



Výroční zpráva 2025

Allianz penzijní společnost, a. s.



Výroční zpráva

2025

Základní ekonomické údaje

Stručný přehled (v tis. Kč)

	2025	2024	2023
Finanční investice, z toho:	1 897 473	1 732 782	1 633 969
Vklady u bank	227 972	309 943	641 364
Vlastní kapitál	1 686 041	1 640 338	1 650 172
Výnosy z poplatků a provizí	674 018	847 573	690 456
Náklady na poplatky a provize	-114 080	-120 357	-183 850
Hospodářský výsledek	352 047	402 458	425 521
Počet zaměstnanců	27	26	23
Transformovaný fond			
počet klientů	230 932	258 173	296 558
prostředky účastníků ve správě	49 459 937	51 313 358	54 468 212
Povinný konzervativní účastnický fond			
počet klientů	35 493	36 294	37 701
prostředky účastníků ve správě	5 602 615	4 881 063	4 143 917
Vyvážený účastnický fond			
počet klientů	34 346	34 313	34 808
prostředky účastníků ve správě	4 536 624	3 859 026	3 143 205
Dynamický účastnický fond			
počet klientů	34 146	34 013	34 067
prostředky účastníků ve správě	5 873 540	5 265 264	4 359 625

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

Obsah



82

132



54

106



STRANY 8-18

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 19-52

B— Finanční část

- 20** Zpráva nezávislého auditora společnosti Allianz penzijní společnost, a. s.
- 26** Rozvaha k 31. prosinci 2025
- 27** Výkaz zisku a ztráty za rok 2025
- 27** Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2025
- 28** Příloha účetní závěrky za rok 2025
- 46** Zpráva o vztazích
- 50** Organizační struktura skupiny Allianz

STRANY 52-151

C— Fondy

- 54** Transformovaný fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
 - 82** Účastnický povinný konzervativní fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
 - 104** Vyvážený účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
 - 128** Dynamický účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 152** 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,

stárí je přirozenou součástí lidské cesty. Rozhodnutí, která činíme dnes, ať už se týkají životního stylu, péče o vlastní zdraví nebo finančního zabezpečení, ovlivňují budoucí kvalitu našich životů. Tato individuální rozhodnutí mají v součtu svůj makroekonomický rozměr. Stabilita společnosti stojí i na tom, zda dokážeme myslet v horizontu generací. A právě v tomto delším časovém rámci se aktuálně odehrává jedna z nejdůležitějších proměn české společnosti.

Statistické údaje jasně ukazují výrazné stárnutí české populace: nejpočetnější skupina občanů je ve věku 45–49 let a roste podíl seniorů nad 65 let. Současně se prohlubuje úbytek obyvatel mimo jiné vlivem nízké porodnosti. Tyto trendy zvyšují tlak na udržitelnost státních penzí a potvrzují význam dlouhodobého, bezpečného vytváření rezerv na stárí.

Penzijní spoření přináší jednotlivcům jistotu a zároveň stabilizuje celý systém – rozkládá zátěž mezi veřejné a soukromé zdroje a podporuje finanční soběstačnost budoucích seniorů.



V Allianz penzijní společnosti stavíme na transparentní správě, regulovaných poplatcích a pečlivém řízení rizik, zároveň motivujeme účastníky k vytrvalosti. V roce 2025 jsme zavedli pro klienty penzijní společnosti Věrnostní program. Tzv. Věrnostní konto se tvoří každoročně ve výši 25 % z úplaty za obhospodařování (regulované zákonem). S novou smlouvou o doplňkovém penzijním spoření vzniká účastníkovi automaticky, bez nutnosti žádat, a vyplácí se při dosažení 65 let nebo při vzniku nároku na dávku starobní penze.

Jsem rád, že se v průběhu roku 2025 naplno projevíly legislativní změny z roku předchozího. Nový režim pro státní příspěvky motivoval účastníky k navýšení jejich příspěvků do penzijních produktů. Díky tomu, že roste povědomí veřejnosti o možnostech investování, přibývá účastníků, kteří opouštějí transformované fondy ve prospěch účastnických fondů DPS.

Jsme si vědomi toho, že významným stimulem pro to, aby si lidé v penzijních fondech spořili, je zhodnocení vložených peněz. Výkonnost našich fondů v loňském roce ovlivnilo výrazné oslabení klíčových cizích měn vůči české koruně – zejména amerického dolaru, který vůči koruně ztratil více


než 15 %. Většina našich akciových investic byla v roce 2025 denominována v cizích měnách, hlavně v amerických dolarech, a tento pohyb se proto negativně projevil při přepočtu do české koruny

Situace na kapitálových trzích je, i s ohledem na geopolitické napětí, technologické změny (rapidní vývoj AI) a s nimi související nejistotou, nepřehledná. Na základě dosavadního vývoje jsme upravili investiční proces tak, aby naše taktická alokace zohledňovala rychle se měnící situaci na trzích a umožnila tak dosahovat co nejlepších výsledků při zhodnocování penzijních prostředků klientů.

Budeme i nadále rozvíjet služby tak, aby bylo spoření srozumitelné, dostupné a efektivní – ve spolupráci s poradci, zaměstnavateli i regulátory. Naším cílem je, aby si každý mohl včas a bezpečně vybudovat finanční jistotu na stáří. Děkujeme za vaši důvěru. Za Allianz penzijní společnost.

