celkem finanční aktiva	4 175 803	4 175 803
Netto pozice	4 175 803	4 175 803

17. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

18. VYKAZOVÁNÍ REÁLNÉ HODNOTY

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

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

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

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

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

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

tis. Kč	31. prosince 2024				31. prosince 2023			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva vykázaná v reálné hodnotě								
Cenné papíry ve FVTPL	-	3 147 328	-	3 147 328	-	2 233 390	-	2 233 390
Státní dluhopisy	-	3 147 328	-	3 147 328	-	2 233 390	-	2 233 390
Celková aktiva průběžně vykázaná v reálné hodnotě	-	3 147 328	-	3 147 328	-	2 233 390	-	2 233 390

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

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

tis. Kč	31. prosince 2024					31. prosince 2023				
	Úroveň 1 Reálná hodnota	Úroveň 2 Reálná hodnota	Úroveň 3 Reálná hodnota	Celkem Reálná hodnota	Účetní hodnota	Úroveň 1 Reálná hodnota	Úroveň 2 Reálná hodnota	Úroveň 3 Reálná hodnota	Celkem Reálná hodnota	Účetní hodnota
Finanční aktiva										
Pohledávky vůči bankám	-	1 771 247	-	1 771 247	1 771 247	-	1 942 413	-	1 942 413	1 942 413
Finanční aktiva celkem	-	1 771 247	-	1 771 247	1 771 247	-	1 942 413	-	1 942 413	1 942 413
Finanční závazky										
Závazky vůči nebank. Subjektům	-	37 512	-	37 512	37 512	-	31 885	-	31 885	31 885
Finanční závazky celkem	-	37 512	-	37 512	37 512	-	31 885	-	31 885	31 885

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

19. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

K 31. prosinci 2024 se Fond neúčastnil žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na finanční výsledky Fondu.

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

20. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2024.

Účetní závěrka sestavena dne 31.3.2025

Razítko a podpis statutárního orgánu

Jméno a podpis:
Ing. Dušan Quis



Jméno a podpis:
Venelin Yanakiev



Osoba odpovědná za účetnictví
Ing. Anna Švehlová



Osoba odpovědná za účetní závěrku
Ing. Anna Švehlová





Allianz

Vyvážený účastnický fond

Allianz penzijní společnost, a. s.

OBSAH

STRANA 108

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

STRANA 110

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

STRANA 114

Rozvaha k 31. prosinci 2024

STRANA 115

Výkaz zisku a ztráty za rok 2024

STRANA 116

**Příloha účetní závěrky
k 31. prosinci 2024**

Allianz

Vyvážený účastnický fond

Allianz penzijní společnost, a. s.

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

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

a) Údaje o penzijní společnosti, která fond obhospodařuje

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

Allianz penzijní společnost, a. s., (dále jen „penzijní společnost“), obhospodařuje vyvážený fond od 1. ledna 2013. Povolení k vytvoření vyváženého fondu, jehož součástí je schválení statutu a depozitáře, udělila Česká národní banka penzijní společnosti, pod č. j. 1212/12561/570 dne 18. prosince 2012 a nabylo právní moci dne 19. prosince 2012.

b) Údaje o portfolio manažerech fondu

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

Portfolio manažeri: Petr Podolka, Jiří Šnobl

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

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

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

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

Úschovu nebo kontrolu majetku fondu státních dluhopisů zajišťuje pouze Depozitář.

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

ke dni 31. prosince 2024, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

ISIN	Název cenného papíru	Měna	Typ	Požizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetku fondu (v %)
CZ0001006241	CZGB Float 10/31/31	CZK	Státní dluhopisy	509 199	513 741	13,09 %
CZ0001004105	CZGB 0 11/19/27	CZK	Státní dluhopisy	444 552	447 045	11,39 %
CZ0001007306	Repo Česká spořitelna	CZK	Peněžní trh	400 000	400 000	10,19 %
IE00BKS7L097	Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	USD	Podílové listy	101 774	210 775	5,37 %
IE00B60SX394	Invesco MSCI World UCITS ETF	USD	Podílové listy	139 612	179 184	4,57 %
IE00BKVL7331	ISHARES USA MINVOL ESG USDA	USD	Podílové listy	131 368	171 431	4,37 %
CZ0001007306	Repo Komerční banka	CZK	Peněžní trh	165 000	165 049	4,21 %
IE0004MFRED4	X S&P 500 EW ESG 1C	USD	Podílové listy	123 346	161 723	4,12 %
IE00B1FZSC47	ITPS LN Equity	GBP	Podílové listy	131 909	150 446	3,83 %
LU1481203070	BNP MSCI JAPAN ESG MIN TE H	EUR	Podílové listy	116 263	122 927	3,13 %
CZ0001007355	CZGB 3.6 06/03/36	CZK	Státní dluhopisy	95 750	95 533	2,43 %
IE000J0LN0R5	AM S&P G ENERGY CAR ETF DR U	EUR	Podílové listy	82 337	86 753	2,21 %
IE00B6R52259	iShares MSCI ACWI UCITS ETF	USD	Podílové listy	53 044	75 761	1,93 %
CZ0003562340	CESDRA 5 1/2 29	CZK	Korporátní dluhopisy	56 644	59 434	1,51 %
IE00BFMXY42	VANG FTSE100 GBPA	GBP	Podílové listy	51 675	52 949	1,35 %
IE00BFMXVQ44	VANG FTSE250 GB	GBP	Podílové listy	48 229	50 443	1,29 %
AT000B127097	OBERBK 0 3/4 10/29/27	EUR	Korporátní dluhopisy	41 455	46 087	1,17 %
XS2589727168	BGOSK 5 1/8 02/22/33	EUR	Korporátní dluhopisy	37 101	43 375	1,11 %
FR00140044X1	FRLBP 0 3/4 06/23/31	EUR	Korporátní dluhopisy	36 446	42 316	1,08 %
XS2641055012	NOVALJ 7 1/8 06/27/27	EUR	Korporátní dluhopisy	36 071	41 432	1,06 %

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

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

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

	Cena jednotky (v tis. Kč)	NAV* (v Kč)
31.12.2021	1,2300	1 980 783 584,10
31.12.2022	1,1734	2 349 853 895,20
31.12.2023	1,3077	3 143 204 967,88
31.12.2024	1,4247	3 859 025 800,28

Net asset value (NAV) = čistá hodnota aktiv.

i) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu

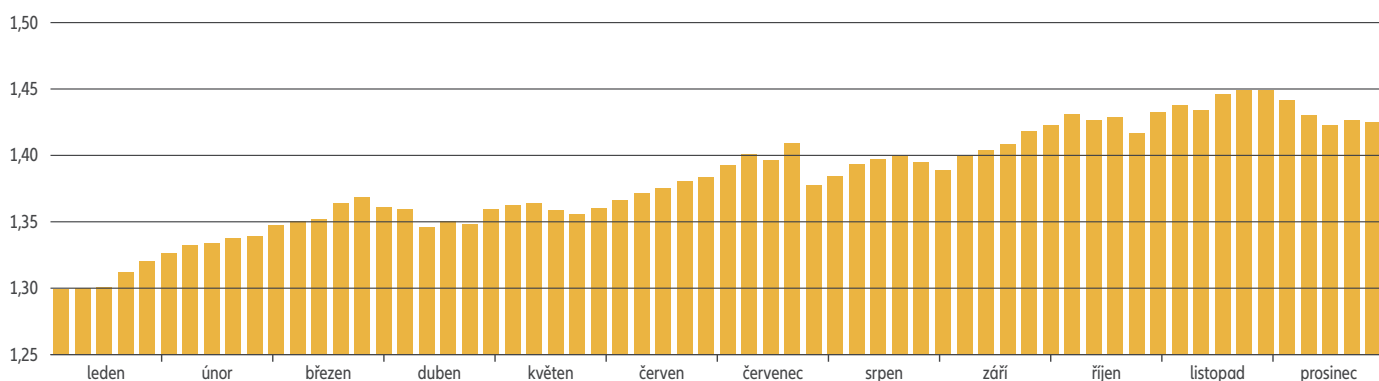
Aktiva (v tis. Kč)	31.12.2024	31.12.2023
Pohledávky za bankami	617 290	126 067
a) splatné na požádání	24 611	35 956
b) ostatní pohledávky	592 679	90 111
Dluhové cenné papíry	1 571 747	1 470 558
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 766 314	1 547 878
Ostatní aktiva	1 334	8 083
CELKEM	3 956 685	3 152 586

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

(v tis. Kč)	31.12.2024	31.12.2023
Úplata za obhospodařování majetku	33 315	25 486

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

h) Vývoj hodnoty penzijní jednotky v roce 2024



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

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



Zpráva nezávislého auditora

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

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Allianz vyvážený účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a.s. se sídlem Ke Štavnici 656/3, Praha 8 („Fond“) k 31. prosinci 2024 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2024,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2024, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace jeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

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

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



Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.



- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem společnosti Allianz penzijní společnost, a.s., a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

31. března 2025

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, which appears to read "Marek Richter", is written over a light blue horizontal line.

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

Rozvaha k 31. prosinci 2024

(v celých tisících Kč)

tis. Kč		Bod	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	617 290	126 067
v tom: a) splatné na požádání			24 611	35 956
b) ostatní pohledávky			592 679	90 111
5	Dluhové cenné papíry	10	1 571 747	1 470 558
v tom: a) vydané vládními institucemi			1 207 532	1 127 856
b) vydané ostatními osobami			364 215	342 702
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	1 766 314	1 547 878
11	Ostatní aktiva		1 334	8 083
AKTIVA CELKEM			3 956 685	3 152 586

tis. Kč		Bod	31.12.2024	31.12.2023
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	12	97 630	9 361
9	Emisní ážio	13	493 905	374 095
12	Kapitálové fondy		2 708 802	2 403 814
14	Nerozdělený zisk z předchozích období		365 316	46 650
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	291 032	318 666
PASIVA CELKEM			3 956 685	3 152 586

tis. Kč		Bod	31.12.2024	31.12.2023
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací		650	-
8	Hodnoty předané k obhospodařování	14	3 859 026	3 143 205
Podrozvahová pasiva				
10	Přijaté zástavy a zajištění	9	558 655	89 176
12	Závazky z pevných termínových operací		31 819	-

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2024

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2024	2023
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	96 988	81 978
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		82 669	75 528
3 Výnosy z akcií a podílů	4	11 989	11 900
5 Náklady na poplatky a provize	5	-91 023	-25 487
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	273 078	250 275
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		291 032	318 666
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		291 032	318 666

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK 2024

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

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

Účastníci doplňkového penzijního spoření

K 31. prosinci 2024 spravoval Fond prostředky 34 313 účastníků doplňkového penzijního spoření.

Údaje o penzijní společnosti

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

Předmětem podnikání Společnosti jsou zejména:

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

Informace o depozitáři

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

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

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

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

(b) Prostředky účastníků

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

- kapitálové fondy,
- emisní ážio.

(c) Účtování o pohledávce na státní příspěvek účastníkům fondu

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

Účetní politiky pro finanční nástroje

(d) Cenné papíry

Prvotní uznání

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

Následné ocenění

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

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

Cenné papíry – klasifikace a následné ocenění – obchodní model

Obchodní model odráží způsob, jakým Fond spravuje finanční aktiva za účelem vytváření peněžních toků - zda je cílem Fondu:

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

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

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

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

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

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

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

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

Reálná hodnota cenných papírů

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

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky, a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Standard IFRS 13 požaduje nalézt v rámci rozpětí bid-ask cenu, která bude nejlépe reprezentovat reálnou hodnotu odpovídající stanovenému cíli, tj. cenu, která by byla získána za prodej aktiva. Určení této hodnoty většinou znamená použití úsudku současně s informací o historických bid cenách, ask cenách a skutečně dosahovaných cenách reálných transakcí. Na základě historických transakcí a duračního profilu portfolia aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu považuje Fond mid cenu za vhodnou reprezentaci reálné hodnoty v souladu s IFRS 13. Rozdíl mezi cenou skutečně realizovaných transakcí a mid oceněním k datu vykazání Fond nepovažuje za významný.

Úrokový výnos

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

Odúčtování cenných papírů

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

Výnosy z dividend

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

(e) Reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami“.

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

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

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce

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

(f) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

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

(g) Finanční deriváty a zajišťování

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

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

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

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

(h) Přepočet cizí měny

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

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v českých korunách přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným ČNB platným v den

transakce neboli v den uskutečnění účetního případu. Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu akcií nebo podílových listů, které nesplňují definici dluhového nástroje, vyjádřených v cizí měně na českou měnu oceňovaných ve FVTPL nebo oceňovaných ve FVOCI se vykazují spolu se změnou jejich reálné hodnoty.

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

(i) Klasifikace Fondu jako investiční jednotky

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

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

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

(j) Penzijní jednotky – prostředky účastníků Fondu

Fond vydává 1 třídu penzijních jednotek, které jsou zpětně odkupitelné na žádost držitele, mají stejná práva a jsou denominované ve stejné měně.

Tyto Penzijní jednotky jsou klasifikované jako kapitálový nástroj v souladu s IAS 32 odst. 11 včetně aplikovatelných výjimek z definice finančního závazku podle IAS 32, odst. 16.

Penzijní jednotky emitované Fondem jsou vykupitelné cenné papíry na žádost držitele.

Na základě výše uvedeného Penzijní jednotky emitované Fondem nesplňují definici finančního závazku podle IAS 32.

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

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

Hodnota fondového kapitálu (čistých aktiv) Fondu připadajících na penzijní jednotku je spočítána dělením fondového kapitálu připadajícího na držitele penzijních jednotek celkovým počtem nevypořádaných odkupitelných penzijních jednotek.

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

(k) Výplaty držitelům penzijních jednotek

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

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

(l) Zdanění

Splatná daň

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

Odložená daň

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

Dorovnávací daň

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

(m) Spřízněné strany

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

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

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

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

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

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

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

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

Fond v období od 1. ledna 2024 do 31. prosince 2024 neprovedl žádné opravy zásadních chyb ani změny účetních metod.

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

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

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

Hlavní důvody pro reklasifikace byly následující:

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

(p) Prostředky držitelů penzijních jednotek

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

3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2024	2023
Úroky z dluhových cenných papírů ve FVTPL	82 669	75 528
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit v AC	14 319	6 450
Celkem	96 988	81 978

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2024	2023
Obdržené dividendy – akcie	11 989	11 900
Celkem	11 989	11 900

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2024	2023
Úplata za obhospodařování majetku	-33 315	-25 487
Úplata za zhodnocení majetku	-57 708	-
Celkem	-91 023	-25 487

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí 1 % (2023: 1 %) z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu ve Fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Fondu je počítána jako 15 % (2023: 15 %) podíl z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek za období. Náklady na audit a právní poradenství Fondu, jsou hrazeny Společností.

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2024	2023
Zisk/(ztráta) z operací s dluhovými cennými papíry ve FVTPL	263 822	203 059
Zisk/(ztráta) z operací s akciemi a podílovými listy ve FVTPL	3 169	51 811
Kurzové rozdíly	6 088	-4 595
Celkem	273 078	250 275

7. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ

tis. Kč	ČR	EU	Mimo EU	Celkem
2024				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	71 201	13 860	11 927	96 988
Výnosy z akcií a podílů	1 982	5 656	4 351	11 989
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	-5 213	50 563	227 728	273 078
Celkem	67 970	70 079	244 006	382 055
2023				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	72 125	4 949	4 903	81 977
Výnosy z podílů a akcií	1 951	3 716	6 233	11 900
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	41 987	58 494	149 794	250 275
Celkem	116 063	67 159	160 930	344 152

Analýza úvěrové kvality pohledávek za bankami k 31. prosinci 2024 a 2023 je následující:

tis. Kč	Vklady u bank běžné účty	Termínové vklady	Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů	Celkem
K 31. prosinci 2024				
<i>Do splatnosti, nezhodnocené</i>				
- [A- to A+]	-	27 630	565 049	592 679
- [nižší než A]	24 611	-	-	24 611
Celkem do splatnosti podle ratingu	24 611	27 630	565 049	617 290
Celkem do splatnosti, nezhodnocené	24 611	27 630	565 049	617 290
K 31. prosinci 2023				
<i>Do splatnosti, nezhodnocené</i>				
- [A- to A+]	-	-	90 111	90 111
- [nižší než A]	35 956	-	-	35 956
Celkem do splatnosti podle ratingu	35 956	-	90 111	126 067
Celkem do splatnosti, nezhodnocené	35 956	-	90 111	126 067

8. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Pohledávky / (Závazky)		
Úplata za obhospodařování placená Společností	-360	-219
Úplata za zhodnocení majetku placená Společností	-57 708	-
Celkem	-58 068	-219

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Náklady		
za obhospodařování placená Společností	-33 315	-25 486
za zhodnocení majetku placená Společností	-57 708	-
Celkem	-91 023	-25 486

TCZK	31.12.2024	31.12.2023
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	3 859 026	3 143 205
Celkem	3 859 026	3 143 205

9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Běžné účty u bank	24 611	35 956
Termínové vklady u bank	27 630	-
Reverzní repo operace	565 049	90 111
Celkem	617 290	126 067

Fond k 31. prosinci 2024 eviduje v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001007306. (k 31. prosinci 2023 evidoval v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001006936). Pokladniční poukázky jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Pohledávky Fondu za bankami nejsou po splatnosti a jsou zajištěny.