S úctou

Ing. **Dušan Quis**,
předseda představenstva



Představenstvo



Ing. Dušan Quis
předseda



M. A. Venelin Yanakiev
člen



Mag. Robert Altfahrt-Riedler
člen



Mgr. Josef Lukášek
člen



Ing. Petr Hrbáček
člen

Dozorčí rada

Dr. Jan Gerrit Krämer předseda

JUDr. Zdeněk Chudoba člen

Mgr. Eva Koubíková členka

Výbor pro audit

Členy výboru pro audit byli ke dni 31. 12. 2025

Ing. František Dostálek předseda

Ing. Michal Petrman, CSc. člen

Dr. Jan Gerrit Krämer člen



Allianz penzijní společnost

Allianz penzijní společnost, a. s., vznikla transformací Allianz penzijního fondu, a. s., k datu 1. 1. 2013. Původní Allianz penzijní fond, a. s., vznikl 31. srpna 1997 splynutím Allianz – Hypo penzijního fondu, a. s., a Živnobanka penzijního fondu, a. s. 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 2025 nebyly provedeny žádné změny v Allianz penzijní společnosti, a. s.

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 4. 8. 2023, předsedou od 28. 8. 2023

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, fakultu podnikohospodářskou. Svou kariéru Dušan Quis zahájil již při studiu 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, profitaibilitu, 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.

Portfolio manažeři

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 restructurační 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. 2024

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 účastnických fondů v rozhodném období

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

Portfolio 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 2. 12. 2025

Allianz pojišťovna, a.s. – dozorčí rada

Nina Rita Rotraut Klingspor – členka od 7. 5. 2024, předsedkyně od 16. 4. 2025
Mgr. Eva Koubíková, členka od 21. 5. 2025
Dr. Jan Gerrit Krämer – člen od 1. 4. 2024

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

Diamond Point, a. s. – představenstvo

M.A. Venelin Yanakiev, předseda od 18. 7. 2022
Ing. Jiří Zahálka, člen od 31. 8. 2020
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
- Deutsche Bank AG / Taunusanlage 12 / 60325 Frankfurt am Main
- Raiffeisenbank a.s. / Olbrachtova 9 / 140 21 Praha 4

- Patria Finance, a.s. / Jungmannova 745/24 / 110 00
Praha 1

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 2025 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 66 %.

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.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.

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 2025 Allianz penzijní společnost obhospodařovala prostředky 230 932 účastníků penzijního připojištění v transformovaném fondu, z toho 230 086 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 dodat 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 za-

chovat bezpečí vkladů dosud naspořených v transformovaném fondu.

Stávající výhody penzijního připojištění, které byly platné do konce roku 2025:

- 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 2025 Allianz penzijní společnost obhospodařovala prostředky 85 529 účastníků doplňkového penzijního spoření v účastnických fondech, z toho 83 613 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. 2025 bylo 1 662 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 2025 vstoupily v účinnost legislativní změny, které ovlivňují zejména zaměstnance v náročných profesích a pracující důchodce. Většina zásadních změn v systému státních příspěvků a daňových úlev však proběhla již v průběhu roku 2024 a v roce 2025 pokračovaly v nastaveném režimu.

Hlavní změny účinné od roku 2025

Povinné příspěvky pro náročné profese

Nový zákon č. 324/2025 Sb. zavedl povinnost zaměstnavatelů platit dodatečný příspěvek na produkty spoření na stáří (včetně doplňkového penzijního spoření) pro zaměstnance vykonávající rizikovou práci (kategorie 4 a část kategorie 3).

Sleva na pojistném pro pracující důchodce

Namísto trvalého zvyšování důchodu za odpracovanou dobu se od ledna 2025 zavedla sleva na důchodovém pojištění ve výši 6,5 procentního bodu. Ta zvyšuje čistý příjem pracujících starobních důchodců, kteří tak mají více prostředků i pro případné vlastní spoření.

Valorizace předdůchodů

Pro rok 2025 se změnila hranice pro čerpání předdůchodu. Měsíční splátka musí činit alespoň 30 % průměrné mzdy za předchozí rok. V roce 2025 bylo k čerpání pětiletého předdůchodu nutné mít naspořeno minimálně 811 920 Kč.

Přetrvávající parametry

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 1 000 Kč. Od 1. července 2024 to bylo nad částku 1 700 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 účastník nárok, pokud si měsíčně platí příspěvek ve výši alespoň 500 Kč a státní příspě-

vek bude vždy ve výši 20 % z příspěvku účastníka. Maximální státní příspěvek je 340 Kč oproti původnímu, který do 30. června 2024 byl 230 Kč. Podmínkou je spořit si minimálně 1700 Kč měsíčně.

Vyloučení důchodců

Osoby s přiznaným starobním důchodem nadále nemají nárok na státní příspěvky, pokud jim byl důchod přiznán po 1. červenci 2024 (u dříve přiznaných důchodů nárok zanikl k tomuto datu). Všechny státní příspěvky, které byly do té doby připsány, zůstávají.

Prodloužení minimální doby spoření

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 bylo nově možné uzavřít smlouvu o DPS, aniž by musela být ukončena smlouva o penzijním připojištění. Zůstává 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 2025 nabízel 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 2025 a její finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2025,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2025,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2025, 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 etickými požadavky nařízení EU, které jsou relevantní pro audity účetních závěrek subjektů veřejného zájmu, etickými požadavky zákona o auditorech, jež se vztahují na audity účetních závěrek v České republice, a také 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, který je použitelný pro audity účetních závěrek subjektů veřejného zájmu, jsme na Společnosti nezávislí. Splnili jsme také všechny ostatní etické povinnosti dle etických požadavků nařízení EU, zákona o auditorech a kodexu IESBA.