Dopad pohledávek za bankami na měření ECL není významný.

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

10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

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

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Dluhové cenné papíry povinně ve FVTPL	1 571 747	1 470 558
Čistá účetní hodnota	1 571 747	1 470 558

Níže uvedená tabulka uvádí investice do dluhových cenných papírů k 31. prosinci 2024 a 2023 podle klasifikace a tříd:

tis. Kč	Dluhové CP povinně ve FVTPL
Státní dluhopisy	1 207 532
Bankovní dluhopisy	210 939
Korporátní dluhopisy	153 276
Celkové investice do dluhových CP k 31. prosinci 2024	1 571 747

tis. Kč	Dluhové CP povinně ve FVTPL
Státní dluhopisy	1 127 856
Bankovní dluhopisy	253 772
Korporátní dluhopisy	88 930
Celkové investice do dluhových CP k 31. prosinci 2023	1 470 558

Investice do dluhových CP ve FVTPL

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

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

Dluhové cenné papíry ve FVTPL nejsou zajištěny.

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

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	130 697	172 490
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	160 243	157 207
- Kótované na burze v ČR	73 276	13 007
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	120 452	117 163
- Kótované na burze v ČR	1 087 079	1 010 693
Celkem	1 571 747	1 470 558

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2024 v účetní hodnotě 411 392 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 446 858 tis. Kč) jsou obchodovány především na trzích zemí OECD.

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY VE FVTPL PORTFOLIU**(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu**

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Akcie	457 260	436 594
Podílové listy	1 309 054	1 111 284
Čistá účetní hodnota	1 766 314	1 547 878

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

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	23 854	56 665
- Kótované na burze v ČR	16 800	44 284
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	1 668 145	1 406 937
- Kótované na burze v ČR	57 515	39 992
Celkem	1 766 314	1 547 878

Akcie a podílové listy a ostatní podíly uvedené v tabulce výše jsou v souladu s obchodním modelem Fondu klasifikovány ve FVTPL portfoliu, protože jsou Fondem drženy k obchodování nebo je Fond řídí a jejich výkonost vyhodnocuje na bázi reálné hodnoty. Z tohoto hlediska se Fond při rozhodování primárně zaměřuje na informace o reálné hodnotě a tyto informace používá k hodnocení výkonnosti aktiv.

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2024 v účetní hodnotě 1 691 999 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 1 463 602 tis. Kč) jsou obchodovány především na trzích zemí OECD.

12. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Záporná reálná hodnota derivátů	31 820	1 219
Závazky vůči účastníkům	7 742	7 924
Dohadné účty pasivní	58 068	218
Celkem	97 630	9 361

13. VLASTNÍ KAPITÁL

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Fondový vlastní kapitál (tis. Kč)	3 859 026	3 143 205
Počet penzijních jednotek (kusy)	2 708 751 040	2 403 674 402
Hodnota jednotky	1,4247	1,3077

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

Připsané a odepsané účastnické jednotky

tis. Kč	Počet penzijních jednotek	Hodnota penzijních jednotek (nominální hodnota)	Hodnota penzijních jednotek (emisní ážio)
Zůstatek k 1. lednu 2023	2 002 683 807	2 002 683	279 945
Připsané penzijní jednotky	855 520 080	855 520	194 427
Odepsané penzijní jednotky	-454 529 485	-454 529	-100 277
Zůstatek k 31. prosinci 2023	2 403 674 402	2 403 674	374 095
Zůstatek k 1. lednu 2024	2 403 674 402	2 403 674	374 095
Připsané penzijní jednotky	977 611 699	977 612	369 837
Odepsané penzijní jednotky	-672 535 060	-672 535	-250 026
Zůstatek k 31. prosinci 2024	2 708 751 040	2 708 750	493 905

Vyplacené dávky

	2024	2023
Počet smluv	5 316	4 244
Celková výše vyplacených dávek (v tis. Kč)	590 333	391 985

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

14. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	2 749 579	2 334 130
Zhodnocení Fondu	1 109 447	809 075
Celkem	3 859 026	3 143 205

15. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku ve výši Kč 291 032 tis. za období končící 31. prosince 2024. Zisk z předchozího období ve výši 318 666 tis. Kč byl alokován do položky Nerozdělený zisk předchozích období.

16. DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

18. FINANCIAL INSTRUMENTS – MARKET RISK

Současná ekonomická situace zůstává stále mimořádně ovlivněná geopolitickým vývojem ve světě, především pokračující válkou na Ukrajině a změnou politické garnitury ve Spojených státech amerických.

To vnáší extrémní nejistotu ohledně budoucího makroekonomického vývoje, především hospodářského růstu a cenového prostředí, která se projevuje v razantním nárůstu volatility na finančních trzích, rozkolísanosti akciových trhů a významných pohybech dlouhodobých výnosů. Nové nejistoty ohledně budoucího vývoje přinesla kromě jiného zahraničně-politická, obchodní a imigrační politika nové americké administrativy pod vedením Donalda Trumpa.

Jedním z pozitivních vývojů v domácí ekonomice v uplynulém roce bylo pokračující zpomalování růstu inflace. Ta výrazně klesla a dostala se celkem stabilně zpět do cílového pásma stanoveného Českou národní bankou, které je ohraničeno hodnotami od 1 do 3 %. Díky tomuto příznivému vývoji mohla ČNB pokračovat v uvolňování své měnové politiky a snižovat klíčové úrokové sazby. Během loňského roku tak došlo ke snížení sazeb o celkových 2,75 procentního bodu z 6,75 % na 4,00 %. Vzhledem k odhadovanému vývoji se přitom dá očekávat další postupné snižování úrokových sazeb, i když zdaleka ne v takové míře jako tomu bylo v roce 2024. Nižší úroveň úrokových sazeb by se měla pozitivně projevit v postupně oživující domácí spotřebě, která by měla být hlavním tahounem růstu domácí ekonomiky v roce 2025.

(a) Řízení rizik

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

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

v %	1 denní k 31.12.2024	1 roční k 31.12.2024	1 denní k 31.12.2023	1 denní k 31.12.2024
VaR úrokových nástrojů	0,05	0,76	0,08	1,31
VaR akciových nástrojů	0,62	9,81	0,57	9,08

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

(b) Riziko likvidity

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

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

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

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Fond dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako státní pokladniční poukázky a obdobné státní dluhopisy.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2024						
Pohledávky za bankami	617 290	-	-	-	-	617 290
Dluhové cenné papíry	19 115	9 993	657 340	885 299	-	1 517 747
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 766 314	1 766 314
Ostatní aktiva	1 334	-	-	-	-	1 334
Celkem	637 739	9 993	657 340	885 299	1 766 314	3 956 685
Závazky z příspěvků účastníků	7 742	-	-	-	-	7 742
Jiná ostatní pasiva	89 887	-	-	-	30	89 917
Vlastní kapitál	-	-	-	-	3 859 026	3 859 026
Celkem	97 629	-	-	-	3 859 056	3 956 685
Gap	540 110	9 993	657 340	885 299	-2 092 742	-
Kumulativní gap	540 110	550 103	1 207 443	2 092 742	-	-
K 31. prosinci 2023						
Pohledávky za bankami	126 067	-	-	-	-	126 066
Dluhové cenné papíry	3 045	54 297	623 884	789 332	-	1 470 558
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 547 878	1 547 878
Ostatní aktiva	8 083	-	-	-	-	8 083
Celkem	137 195	54 297	623 884	789 332	1 547 878	3 152 586
Závazky z příspěvků účastníků	7 924	-	-	-	-	7 924
Jiná ostatní pasiva	1 457	-	-	-	-	1 457
Vlastní kapitál	-	-	-	-	3 143 205	3 143 205
Celkem	9 381	-	-	-	3 143 205	3 152 586
Gap	127 814	54 297	623 884	789 332	-1 595 327	-
Kumulativní gap	127 814	182 111	805 995	1 595 327	-	-

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

(c) Měnové riziko

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

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2024					
Pohledávky za bankami	3 718	27 828	585 675	69	617 290
Dluhové cenné papíry	264 855	151 342	1 155 550	-	1 571 747
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	359 698	1 060 619	74 315	271 681	1 766 314
Ostatní aktiva	-	-	1 334	-	1 334
Celkem	628 271	1 239 789	1 816 874	271 750	3 956 685
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	7 742	-	7 742
Jiná ostatní pasiva	-	-	89 917	-	89 917
Vlastní kapitál	-	-	3 859 026	-	3 859 026
Celkem	-	-	3 956 685	-	3 956 685
Čistá devizová pozice	628 271	1 239 789	-2 139 811	271 750	-
K 31. prosinci 2023					
Pohledávky za bankami	8 933	7 248	109 733	153	126 067
Dluhové cenné papíry	254 840	143 728	1 071 991	-	1 470 558
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	218 855	969 678	54 338	305 007	1 547 878
Ostatní aktiva	-	-	8 084	-	8 083
Celkem	482 628	1 120 654	1 244 144	305 160	3 152 586
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	7 924	-	7 924
Jiná ostatní pasiva	-	-	1 457	-	1 457
Vlastní kapitál	-	-	3 143 205	-	3 143 205
Celkem	-	-	3 152 586	-	3 152 586
Čistá devizová pozice	482 628	1 120 654	-1 908 442	305 160	-

(d) Úrokové riziko

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

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

tis. Kč	Běžné a méně než 1 měsíc	Od 1 do 6 měsíců	Od 6 do 12 měsíců	Více než 1 rok	Celkem
31. prosince 2024					
Celkem finanční aktiva	2 383 604	10 728	9 993	1 551 676	3 956 001
Celkem finanční závazky	-	31 819	-	-	31 819
Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2024	2 383 604	-21 091	9 993	1 551 676	3 924 182
31. prosince 2023					
Celkem finanční aktiva	93 155	989 486	49 106	695 737	1 827 484
Celkem finanční závazky	-	-	-	-	-
Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2023	93 155	989 486	49 106	695 737	1 827 484

Geografické koncentrace rizik. Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2024 je uvedena níže:

(tis. Kč)	Česká republika	Německo	Ostatní země EÚ	USA	Velká Británie	Celkem
Finanční aktiva						
Dluhové cenné papíry	1 208 203	-	250 287	113 257	-	1 571 747
Akcie a ostatní podíly	63 027	20 846	361 427	1 049 333	271 681	1 766 314
Pohledávky za bankami	617 290	-	-	-	-	617 290
Ostatní finanční aktiva	-	650	-	-	-	650
Celkem finanční aktiva	1 888 520	21 496	611 714	1 162 590	271 681	3 956 001
Finanční závazky						
Ostatní finanční pasiva	-	31 819	-	-	-	31 819
Celkem finanční závazky	-	31 819	-	-	-	31 819
Netto pozice	1 888 520	-10 323	611 714	1 162 590	271 681	3 924 182

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2023 je následující:

(tis. Kč)	Česká republika	Německo	Ostatní země EÚ	USA	Velká Británie	Celkem
Finanční aktiva						
Dluhové cenné papíry	1 061 477	-	302 721	106 360	-	1 470 558
Akcie a ostatní podíly	42 635	40 024	1 172 304	292 915	-	1 547 878
Pohledávky za bankami	126 067	-	-	-	-	126 067
Ostatní finanční aktiva	164	7 919	-	-	-	8 083
Celkem finanční aktiva	1 230 343	47 943	1 475 025	399 275	-	3 152 586
Finanční závazky						
Ostatní finanční pasiva	-	1 219	-	-	-	1 219
Celkem finanční závazky	-	1 219	-	-	-	1 219
Netto pozice	1 230 343	46 724	1 475 025	399 275	-	3 151 367

19. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

20. FINANČNÍ DERIVÁTY

Použitím finančních derivátů se Fond vystavuje úvěrovému riziku v případě, že protistrany své závazky z finančních derivátů nesplní. V takovém případě se maximální úvěrové riziko rovná kladné reálné hodnotě finančních derivátů u této protistrany. Pokud je reálná hodnota finančního derivátu kladná, nese riziko ztráty Fond; naopak, pokud je reálná hodnota finančního derivátu záporná, nese riziko ztráty (nebo úvěrové riziko) protistrana.

Finanční deriváty drženy Fondem se obchodují na mimoburzovním trhu.

Finanční deriváty k obchodování

Nominální částky a kladné a záporné reálné hodnoty nesplacených obchodních pozic derivátů Fondu k 31. prosinci 2024 a 2023 jsou uvedeny v následující tabulce. Nominální částky představují objem nesplacených transakcí k určitému časovému okamžiku; nepředstavují potenciál zisku nebo ztráty spojený s tržním rizikem nebo úvěrovým rizikem při těchto transakcích.

tis. Kč	Nominální hodnota	31. prosince 2024		Nominální hodnota	31. prosince 2023	
		Kladná	Reálná hodnota Záporná		Kladná	Reálná hodnota Záporná
Měnové kontrakty						
FX Forwardy	951 660	650	-31 689	565 938	7 920	-1 219
Celkem	951 660	650	-31 689	565 938	7 920	-1 219
Finanční deriváty k obchodování celkem	951 660	650	-31 689	565 938	7 920	-1 219

21. VYKAZOVÁNÍ REÁLNÉ HODNOTY

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

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

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

Úroveň 2: Oceňovací techniky založené na tržních vstupech přímých (například ceny) nebo nepřímých (například odvozené z cen). Tato kategorie zahrnuje finanční nástroje oceňované kótovanými tržními cenami pro podobné finanční nástroje, oceňované kótova-

nými cenami pro identické nebo podobné finanční nástroje na trzích, které jsou považovány za méně aktivní nebo oceňované jinými oceňovacími technikami, u kterých jsou všechny významné vstupy přímo nebo nepřímo pozorovány na trzích.

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

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

tis. Kč	31. prosince 2024				31. prosince 2023			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva vykázaná v reálné hodnotě								
Cenné papíry ve FVTPL	-	1 571 747	-	1 571 747	-	1 470 560	-	1 470 560
Státní dluhopisy	-	1 207 532	-	1 207 532	-	1 127 858	-	1 127 858
Pokladniční poukázky	-	-	-	-	-	-	-	-
Korporátní dluhopisy	-	153 276	-	153 276	-	88 930	-	88 930
Bankovní dluhopisy	-	210 939	-	210 939	-	253 772	-	253 772
Majetkové cenné papíry ve FVTPL	1 766 314	-	-	1 766 314	1 547 878	-	-	1 547 878
Firemní akcie	457 260	-	-	457 260	436 594	-	-	436 594
Investice do podílových fondů	1 309 054	-	-	1 309 054	1 111 284	-	-	1 111 284
Ostatní finanční aktiva	-	650	-	650	-	7 920	-	7 920
Měnové forwardy/swapy	-	650	-	650	-	7 920	-	7 920
Celková aktiva průběžně vykázaná v reálné hodnotě	1 766 314	1 572 399	-	3 338 711	1 547 878	1 478 480	-	3 026 358
Finanční závazky vykázané v reálné hodnotě								
Ostatní finanční závazky	-	31 819	-	31 819	-	1 219	-	1 219
Měnové forwardy/swapy	-	31 819	-	31 819	-	1 219	-	1 219
Celkové závazky průběžně vykázané v reálné hodnotě	-	31 819	-	31 819	-	1 219	-	1 219

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

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

tis. Kč	31. prosince 2024					31. prosince 2023				
	Úroveň 1 Reálná hodnota	Úroveň 2 Reálná hodnota	Úroveň 3 Reálná hodnota	Celkem Reálná hodnota	Účetní hodnota	Úroveň 1 Reálná hodnota	Úroveň 2 Reálná hodnota	Úroveň 3 Reálná hodnota	Celkem Reálná hodnota	Účetní hodnota
Finanční aktiva										
Pohledávky vůči bankám	-	617 290	-	617 290	617 290	-	126 067	-	126 067	126 067
Finanční aktiva celkem	-	617 290	-	617 290	617 290	-	126 067	-	126 067	126 067
Finanční závazky										
Závazky vůči nebank. subjektům	-	97 630	-	97 630	97 630	-	9 361	-	9 361	9 361
Finanční závazky celkem	-	97 630	-	97 630	97 630	-	9 361	-	9 361	9 361

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

22. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

K 31. prosinci 2024 se Fond neúčastnil žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na finanční výsledky Fondu.