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

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.

www.pwc.com/cz

Přístup k auditu

Přehled



Celková hladina významnosti je stanovena na úrovni 5 % zisku Společnosti před zdaněním, což představuje 21,8 mil. Kč.

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	21,8 mil. Kč
Jak byla stanovena	Hladina významnosti pro Společnost byla stanovena na úrovni 5 % zisku Společnosti před zdaněním.
Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti	Celkovou hladinu významnosti jsme odvodili ze zisku před zdaněním, neboť cílem Společnosti je dosahování zisku. Jedná se o relativně stabilní ukazatel výkonnosti Společnosti, na který se soustředí uživatelé účetní závěrky. Hladina významnosti ve výši 5 % z použitého základu odpovídá optimální auditorské praxi pro tuto veličinu u subjektů veřejného zájmu.

Hlavní záležitosti auditu

Hlavní záležitosti auditu jsou záležitosti, které byly podle našeho odborného úsudku při auditu účetní závěrky za běžné období nejdůležitější. 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

Garance vyplývající ze spravovaného fondu

Na základě stávajících právních předpisů je Společnost povinna zajistit, že hodnota majetku ve fondu Allianz transformovaný fond, Allianz penzijní společnost, a.s. („Transformovaný fond“) je vždy stejná nebo vyšší než hodnota jeho závazků. Jsou-li závazky Transformovaného fondu vyšší než jeho majetek, Společnost je povinna převést do kapitálových fondů Transformovaného fondu majetek nezbytný k vyrovnání tohoto rozdílu.

Položka rozvahy Transformovaného fondu Oceňovací rozdíly proto musí být náležitě sledována, včetně testů citlivosti ocenění majetku Transformovaného fondu na pohyb tržních vstupů, zejména tržních úrokových sazeb. K 31. prosinci 2025 finanční situace Transformovaného fondu nevyžadovala doplnění kapitálových fondů.

Účetní postupy a další související informace jsou zveřejněny v poznámkách 2.f přílohy účetní závěrky.

Jak audit pracoval s hlavní záležitostí auditu

Náš přístup vycházel z ověření kontrolního systému, který má Společnost pro tuto oblast vybudován a z přímého ověření ocenění majetku Transformovaného fondu.

Nejprve jsme posoudili metodologii a politiky pro sledování a ocenění rizika nutnosti doplnění kapitálových fondů Transformovaného fondu Společností a zda nastavený kontrolní systém zajišťuje jejich dodržování. Se zapojením našich expertů na oceňování finančních nástrojů jsme provedli nezávislé přecenění majetku Transformovaného fondu k 31. prosinci 2025, abychom ověřili, zda Společností nevznikla k tomuto datu povinnost doplnit kapitálové fondy Transformovaného fondu. Současně jsme provedli auditní procedury nad modely a užitými předpoklady v testech citlivosti ocenění majetku Transformovaného fondu na pohyb tržních vstupů, které Společnost provádí.

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

Jak jsme stanovili rozsah auditu

Rozsah auditu jsme stanovili tak, abychom provedli dostatek prací, 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.

Vyjádření k ostatním informacím ve výroční zprávě

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 obsaženým ve výroční zprávě 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 prací v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

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

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

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Společnosti.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

- Posoudit vhodnost použití předpokladu 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 představenstvo, 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

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

Poprvé jsme byli jmenováni auditorem Společnosti dne 27. října 2017. Auditorem Společnosti jsme tedy nepřetržitě 8 let. Naše jmenování pro rok končící 31. prosince 2025 bylo schváleno rozhodnutím valné hromady dne 17. září 2025.

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. Eva Loulová.

31. března 2026

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou



Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981

Účetní závěrka za rok 2025

Rozvaha k 31. prosinci 2025

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	31.12.2025	31.12.2024	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10	227 972	309 943
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		57 956	89 877
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		170 016	220 066
5	Dluhové cenné papíry	11	1 612 586	1 220 911
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		1 612 586	1 220 911
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	56 915	201 928
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	14	10 372	10 602
10	Dlouhodobý hmotný majetek	15	14	14
11	Ostatní aktiva	16	261 196	396 235
13	Náklady a příjmy příštích období	17	57 286	89 404
AKTIVA CELKEM			2 226 341	2 229 037

tis. Kč	Bod	31.12.2025	31.12.2024	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	18	292 407	394 214
6	Rezervy	19	247 893	194 485
	<i>c) ostatní</i>		247 893	194 485
Cizí zdroje celkem			540 300	588 699
8	Základní kapitál	20	50 100	50 100
	<i>z toho: a) splacený základní kapitál</i>		50 100	50 100
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		141 884	141 884
	<i>v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy</i>		141 884	141 884
12	Kapitálové fondy		549 900	549 900
13	Oceňovací rozdíly	21	-5 047	1 297
	<i>z toho: a) z majetku a závazků</i>		-5 047	1 297
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	22	597 157	494 699
15	Zisk za účetní období	22	352 047	402 458
Vlastní kapitál celkem			1 686 041	1 640 338
PASIVA CELKEM			2 226 341	2 229 037

tis. Kč	Bod	31.12.2025	31.12.2024	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	9, 13	-	203 477
Podrozvahová pasiva				
10	Přijaté zástavy a zajištění		-166 945	-217 529
12	Závazky z pevných termínových operací	9, 13	-	-203 999
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	9, 24	-65 472 716	-65 318 711