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

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2024.

Účetní závěrka sestavena dne 31.3.2025

Razítko a podpis statutárního orgánu

Jméno a podpis:
Ing. Dušan Quis



Jméno a podpis:
Venelin Yanakiev



Osoba odpovědná za účetnictví
Ing. Anna Švehlová



Osoba odpovědná za účetní závěrku
Ing. Anna Švehlová





Allianz

Dynamický účastnický fond

Allianz penzijní společnost, a. s.

OBSAH

STRANA 134

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

STRANA 136

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

STRANA 140

Rozvaha k 31. prosinci 2024

STRANA 141

Výkaz zisku a ztráty za rok 2024

STRANA 142

**Příloha účetní závěrky
k 31. prosinci 2024**

Allianz

Dynamický účastnický fond

Allianz penzijní společnost, a. s.

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

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

a) Údaje o penzijní společnosti, která fond obhospodařuje

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

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

b) Údaje o portfolio manažerech fondu

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

Portfolio manažeři: Petr Podolka, Jiří Šnobl

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

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

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

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

Úschovu nebo kontrolu majetku fondu státních dluhopisů zajišťuje pouze Depozitář.

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

ke dni 31. prosince 2024, s uvedením celkové pořizovací ceny a reálné hodnoty na konci rozhodného období

ISIN	Název cenného papíru	Měna	Typ	Požizovací cena (v tis. Kč)	Reálná hodnota (v tis. Kč)	Podíl na majetku fondu (v %)
IE00B60SX394	Invesco MSCI World UCITS ETF	USD	Podílové listy	361 444	498 093	9,25 %
IE00BKS7L097	Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF	USD	Podílové listy	266 136	495 330	9,20 %
IE0004MFRED4	X S&P 500 EW ESG 1C	USD	Podílové listy	371 607	467 075	8,68 %
IE00BKVL7331	ISHARES USA MINVOL ESG USDA	USD	Podílové listy	356 831	463 060	8,60 %
CZ0001007306	Repo Česká spořitelna	CZK	Peněžní trh	400 000	400 000	7,43 %
IE00BJ0KQ92	DBX MSCI World	USD	Podílové listy	167 346	296 024	5,50 %
IE000J0LN0R5	AM S&P G ENERGY CAR ETF DR U	EUR	Podílové listy	229 178	241 298	4,48 %
LU1481203070	BNP MSCI JAPAN ESG MIN TE H	EUR	Podílové listy	178 835	188 006	3,49 %
IE00BFMXVQ44	VANG FTSE250 GB	GBP	Podílové listy	150 046	156 933	2,92 %
IE00BFMXYP42	VANG FTSE100 GBPA	GBP	Podílové listy	146 414	150 022	2,79 %
LU2133056387	AMUNDI MSCI JAPAN-EURHDIST	EUR	Podílové listy	108 038	116 999	2,17 %
Termínovaný vklad	Československá obchodní banka	USD	Peněžní trh	84 345	84 345	1,57 %
LU0489337690	X FTSE EUROPE REAL ESTATE 1C	EUR	Podílové listy	78 591	74 124	1,38 %
US17275R1023	Cisco Systems Inc/Delaware	USD	Akcie	50 927	64 567	1,20 %
US1729081059	Cintas Corp	USD	Akcie	27 279	58 451	1,09 %
US8168511090	Sempra Energy	USD	Akcie	46 381	57 404	1,07 %
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	Akcie	37 055	56 716	1,05 %
FR0010208488	Engie	EUR	Akcie	51 394	55 909	1,04 %

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

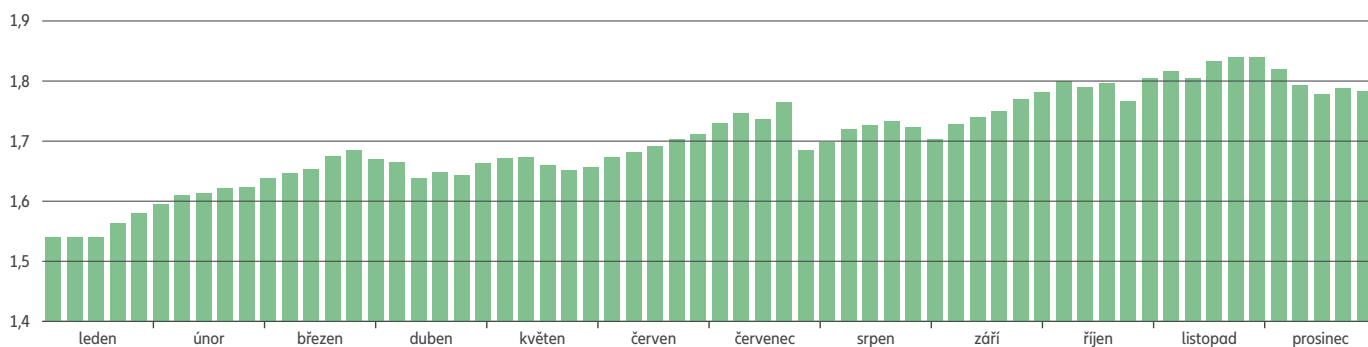
V roce 2024 nedošlo k žádnému soudnímu nebo rozhodčímu sporu, který by se týkal dynamického fondu.

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

	Cena jednotky (v tis. Kč)	NAV* (v Kč)
31.12.2021	1,4891	2 457 762 323,42
31.12.2022	1,3407	3 079 964 353,44
31.12.2023	1,5552	4 359 625 442,64
31.12.2024	1,7831	5 265 264 013,88

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

h) Vývoj hodnoty penzijní jednotky v roce 2024



i) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu

Aktiva (v tis. Kč)	31.12.2024	31.12.2023
Pohledávky za bankami	554 342	26 426
a) splatné na požádání	24 984	26 426
b) ostatní pohledávky	529 358	0
Dluhové cenné papíry	489 574	595 904
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4 397 405	3 737 127
Ostatní aktiva	3 644	8 222
CELKEM	5 444 965	4 367 679

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

(v tis. Kč)	31.12.2024	31.12.2023
Úplata za obhospodařování majetku	43 735	33 433

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

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

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



Zpráva nezávislého auditora

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

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Allianz dynamický účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a.s., se sídlem Ke Štvanici 656/3, Praha 8 („Fond“) k 31. prosinci 2024 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2024,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2024, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Allianz penzijní společnost, a.s.. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejedná o významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

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

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



Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. za účetní závěrku

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. uvedl v příloze účetní závěrky.



- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem společnosti Allianz penzijní společnost, a.s., a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti Allianz penzijní společnost, a.s. mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

31. března 2025

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

A handwritten signature in blue ink, which appears to read "Marek Richter", is shown above the printed name.

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

Rozvaha k 31. prosinci 2024

(v celých tisících Kč)

tis. Kč		Bod	31.12.2024	31.12.2023
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	554 342	26 426
v tom: a) splatné na požádání			24 984	26 426
b) ostatní pohledávky			529 358	-
5	Dluhové cenné papíry	10	489 574	595 904
v tom: a) vydané vládními institucemi			168 219	282 183
b) vydané ostatními osobami			321 356	313 721
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	4 397 405	3 737 127
11	Ostatní aktiva		3 644	8 221
AKTIVA CELKEM			5 444 965	4 367 679

tis. Kč		Bod	31.12.2024	31.12.2023
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	12	179 600	7 748
9	Emisní ážio	13	950 846	839 096
12	Kapitálové fondy		2 953 305	2 803 590
14	Nerozdělený zisk z předchozích období		717 245	125 940
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	643 969	591 305
PASIVA CELKEM			5 444 965	4 367 679

tis. Kč		Bod	31.12.2024	31.12.2023
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací		1 734	-
8	Hodnoty předané k obhospodařování	14	5 265 264	4 359 625
Podrozvahová pasiva				
10	Přijaté zástavy a zajištění	9	440 003	-
12	Závazky z pevných termínových operací		60 144	-

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2024

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2024	2023
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	44 999	32 778
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		32 933	26 126
3 Výnosy z akcií a podílů	4	34 435	27 899
5 Náklady na poplatky a provize	5	-156 625	-33 433
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	721 160	564 061
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		643 969	591 305
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		643 969	591 305

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK 2024

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

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

Účastníci doplňkového penzijního spoření

K 31. prosinci 2024 spravoval Fond prostředky 34 013 účastníků doplňkového penzijního spoření.

Údaje o penzijní společnosti

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

Předmětem podnikání Společnosti jsou zejména:

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

Informace o depozitáři

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

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

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

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

(b) Prostředky účastníků

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

- kapitálové fondy,
- emisní ážio.

(c) Účtování o pohledávce na státní příspěvek účastníkům fondu

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

Účetní politiky pro finanční nástroje

(d) Cenné papíry

Prvotní uznání

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

Následné ocenění

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

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

Cenné papíry – klasifikace a následné ocenění – obchodní model

Obchodní model odráží způsob, jakým Fond spravuje finanční aktiva za účelem vytváření peněžních toků - zda je cílem Fondu: i)

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

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

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

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

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

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

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

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

Reálná hodnota cenných papírů

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

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějšímu, než je datum sestavení účetní závěrky, a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

Standard IFRS 13 požaduje nalézt v rámci rozpětí bid-ask cenu, která bude nejlépe reprezentovat reálnou hodnotu odpovídající stanovenému cíli, tj. cenu, která by byla získána za prodej aktiva. Určení této hodnoty většinou znamená použití úsudku současně s informací o historických bid cenách, ask cenách a skutečně dosahovaných cenách reálných transakcí. Na základě historických transakcí a duračního profilu portfolia aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu považuje Fond mid cenu za vhodnou reprezentaci reálné hodnoty v souladu s IFRS 13. Rozdíl mezi cenou skutečně realizovaných transakcí a mid oceněním k datu vykazání Fond nepovažuje za významný.

Úrokový výnos

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

Odúčtování cenných papírů

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

Výnosy z dividend

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

(e) Reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Pohledávky za bankami a družstevními záložnami“.

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

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

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce

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

(f) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

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

(g) Finanční deriváty a zajišťování

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

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

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

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

(h) Přepočet cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným ČNB k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykazány v zisku nebo ztrátě z finančních operací, kromě nástrojů vlastního kapitálu oceňovaných reálnou hodnotou vykazovanou do vlastního kapitálu (FVOCI), kde jsou vykazány spolu s jejich přeceněním rovněž ve vlastním kapitálu. Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v českých korunách přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným ČNB platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Kurzové rozdíly vzniklé z přepočtu akcií nebo podílových listů, které nesplňují definici dluhového nástroje, vyjádřených v cizí měně na českou měnu oceňovaných ve FVTPL nebo oceňovaných ve FVOCI se vykazují spolu se změnou jejich reálné hodnoty.

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

(i) Klasifikace Fondu jako investiční jednotky

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

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

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

(j) Penzijní jednotky – prostředky účastníků Fondu

Fond vydává 1 třídu penzijních jednotek, které jsou zpětně odkupitelné na žádost držitele, mají stejná práva a jsou denominované ve stejné měně.

Tyto Penzijní jednotky jsou klasifikované jako kapitálový nástroj v souladu s IAS 32 odst. 11 včetně aplikovatelných výjimek z definice finančního závazku podle IAS 32, odst. 16.

Penzijní jednotky emitované Fondem jsou vykupitelné cenné papíry na žádost držitele.

Na základě výše uvedeného Penzijní jednotky emitované Fondem nesplňují definici finančního závazku podle IAS 32.

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

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

Hodnota fondového kapitálu (čistých aktiv) Fondu připadajících na penzijní jednotku je spočítána dělením fondového kapitálu připadajícího na držitele penzijních jednotek celkovým počtem nevypořádaných odkupitelných penzijních jednotek.

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

(k) Výplaty držitelům penzijních jednotek

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

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

(l) Zdanění

Splatná daň

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

Odložená daň

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

Dorovnávací daň

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

(m) Spřízněné strany

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

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

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

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

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

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

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se ne-

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

Fond v období od 1. ledna do 31. prosince 2024 neprovedl žádné opravy zásadních chyb ani změny účetních metod.

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

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

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

Hlavní důvody pro reklasifikace byly následující:

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

(p) Prostředky držitelů penzijních jednotek

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

3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2024	2023
Úroky z dluhových cenných papírů ve FVTPL	32 933	26 126
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit v AC	12 066	6 652
Celkem	44 999	32 778

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2024	2023
Obdržené dividendy – akcie	34 435	27 889
Celkem	34 435	27 889

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2024	2023
Úplata za obhospodařování majetku	-43 735	- 33 433
Úplata za zhodnocení majetku	- 112 889	-
Celkem	-156 624	- 33 433

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí 1,0 % (2023: 1,0 %) z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu ve Fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Fondu je počítána jako 15 % (2023: 15 %) podíl z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky od vzniku Fondu vynásobené průměrným počtem penzijních jednotek za období.

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

6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2024	2023
Zisk/(ztráta) z operací s dluhovými cennými papíry ve FVTPL	11 984	33 253
Zisk/(ztráta) z operací s akciemi a podílovými listy ve FVTPL	701 609	526 087
Kurzové rozdíly	7 567	4 721
Celkem	721 160	564 061

7. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ

tis. Kč	ČR	EU	Mimo EU	Celkem
2024				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	14 947	12 390	17 662	44 999
Výnosy z akcií a podílů	5 548	17 000	11 887	34 435
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	12 160	149 839	559 161	721 160
Celkem	32 655	179 229	588 710	800 594
2023				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	24 467	4 155	4 156	32 778
Výnosy z akcií a podílů	2 704	9 579	15 616	27 899
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	35 125	170 288	358 648	564 061
Celkem	62 296	184 022	378 420	624 738

8. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Pohledávky / (Závazky)		
Úplata za obhospodařování placená Společností	1 969	959
Úplata za zhodnocení majetku placená Společností	-112 890	-
Celkem	-110 921	959

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Náklady		
za obhospodařování placená Společností	-43 735	-33 433
za zhodnocení majetku placená Společností	-112 890	-
Celkem	-156 625	-33 433

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	5 265 264	4 359 625
Celkem	5 265 264	4 359 625

9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Běžné účty u bank	24 984	26 426
Termínované vklady	84 345	-
Reverzní repo operace	445 013	-
Celkem	554 342	26 426

Fond k 31. prosinci 2024 eviduje v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001007306 (k 31. prosinci 2023 neevidoval žádné reverzních repo transakce). Pokladniční poukázky jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Analýza úvěrové kvality pohledávek za bankami k 31. prosinci 2024 a 2023 je následující:

tis. Kč	Vklady u bank běžné účty	Termínové vklady	Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů	Celkem
K 31. prosinci 2024				
<i>Do splatnosti, nezhodnocené</i>				
[AA- to AA+]	-	84 345	445 013	529 358
[nižší než A]	24 984	-	-	24 984
Celkem do splatnosti podle ratingu	24 984	84 345	445 013	554 342
Celkem do splatnosti, nezhodnocené	24 984	84 345	-	445 013
K 31. prosinci 2023				
<i>Do splatnosti, nezhodnocené</i>				
[nižší než A]	26 426	-	-	26 426
Celkem do splatnosti podle ratingu	26 426	-	-	26 426
Celkem do splatnosti, nezhodnocené	26 426	-	-	26 426

Pohledávky Fondu za bankami nejsou po splatnosti a jsou zajištěny.

Dopad pohledávek za bankami na měření ECL není významný.

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

10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

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

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Dluhové cenné papíry povinně ve FVTPL	489 574	595 904
Čistá účetní hodnota	489 574	595 904

Níže uvedená tabulka uvádí investice do dluhových cenných papírů k 31. prosinci 2024 a 2023 podle klasifikace a tříd:

tis. Kč	Dluhové CP povinně ve FVTPL
Státní dluhopisy	168 219
Bankovní dluhopisy	226 036
Korporátní dluhopisy	95 319
Celkové investice do dluhových CP k 31. prosinci 2024	489 574
tis. Kč	Dluhové CP povinně ve FVTPL
Státní dluhopisy	282 183
Bankovní dluhopisy	187 394
Korporátní dluhopisy	126 327
Celkové investice do dluhových CP k 31. prosinci 2023	595 904

Investice do dluhových CP ve FVTPL

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

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

Dluhové cenné papíry ve FVTPL nejsou zajištěny.

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

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	145 792	187 395
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	117 927	113 320
- Kótované na burze v ČR	57 636	13 007
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	120 452	117 163
- Kótované na burze v ČR	47 767	165 019
Celkem	489 574	595 904

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2024 v účetní hodnotě 384.171 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 417.878 tis. Kč) jsou obchodovány především na trzích zemí OECD.