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2025

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2025	2024
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	58 049	71 694
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		49 481	52 191
2 Náklady na úroky a podobné náklady	3	-	-35
3 Výnosy z akcií a podílů	4	4 411	7 292
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		4 411	7 292
4 Výnosy z poplatků a provizí	5	674 018	847 573
5 Náklady na poplatky a provize	5	-114 080	-120 357
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	-484	-17 664
8 Ostatní provozní náklady		-232	-
9 Správní náklady	8	-124 702	-123 636
v tom: a) náklady na zaměstnance		-38 444	-36 584
z toho: aa) mzdy a platy		-28 284	-26 897
ab) sociální a zdravotní pojištění		-9 282	-8 806
b) ostatní správní náklady		-86 258	-87 051
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku	14,15	-7 050	-3 205
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám		-238	-26
17 Tvorba a použití ostatních rezerv		-53 408	-162 552
19 Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		436 284	499 084
23 Daň z příjmů	22	84 237	96 626
24 Zisk za účetní období po zdanění		352 047	402 458

Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2025

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Základní kapitál	Rezervní fondy	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Kumulovaný HV min. let	Zisk	Celkem
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/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	402 458	402 458
Dividendy	-	-	-	-	-400 000	-	-400 000
Rozdělení zisku/ztráty 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
Zůstatek k 1.1.2025	50 100	141 884	549 900	1 297	494 699	402 458	1 640 338
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-	-6 344	-	-	-6 344
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	352 047	352 047
Dividendy	-	-	-	-	-300 000	-	-300 000
Rozdělení zisku/ztráty minulých let	-	-	-	-	402 458	-402 458	-
Zůstatek k 31.12.2025	50 100	141 884	549 900	-5 047	597 157	352 047	1 686 041

Příloha účetní závěrky za rok 2025

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 2025 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 Praha 8
Česká republika

Identifikační číslo

256 12 603

Členové představenstva a dozorčí rady k 31. prosinci 2025

Členové

představenstva

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

Členové

dozorčí rady

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

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

Změny v obchodním rejstříku

V roce 2025 nebyly provedeny žádné změny v obchodním rejstříku Allianz penzijní společnosti, a.s.

Informace o depozitáři

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

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 2025

Allianz penzijní společnost a. s.

RESORT CEO DUŠAN QUIŠ	RESORT CFO VENELIN YANAKIEV	RESORT COO ROBERT ALTFAHRT-RIEDLER	RESORT CSO PETR HRBÁČEK	RESORT CPO JOSEF LUKÁŠEK
PRÁVNÍ ODDĚLENÍ Zdeněk Chudoba	CONTROLLING Radek Stamenov	LIKVIDACE Radek Juhaňák	KOS Dagmar Rabochová	KORPORÁTNÍ POJISTNÉ PRODUKTY Pavel Martynek
DATA PROTECTION OFFICER	POJISTNÁ MATEMATIKA Jarmila Ranošová	IT Jiří Zahálka	NEŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ Jan Vícha	PRICING, PORTFOLIO MANA- GEMENT A PRODUKTOVÉ A KLIENSKÉ ANALÝZY Martin Kalaš
COMPLIANCE Monika Blechová	INVESTICE A TREASURY Petr Podolka	SPRÁVA POJIŠTĚNÍ Hana Svatošová	DIGITAL Jakub Novotný	ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ A BUSINESS ARCHITEKTURA Jan Troníček
PEOPLE & CULTURE Eva Koubíková	ÚČETNICTVÍ Anna Švehlová	CENTRUM SLUŽEB ZÁKAZNÍKŮM Monika Siedlecki Müllerová	EXTERNÍ DISTRIBUČNÍ KANÁLY Alena Pomahačová	ŽIVOTNÍ POJIŠTĚNÍ A PRODUKTOVÁ LEGISLATIVA Štěpán Hegar
INTERNÍ AUDIT Jitka Kazimírová	PLATBY KLIENTŮ Daniela Volhejnová	BEZPEČNOST Jozef Repiský	CENTRÁLNÍ PODPORA OBCHODU Jiří Machát	NEŽIVOTNÍ RETAILOVÉ PRODUKTY Veronika Hašplová
MARKET MANAGEMENT Jakub Novotný	PROCUREMENT & OPERATIONS SUPPORT Michal Chňoupek	ORGANIZAČNÍ MANAGEMENT Milan Belica		
INTERNÍ A EXTERNÍ KOMUNIKACE Marie Petrovová	DANĚ	PROCESNÍ ANALÝZA A TECHNICKÁ IMPLEMENTACE Katarína Starinská		
ŘÍZENÍ RIZIK Kamila Šimonová				
PMO Jakub Novotný				
POJISTNĚMATEMATICKÁ FUNKCE Dana Stunová				

B+
 B2
 B1
 SE - senior expert

(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 č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví pro finanční instituce, a českými účetními standardy pro finanční instituce.

Na základě uvedených právních předpisů penzijní společnost pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a zveřejňování informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje rovněž podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (IFRS), konkrétně zejména podle:

IFRS 7 – Financial Instruments: Disclosures,
IFRS 9 – Financial Instruments,
IFRS 13 – Fair Value Measurement,
IAS 32 – Financial Instruments: Presentation,
IAS 39 – Financial Instruments: Recognition and Measurement
(v rozsahu, v němž je standard nadále použitelný).

Finančním nástrojem se rozumí finanční nástroj ve smyslu definic uvedených v IFRS 9, IAS 32 a souvisejících standardech IFRS.

Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen doplněná oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty (dále také jako „FVPL“) nebo naběhlou hodnotou (dále také jako „AC“).

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) Okamžik vykazování účetního případu

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

- den výplaty nebo převzetí hotovosti,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz nebo cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání či odepsání peněžních prostředků podle výpisu z účtu,

- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů (tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů či komodit s obvyklým termínem dodání nepřesahujícím dva dny),
- den sjednání a den vypořádání derivátových obchodů.