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY VE FVTPL PORTFOLIU**(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu**

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2022
Akcie	1 250 441	1 191 209
Podílové listy	3 146 964	2 545 918
Čistá účetní hodnota	4 397 405	3 737 127

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

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	296 024	333 212
- Kótované na burze v ČR	46 074	119 561
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	3 901 914	3 179 782
- Kótované na burze v ČR	153 393	104 572
Celkem	4 397 405	3 737 127

Akcie a podílové listy a ostatní podíly uvedené v tabulce výše jsou v souladu s obchodním modelem Fondu klasifikovány ve FVTPL portfoliu, protože jsou Fondem drženy k obchodování nebo je Fond řídí a jejich výkonost vyhodnocuje na bázi reálné hodnoty. Z tohoto hlediska se Fond při rozhodování primárně zaměřuje na informace o reálné hodnotě a tyto informace používá k hodnocení výkonnosti aktiv.

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2024 v účetní hodnotě 4 197 938 tis. Kč (k 31. prosinci 2023: 3 512 995 tis. Kč) jsou obchodovány především na trzích zemí OECD.

12. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Záporná reálná hodnota derivátů	60 144	924
Závazky vůči účastníkům	8 535	6 824
Dohadné účty pasivní	110 921	-
Celkem	179 600	7 748

13. VLASTNÍ KAPITÁL

	31.12.2024	31.12.2023
Fondový vlastní kapitál (tis. Kč)	5 265 264	4 359 625
Počet penzijních jednotek (kusy)	2 952 845 863	2 803 294 695
Hodnota jednotky	1,7831	1,5552

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

Připsané a odepsané účastnické jednotky

tis. Kč	Počet penzijních jednotek	Hodnota penzijních jednotek (nominální hodnota)	Hodnota penzijních jednotek (emisní ážio)
Zůstatek k 1. lednu 2023	2 297 244 796	2 297 245	625 478
Připsané penzijní jednotky	974 926 642	974 927	409 645
Odepsané penzijní jednotky	-468 876 742	-468 877	-196 000
Zůstatek k 31. prosinci 2023	2 803 294 695	2 803 295	839 123
Připsané penzijní jednotky	858 420 467	858 420	595 542
Odepsané penzijní jednotky	-708 869 299	-708 869	-483 792
Zůstatek k 31. prosinci 2024	2 952 845 863	2 952 846	950 873

Vyplacené dávky

tis. Kč	2024	2023
Počet smluv	5 151	3 948
Celková výše vyplacených dávek (v tis. Kč)	801 097	469 060

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

14. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	2 997 353	2 722 189
Zhodnocení Fondu	2 267 911	1 637 436
Celkem	5 265 264	4 359 625

15. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku ve výši Kč 643 969 tis. za období končící 31. prosince 2024. Zisk z předchozího období ve výši 591 305 tis. Kč byl alokován do položky Nerozdělený zisk předchozích období.

16. DAŇ Z PŘÍJMŮ

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

17. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

18. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Současná ekonomická situace zůstává stále mimořádně ovlivněná geopolitickým vývojem ve světě, především pokračující válkou na Ukrajině a změnou politické garnitury ve Spojených státech amerických.

To vnáší extrémní nejistotu ohledně budoucího makroekonomického vývoje, především hospodářského růstu a cenového prostředí, která se projevuje v razantním nárůstu volatility na finančních trzích, rozkolísanosti akciových trhů a významných pohybech dlouhodobých výnosů. Nové nejistoty ohledně budoucího vývoje přinesla kromě jiného zahraničně-politická, obchodní a imigrační politika nové americké administrativy pod vedením Donalda Trumpa.

Jedním z pozitivních vývojů v domácí ekonomice v uplynulém roce bylo pokračující zpomalování růstu inflace. Ta výrazně klesla a dostala se celkem stabilně zpět do cílového pásma stanoveného Českou národní bankou, které je ohraničeno hodnotami od 1 do 3 %. Díky tomuto příznivému vývoji mohla ČNB pokračovat v uvolňování své měnové politiky a snižovat klíčové úrokové sazby. Během loňského roku tak došlo ke snížení sazeb o celkových 2,75 procentního bodu z 6,75 % na 4,00 %. Vzhledem k odhadovanému vývoji se přitom dá očekávat další postupné snižování úrokových sazeb, i když zdaleka ne v takové míře jako tomu bylo v roce 2024. Nižší úroveň úrokových sazeb by se měla pozitivně projevit v postupně oživující domácí spotřebě, která by měla být hlavním tahounem růstu domácí ekonomiky v roce 2025.

(a) Řízení rizik

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

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

v %	1 denní k 31.12.2024	1 roční k 31.12.2024	1 denní k 31.12.2023	1 denní k 31.12.2024
VaR úrokových nástrojů	0,01	0,19	0,03	0,51
VaR akciových nástrojů	1,16	18,39	1,05	16,59

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

(b) Riziko likvidity

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

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

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

Fond pravidelně vyhodnocuje riziko likvidity, a to zejména monitorováním změn ve struktuře přílivu a odlivu prostředků účastníků. Fond dále drží jako součást své strategie řízení rizika likvidity část aktiv ve vysoce likvidních prostředcích jako státní pokladniční poukázky a obdobné státní dluhopisy.

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2024						
Pohledávky za bankami	554 342	-	-	-	-	554 342
Dluhové cenné papíry	-	24 134	183 965	281 475	-	489 574
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	4 397 405	4 397 405
Ostatní aktiva	3 644	-	-	-	-	3 644
Celkem	557 986	24 134	183 965	281 475	4 397 405	5 444 965
Závazky z příspěvků účastníků	8 534	-	-	-	-	8 534
Jiná ostatní pasiva	171 065	-	-	-	102	171 167
Vlastní kapitál	-	-	-	-	5 265 264	5 265 264
Celkem	179 599	-	-	-	5 265 366	5 444 965
Gap	378 387	24 134	183 965	281 475	-867 961	-
Kumulativní gap	378 387	402 521	586 486	867 961	-	-
K 31. prosinci 2023						
Pohledávky za bankami	26 426	-	-	-	-	26 426
Dluhové cenné papíry	-	49 106	158 255	388 543	-	595 904
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	3 737 127	3 737 127
Ostatní aktiva	8 221	-	-	-	-	8 221
Celkem	34 647	49 106	158 255	388 543	3 737 127	4 367 679
Závazky z příspěvků účastníků	6 824	-	-	-	-	6 824
Ostatní pasiva	923	-	-	-	306	1 229
Vlastní kapitál	-	-	-	-	4 359 625	4 359 625
Celkem	7 747	-	-	-	4 359 625	4 367 679
Gap	26 900	49 106	158 255	388 543	-622 804	-
Kumulativní gap	26 900	76 007	234 262	622 804	-	-

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

(c) Měnové riziko

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

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2024					
Pohledávky za bankami	6 612	84 552	462 975	202	554 342
Dluhové cenné papíry	222 538	151 342	115 694	-	489 574
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	966 635	2 874 553	199 467	356 750	4 397 405
Ostatní aktiva	-	-	3 644	-	3 644
Celkem	1 195 785	3 110 447	781 781	356 953	5 444 965
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	8 534	-	8 534
Jiná ostatní pasiva	-	-	171 167	-	171 167
Vlastní kapitál	-	-	5 265 264	-	5 265 264
Celkem	-	-	5 444 965	-	5 444 965
Čistá devizová pozice	1 195 785	3 110 447	-4 663 184	356 953	-
K 31. prosinci 2023					
Pohledávky za bankami	7 689	4 417	14 273	47	26 426
Dluhové cenné papíry	214 000	143 728	238 175	-	595 904
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	842 770	2 450 297	143 912	300 149	3 737 127
Ostatní aktiva	-	-	-	8 221	8 221
Celkem	1 064 459	2 598 442	396 360	308 417	4 367 678
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	6 824	-	6 824
Jiná ostatní pasiva	-	-	1 229	-	1 229
Vlastní kapitál	-	-	4 359 625	-	4 359 625
Celkem	-	-	4 367 678	-	4 367 678
Čistá devizová pozice	1 064 459	2 598 442	-3 971 318	308 417	-

(d) Úrokové riziko

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

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

tis. Kč	Běžné a méně než 1 měsíc	Od 1 do 6 měsíců	Od 6 do 12 měsíců	Více než 1 rok	Celkem
31. prosince 2024					
Celkem finanční aktiva	4 951 747	1 734	24 134	465 441	5 443 055
Celkem finanční závazky	-	60 144	-	-	60 144
Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2024	4 951 747	-58 410	24 134	465 441	5 382 911
31. prosince 2023					
Celkem finanční aktiva	24 050	165 019	49 106	553 916	792 092
Celkem finanční závazky	-	-	-	-	-
Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2023	24 050	165 019	49 106	553 916	792 092

Geografické koncentrace rizik. Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2024 je uvedena níže:

(tis. Kč)	Česká republika	Německo	Ostatní země EU	USA	Velká Británie	Ostatní země mimo EU	Celkem
Finanční aktiva							
Dluhové cenné papíry	144 213	-	232 105	113 257	-	-	489 574
Akcie a ostatní podíly	170 907	56 716	969 509	2 843 522	356 750	-	4 397 405
Pohledávky za bankami	554 342	-	-	-	-	-	554 342
Celkem finanční aktiva	869 462	56 716	1 201 614	2 956 779	356 750	-	5 441 321
Netto pozice	869 462	56 716	1 201 614	2 956 779	356 750	-	5 441 321

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2023 je následující:

(tis. Kč)	Česká republika	Německo	Ostatní země EU	USA	Velká Británie	Ostatní země mimo EU	Celkem
Finanční aktiva							
Dluhové cenné papíry	178 027	-	311 517	106 360	-	-	595 904
Akcie a ostatní podíly	114 302	104 827	885 640	1 784 578	-	847 780	3 737 127
Pohledávky za bankami	26 426	-	-	-	-	-	26 426
Ostatní finanční aktiva	8 221	-	-	-	-	-	8 221
Celkem finanční aktiva	326 976	104 827	1 197 157	1 890 938	-	847 780	4 367 678
Finanční závazky							
Ostatní finanční pasiva	4 367 678	-	-	-	-	-	4 367 678
Celkem finanční závazky	4 367 678	-	-	-	-	-	4 367 678
Netto pozice	-4 040 702	104 827	1 197 157	1 890 938	-	847 780	-

19. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

20. FINANČNÍ DERIVÁTY

Použitím finančních derivátů se Fond vystavuje úvěrovému riziku v případě, že protistrany své závazky z finančních derivátů nesplní. V takovém případě se maximální úvěrové riziko rovná kladné reálné hodnotě finančních derivátů u této protistrany. Pokud je reálná hodnota finančního derivátu kladná, nese riziko ztráty Fond; naopak, pokud je reálná hodnota finančního derivátu záporná, nese riziko ztráty (nebo úvěrové riziko) protistrana.

Finanční deriváty drženy Fondem se obchodují na mimoburzovním trhu.

Finanční deriváty k obchodování

Nominální částky a kladné a záporné reálné hodnoty nesplacených obchodních pozic derivátů Fondu k 31. prosinci 2024 a 2023 jsou uvedeny v následující tabulce. Nominální částky představují objem nesplacených transakcí k určitému časovému okamžiku; nepředstavují potenciál zisku nebo ztráty spojený s tržním rizikem nebo úvěrovým rizikem při těchto transakcích.

tis. Kč	Nominální hodnota	31. prosince 2024		Nominální hodnota	31. prosince 2023	
		Kladná	Reálná hodnota Záporná		Kladná	Reálná hodnota Záporná
Měnové kontrakty						
FX Forwardy	1 754 470	1 734	-59 865	457 740	6 570	-923
Celkem	1 754 470	1 734	-59 865	457 740	6 570	-923
Finanční deriváty k obchodování celkem						
	1 754 470	1 734	-59 865	457 740	6 570	-923

21. VYKAZOVÁNÍ REÁLNÉ HODNOTY

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

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

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

Úroveň 2: Oceňovací techniky založené na tržních vstupech přímých (například ceny) nebo nepřímých (například odvozené z cen). Tato kategorie zahrnuje finanční nástroje oceňované kótovanými tržními cenami pro podobné finanční nástroje, oceňované kótovanými cenami pro identické nebo podobné finanční nástroje

na trzích, které jsou považovány za méně aktivní nebo oceňované jinými oceňovacími technikami, u kterých jsou všechny významné vstupy přímo nebo nepřímo pozorovány na trzích.

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

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

tis. Kč	31. prosince 2024				31. prosince 2023			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva vykázaná v reálné hodnotě								
Cenné papíry ve FVTPL	-	489 574	-	489 574	-	595 904	-	595 904
Státní dluhopisy	-	168 219	-	168 219	-	282 183	-	282 183
Korporátní dluhopisy	-	95 319	-	95 319	-	48 090	-	48 090
Bankovní dluhopisy	-	226 036	-	226 036	-	265 631	-	265 631
Majetkové cenné papíry ve FVTPL	4 397 404	-	-	4 397 404	3 737 127	-	-	3 737 127
Firemní akcie	1 250 440	-	-	1 250 440	1 191 209	-	-	1 191 209
Investice do podílových fondů	3 146 964	-	-	3 146 964	2 545 918	-	-	2 545 918
Ostatní finanční aktiva	-	1 734	-	1 734	-	6 570	-	6 570
Měnové forwardy/swapy	-	1 734	-	1 734	-	6 570	-	6 570
Celková aktiva průběžně vykázaná v reálné hodnotě	4 397 404	491 308	-	4 888 712	3 737 127	602 474	-	4 339 601
Finanční závazky vykázané v reálné hodnotě								
Ostatní finanční závazky	-	60 144	-	60 144	-	923	-	923
Měnové forwardy/swapy	-	60 144	-	60 144	-	923	-	923
Celkové závazky průběžně vykázané v reálné hodnotě	-	60 144	-	60 144	-	923	-	923

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

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

tis. Kč	31. prosince 2024					31. prosince 2023				
	Úroveň 1 Reálná hodnota	Úroveň 2 Reálná hodnota	Úroveň 3 Reálná hodnota	Celkem Reálná hodnota	Účetní hodnota	Úroveň 1 Reálná hodnota	Úroveň 2 Reálná hodnota	Úroveň 3 Reálná hodnota	Celkem Reálná hodnota	Účetní hodnota
Finanční aktiva										
Pohledávky vůči bankám	-	554 342	-	554 342	554 342	-	595 904	-	595 904	595 904
Finanční aktiva celkem	-	554 342	-	554 342	554 342	-	595 904	-	595 904	595 094
Finanční závazky										
Závazky vůči nebank. subjektům	-	179 600	-	179 600	179 600	-	7 748	-	7 748	7 748
Finanční závazky celkem	-	179 600	-	179 600	179 600	-	7 748	-	7 748	7 748

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

Účetní závěrka sestavena dne 31. 3. 2025

Razítko a podpis statutárního orgánu

22. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

K 31. prosinci 2024 se Fond neúčastnil žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na finanční výsledky Fondu.

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

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2024.

Jméno a podpis:
Ing. Dušan Quis



Jméno a podpis:
Venelin Yanakiev



Osoba odpovědná za účetnictví
Ing. Anna Švehlová



Osoba odpovědná za účetní závěrku
Ing. Anna Švehlová



Kontakty

GENERÁLNÍ ŘEDITELSTVÍ

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

Tel.: 241 170 000 Fax: 242 455 555
e-mail: info@allianz.cz, www.allianz.cz
Kontaktní centrum: 241 170 000
Datová schránka: knpcqv2

REGIONÁLNÍ ŘEDITELSTVÍ

Regionální ředitelství Praha a střední Čechy
Ke Štvanici 656/3, 186 00 Praha 8

Regionální ředitelství Jihozápadní Čechy
Plovární 478/1, 301 00 Plzeň

Regionální ředitelství Ústí nad Labem
Špitálské náměstí 3517, 400 01 Ústí nad Labem

Regionální ředitelství Severovýchodní Čechy
U Koruny 1742/16, 500 02 Hradec Králové

Regionální pobočka Liberec
Palachova 1404, 460 01 Liberec 3

Regionální ředitelství Brno I , II
Čechyňská 23, 602 00 Brno

Regionální ředitelství Ostrava
28. října 1623/135, 702 00 Ostrava

Regionální ředitelství Olomouc
Jeremenkova 40B, 772 00 Olomouc

Vydal

© 2025 Allianz penzijní společnost, a. s.
Ke Štvanici 656/3, 186 00 Praha 8
Tel.: 224 405 111
Fax: 242 455 555
www.allianz.cz

Produkce

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