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 se odúčtuje v okamžiku, kdy účetní jednotka ztratí kontrolu nad smluvními právy k danému aktivu. Ke ztrátě kontroly dochází zejména tehdy, pokud:

- účetní jednotka využila všech smluvních práv spojených s aktivem,
- tato práva zanikla, nebo
- se jich účetní jednotka vzdala.

Finanční závazek nebo jeho část se přestává vykazovat v okamžiku, kdy odpovídající smluvní povinnost zanikla, byla splněna nebo pozbyla platnosti. Rozdíl mezi účetní hodnotou závazku (nebo jeho části), který zanikl či byl převeden na jiný subjekt, a uhrazenou částkou se účtuje 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 může od počátku snížit jejich účetní hodnotu v souladu s modelem očekávaných ztrát.

Finanční nástroje – oceňování

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

Standard IFRS 13 požaduje nalézt v rámci rozpětí bid-ask cenu, která bude nejlépe reprezentovat reálnou hodnotu odpovídající stanove-

nému 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.

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

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

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

Transakční náklady přímo související s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku vykazovaného ve FVTPL jsou okamžitě vykazány 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 držena za účelem obchodování, finanční aktiva jiná než k obcho-

dování 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 zdaňování, 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 SPPI test není splněn je tento finanční nástroj dle IFRS oceněn reálnou hodnotou do výkazu zisku nebo ztráty (FVPL).

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:

- nezkeslenou 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 úsudků nebo finančních rizik obsahují informace o vstupech, předpokladech a technikách odhadu používaných při měření ECL, včetně vysvětlení toho, jak Společnost v modelech ECL zahrnuje předpověď budoucího vývoje.

Finanční závazky – kategorie ocenění.

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

Investice do dluhových cenných papírů

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

Úrokové výnosy z dluhových cenných papírů v AC nebo FVOCI portfoliu jsou vypočteny za použití metody efektivní úrokové míry a vykázány do zisku nebo ztráty. Opravná položka na znehodnocení odhadovaná pomocí modelu očekávané úvěrové ztráty včetně kurzových 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. Společnost 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 přečtením 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 směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

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

Výnosy z dividend

Společnost 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 snižená 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) 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 Transformovaného 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.

(f) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří na vrub nákladů ve výši, která je nejlepším odhadem výdajů nezbytných k vypořádání existujícího 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 odráží očekávané budoucí plnění vůči klientům na základě historické míry uplatnění věrnostních nároků, pravděpodobnosti splnění podmínek a očekávané výše poskytovaného bonusu. Výše rezervy je stanovena jako nejpravděpodobnější odhad budoucích nákladů spojených se splněním těchto závazků. V průběhu účetního období byla rezerva upravena o nové nároky vzniklé z aktivních smluv, o čerpání související s realizovanými bonusy a o revize odhadu vycházející z aktualizovaných vstupních údajů.

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

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

(g) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

Stroje a zařízení	3 roky
Software	3 roky

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

(h) Přepočtení cizí měny

Transakce v cizí měně jsou účtovány v českých korunách přepočtem devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným k okamžiku vykazování transakce, tj. při vzniku souvisejícího práva či povinnosti.

Peněžní aktiva a závazky vedené v cizích měnách jsou k rozvahovému dni přepočteny devizovým kurzem ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou účtovány do zisku nebo ztráty z finančních operací, s výjimkou nástrojů vlastního kapitálu oceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do vlastního kapitálu (FVOCI), u nichž jsou kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu společně se změnou reálné hodnoty.

U kapitálových nástrojů (akcie, podílové listy), které nesplňují definici dluhového nástroje a jsou oceňovány v režimu FVTPL nebo FVOCI, se kurzové rozdíly vykazují spolu se změnou jejich reálné hodnoty.

U dluhových cenných papírů vyjádřených v cizí měně, oceňovaných v režimech FVTPL, AC nebo FVOCI, se kurzové rozdíly vykazují v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(i) 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 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.

(j) Spřízněné strany

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

- a) Osoba nebo blízký člen rodiny této osoby jsou spřízněni se Společností, pokud tato osoba:
 - ovládá nebo spoluovládá Společnost;
 - má podstatný vliv na Společnost; nebo
 - je členem klíčového vedení („Key management personnel“) Společnosti nebo jejího mateřského podniku.
- b) Účetní jednotka je spřízněná se Společností, pokud platí některá z těchto podmínek:
 - Účetní jednotka a Společnost jsou členy téže skupiny (což znamená, že všechny mateřské, dceřiné a sesterské podniky jsou vzájemně spřízněné).
 - Jedna účetní jednotka je přidruženým nebo společným podnikem jiné účetní jednotky (nebo přidruženým či společným podnikem člena skupiny, jejímž členem je i druhá účetní jednotka).

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

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

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

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

(k) Požadavky na kapitál Transformovaného fondu

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.

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

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

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

Společnost v období od 1. ledna do 31. prosince 2025 neprovedla žádné opravy zásadních chyb ani změny účetních metod.

3. Čistý úrokový výnos

tis. Kč	2025	2024
Úroky z dluhových cenných papírů FVOCI	49 481	52 191
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit	669	2 037
Úroky z reverzních repo operací	7 899	17 466
Celkem	58 049	71 694
Náklady na úroky a podobné náklady	-	-35
Celkem	-	-35
Čistý úrokový výnos	58 049	71 659

4. Výnosy z akcií a podílů

tis. Kč	2025	2024
Obdržené dividendy - podílové listy FVTPL	4 411	7 292
Celkem	4 411	7 292

5. Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2025	2024
Výnosy z poplatků a provizí		
za obhospodařování majetku fondů	506 077	516 078
za zhodnocení majetku fondů	167 773	331 079
ostatní výnosy z portfolia fondů	-	-
jednorázové poplatky od účastníků	168	416
Celkem	674 018	847 573
Náklady na poplatky a provize		
provize zprostředkovatelům	50 717	69 491
poplatky depozitářů	4 079	4 337
poplatky z obchodu s cennými papíry a bance	18 127	17 834
ostatní	41 157	28 695
Celkem	114 080	120 357

Výnos z poplatků za zhodnocení fondů zaznamenal meziroční pokles, který byl ovlivněn nižší výkonností fondů.

Položka „ostatní“ zahrnuje za rok 2025 (2024) náklady penzijní společnosti na zhodnocení garantovaných smluv účastníků Allianz transformovaného fondu za rok 2025 (2024), 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	2025	2024
Operace s cennými papíry	-6 754	-15 198
Operace s deriváty	8 604	-2 523
Změny ECL	-42	-59
Kurzové rozdíly	-2 292	116
Celkem	-484	-17 664

7. Geografické rozčlenění výnosů

tis. Kč	ČR	EU	Mino EU	Celkem
2025				
Výnosy z akcií a podílů	-	4 411	-	4 411
Výnosy z úroků a podobné výnosy	52 562	5 487	-	58 049
Výnosy z poplatků a provizí	674 018	-	-	674 018
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-78	-406	-	-484
Celkem	726 502	9 492	-	735 994
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

8. Správní náklady

tis. Kč	2025	2024
Mzdy a odměny	28 284	26 897
zaměstnancům	19 031	17 922
ostatním členům vedení	9 253	8 975
Sociální a zdravotní pojištění	9 282	8 806
Ostatní náklady na zaměstnance	878	881
Náklady na zaměstnance	38 444	36 584
Informační technologie	17 847	18 444
Nájemné a související náklady	1 502	1 461
Reklama a marketing	2 564	7 856
Audit, právní a daňové poradenství	2 841	1 432
Ostatní	61 504	57 858
Ostatní správní náklady	86 258	87 051
Celkem	124 702	123 636

Položka „Ostatní“ v ostatních správních nákladech představuje zejména outsourcingové náklady v částce 50 405 tis. Kč (2024: 45 509 tis. Kč) za uzavřené smlouvy penzijního spoření v roce 2025.

Položka „Audit, právní a daňové poradenství“ obsahuje zejména náklady na auditorské služby společnosti PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. v částce 1 460 tis. Kč v roce 2025 (2024: 1 250 tis. Kč).

Průměrný počet zaměstnanců Společnosti byl následující:

	2025	2024
Zaměstnanci	27	26
Členové představenstva	5	5
Členové dozorčí rady	3	3
Ostatní členové vedení	3	3

9. Transakce se spřízněnými osobami

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Pohledávky		
z obhospodařování majetku fondů	29 552	33 132
za zhodnocení majetku fondů	167 774	331 080
z prodeje služeb	2 577	-
Závazky		
z nákupů služeb	910	1 977
z derivátů	-	1 056

tis. Kč	2025	2024
Výnosy		
za obhospodařování majetku fondů	506 077	516 078
za zhodnocení majetku fondů	167 774	331 080
z derivátů	15 668	19 754
Náklady		
z nákupů služeb	101 694	97 426
z derivátů	7 064	22 277
Podrozvahová aktiva		
Pohledávky z pevných termínových operací	-	203 477
Podrozvahová pasiva		
Závazky z pevných termínových operací	-	203 999
Hodnoty převzaté k obhospodařování	65 472 716	65 318 711

10. Pohledávky za bankami a družstevními záložkami

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Běžné účty u bank	57 956	89 877
Repo operace	170 016	220 066
Celkem	227 972	309 943

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

Transakce plynoucí z Repo operací jsou uzavřeny s Komerční bankou a.s. a PPF bankou a.s.. K 31. prosinci 2025 Společnost získala v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001007488 v tržní hodnotě 166 945 tis. Kč. Pokladniční poukázky jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

11. Dluhové cenné papíry

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

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Dluhové cenné papíry oceňované FVOCI	1 612 586	1 220 911
Čistá účetní hodnota	1 612 586	1 220 911

(b) Analýza dluhových cenných papírů

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	1 612 586	1 220 911
Celkem	1 612 586	1 220 911

12. Akcie, podílové listy a ostatní podíly

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

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Podílové listy a ostatní podíly oceňované FVTPL	56 915	201 928
Čistá účetní hodnota	56 915	201 928

(b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Vydané ostatními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	56 915	201 928
Celkem	56 915	201 928

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	
	2025	2024	2025	2024
Termínové měnové operace	-	203 477	-	-1 056
Celkem	-	203 447	-	-1 056

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 2025					
Termínové měnové operace	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2024					
Termínové měnové operace	-1 056	-	-	-	-1 056

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 2025					
Termínové měnové operace	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2024					
Termínové měnové operace	-203 477	-	-	-	-203 477

14. Dlouhodobý nehmotný majetek

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software - celkem
Pořizovací cena	
K 31. prosinci 2024	64 701
Přírůstky	6 820
Úbytky	-
K 31. prosinci 2025	71 521
Oprávký a opravné položky	
K 31. prosinci 2024	54 099
Řádné odpisy	7 050
K 31. prosinci 2025	61 149
Zůstatková cena	
K 31. prosinci 2024	10 602
K 31. prosinci 2025	10 372

15. Dlouhodobý hmotný majetek

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Inventář	Přístroje a zařízení	Celkem
Pořizovací cena			
K 31. prosinci 2024	62	4 293	4 355
K 31. prosinci 2025	62	4 293	4 355
Oprávký			
K 31. prosinci 2024	48	4 293	4 341
K 31. prosinci 2025	48	4 293	4 341
Zůstatková cena			
K 31. prosinci 2024	14	-	14
K 31. prosinci 2025	14	-	14

16. Ostatní aktiva

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Pohledávky z obchodních vztahů a za zaměstnanci	2 880	249
Pohledávky za státním rozpočtem – daňové pohledávky	23 272	-
Odložená daňová pohledávka	37 864	31 920
Dohadné účty aktivní	197 180	364 066
Celkem	261 196	396 235

Dohadné účty aktivní zahrnují dohadné položky na úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku fondů za rok 2025.

17. Náklady a příjmy příštích období

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Časové rozlišení provizí	56 974	89 322
Ostatní časové rozlišení	312	82
Celkem	57 286	89 404

Časové rozlišení provizí v celkové výši 56 974 tis. Kč (2024: 89 322 tis. Kč) představuje časově rozlišené pořizovací náklady na smlouvy o doplňkovém penzijním spoření a o penzijním připojištění.

18. Ostatní pasiva

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Závazky z obchodních vztahů	249 556	306 944
Závazky vůči zaměstnancům	1 667	1 664
Závazky vůči státnímu rozpočtu	10 894	57 387
Závazky ze sociálního zabezpečení	940	892
Záporná reálná hodnota derivátů	-	1 056
Dohadné účty pasivní	29 350	26 271
Celkem	292 407	394 214

Závazky z obchodních vztahů

K 31. prosinci 2025 závazky z obchodních vztahů představovaly závazky vůči zprostředkovatelům z nevyplacených provizí držených jako kauce ve výši 12 073 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 14 939 tis. Kč) a závazky z nevyplacených dávek klientům ve výši 210 422 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 263 984 tis. Kč). Ostatní závazky ve výši 25 251 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 25 264 tis. Kč) vůči účastníkům z důvodů nepřiznaných plateb k poslednímu dni roku 2025 a ostatní obchodní závazky ve výši 1 810 tis. Kč (31. prosince 2024: 2 753 tis. Kč).

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění činí k 31. prosinci 2025 940 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 892 tis. Kč). Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

Dohadné účty pasivní

K 31. prosinci 2025 dohadné účty pasivní představovaly zejména dohadné položky na depozitářské služby a provozní náklady ve výši 24 330 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 21 325 tis. Kč) a roční odměny zaměstnanců včetně sociálního a zdravotního pojištění ve výši 5 020 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 4 946 tis. Kč).

19. Rezervy

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

tis. Kč	Hodnota rezerv k 31.12.2024	Tvorba	Použití	Hodnota rezerv k 31.12.2025
Rezerva na bonusy	152 130	21 674	-	173 804
Rezerva na garantované smlouvy	42 355	74 088	42 354	74 089
Celkem	194 485	95 762	42 354	247 893

Při výpočtu rezervy na garantované smlouvy k datu 31. prosince 2025 byly použity následující nejdůležitější 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 2025.
- 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 2025 nově vytvořenou Rezervu na věrnostní bonus. Rezerva je tvořena na závazky vyplývající ze smluv Transformovaného fondu a fondů Doplňkového penzijního spoření, které splňují podmínky pro účast ve Věrnostním programu.

20. Základní kapitál

Základní kapitál Společnosti k 31. prosinci 2025 činil 50 100 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 50 100 tis. Kč). Základní kapitál byl tvořen 300 ks akciemi na jméno v nominální hodnotě 167 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 167 tis. Kč).

Složení akcionářů Společnosti k 31. prosinci 2025:

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	Odložená daň	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2024	1 297	-	1 297
Snížení/zvýšení	-7 736	1 392	-6 344
Zůstatek k 31. prosinci 2025	-6 439	1 392	-5 047
Zůstatek k 31. prosinci 2023	13 589	-	13 589
Snížení/zvýšení	-12 292	-	-12 292
Zůstatek k 31. prosinci 2024	1 297	-	1 297

22. Návrh na rozdělení zisku

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku ve výši 352 047 tis. Kč za rok končící 31. prosince 2025.

Zisk Společnosti za účetní období končící ke dni 31.12.2024 vykázaný v řádné účetní závěrce ve výši 402 458 tis. Kč byl rozhodnutím valné hromady převeden do nerozděleného zisku.

Na základě rozhodnutí valné hromady Společnosti byla v roce 2025 vyplacena dividenda z nerozděleného zisku za předešlá účetní období ve výši 300 000 tis. Kč jedinému akcionáři, tj. Allianz pojišťovně, a.s.

23. Daň z příjmů

a) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2025	2024
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	436 284	499 084
Výnosy nepodléhající zdanění	-53 866	-59 482
Daňově neodčitelné náklady	100 068	195 315
Ostatní položky	-78 333	-42 354
Mezisoučet – základ daně	404 153	592 563
Daň vypočtená při použití sazby 21 %	84 872	124 438
Daň ze samostatného základu 15 %	662	1 094
Úprava daně - minulá období	3 255	3 014
Celková daň	88 789	128 546

b) Odložená daň

Odložená daňová pohledávka vzniká převážně z odčitelných dočasných rozdílů souvisejících zejména s opravnými položkami a rezervami neuznanými pro daňové účely a rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou majetku. Při výpočtu byla použita sazba daně platná pro období, v němž se očekává realizace těchto rozdílů. Společnost každoročně posuzuje pravděpodobnost využití těchto rozdílů na základě očekávané budoucí ziskovosti a k rozvahovému dni provádí přehodnocení výše odložené daňové pohledávky.

Společnost zaúčtovala k 31. prosinci 2025 odloženou daňovou pohledávku ve výši 37 864 tis. Kč (31. prosince 2024: 31 920 tis. Kč).

24. Hodnoty převzaté k obhospodařování

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Hodnota obhospodařovaného majetku v účastnických/transformovaných fondech		
účastnické fondy	16 012 779	14 005 353
transformovaný fond	49 459 937	51 313 358
Celkem	65 472 716	65 318 711

25. Finanční nástroje - řízení rizik

Současné makroekonomické prostředí je i nadále charakterizováno zvýšenou mírou nejistoty, která pramení především z přetrvávajících geopolitických rizik, zejména pokračujícího konfliktu na Ukrajině, změn v zahraničně-politické a obchodní orientaci Spojených států amerických po nástupu administrativy prezidenta Donalda Trumpa a eskalaci napětí na Blízkém východě rezonující napříč trhy s energetickými komoditami.

Tyto faktory se promítají do kolísavého vývoje na finančních trzích, zvýšené volatility rizikových aktiv a pokračujících výkyvů na dluhopisových trzích. Nejistota nadále ovlivňuje investiční rozhodování ekonomických subjektů a představuje významné riziko pro globální i domácí hospodářský růst.

V domácí ekonomice došlo ke stabilizaci inflačního vývoje, kdy se meziroční inflace pohybuje v blízkosti cíle České národní banky. V reakci na tento vývoj pokračovala centrální banka v postupném uvolňování měnové politiky, přičemž tempo snižování úrokových sazeb se oproti předchozímu období výrazně zmírnilo. Základní repo sazba ČNB dosahovala 3,5 % na konci roku 2025.

Další nastavení měnové politiky bude závislé zejména na trajektorii inflace a cen energií, vývoji mezd a dalších vnějších rizicích. Další úpravy úrokových sazeb budou spíše pozvolné. V tomto prostředí by měla domácí poptávka, a zejména spotřeba domácností, nadále představovat klíčový faktor ekonomického růstu, podpořený stabilizací reálných příjmů a uvolněnějšími finančními podmínkami.

Řízení rizik

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

(a) 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.

Zbytková splatnost aktiv a závazků společnosti je následující:

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 2025						
Pohledávky za bankami	227 972	-	-	-	-	227 972
Dluhové cenné papíry	158 208	417 318	385 671	651 389	-	1 612 586
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	56 915	56 915
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	10 386	10 386
Ostatní aktiva	2 880	220 452	-	-	37 864	261 196
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	57 286	57 286
Celkem	389 060	637 770	385 671	651 389	162 451	2 226 341
Ostatní pasiva	252 163	40 244	-	-	-	292 407
Rezervy	-	-	-	-	247 893	247 893
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 686 041	1 686 041
Celkem	252 163	40 244	-	-	1 933 934	2 226 341
Gap	136 897	597 526	385 671	651 389	-1 771 483	-
Kumulativní gap	136 897	734 423	1 120 094	1 771 483	-	-
K 31. prosinci 2024						
Pohledávky za bankami	309 943	-	-	-	-	30 9943
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	-	-

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

(b) 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.

(c) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách představují expozici Společnosti vůči měnovým rizikům. Riziko ztráty, resp. zisku vyplývající ze změn měnových kurzů. Měnovým rizikem je v penzijní společnosti chápána především aprece domácí měny (CZK) vůči zahraniční měně.

Devizová pozice Společnosti v nejvýznamnějších měnách je následující:

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2025				
Pohledávky za bankami	870	968	226 134	227 972
Dluhové cenné papíry	-	-	1 612 586	1 612 586
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	46 916	-	9 999	56 915
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	10 386	10 386
Ostatní aktiva	-	-	261 196	261 126
Náklady a příjmy příštích období	-	-	57 286	57 286
Celkem	47 786	968	2 177 587	2 226 341
Ostatní pasiva	489	-	291 918	292 407
Rezervy	-	-	247 893	247 893
Vlastní kapitál	-	-	1 686 041	1 686 041
Celkem	489	-	2 225 852	2 226 341
Čistá devizová pozice	47 297	968	-48 265	-

tis. Kč	EUR	USD	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	-

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	Úroveň 1	31. prosince 2025			Celkem	Úroveň 1	31. prosince 2024		
		Úroveň 2	Úroveň 3				Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva vykázána v reálné hodnotě									
Cenné papíry ve FVOCI	1 612 586	-	-	1 612 586	1 220 911	-	-	1 220 911	
Státní dluhopisy	1 612 586	-	-	1 612 586	1 220 911	-	-	1 220 911	
Majetkové cenné papíry ve FVTPL	-	-	56 915	56 915	-	-	201 928	201 928	
Podíly	-	-	56 915	56 915	-	-	201 928	201 928	
Celková aktiva průběžně vykázána v reálné hodnotě	1 612 586	-	56 915	1 669 501	1 220 911	-	201 928	1 422 839	
Finanční závazky vykázané v reálné hodnotě									
Ostatní finanční závazky	-	-	-	-	-	-1 056	-	-1 056	
Měnové forwardy/swapy	-	-	-	-	-	-1 056	-	-1 056	
Celkové závazky průběžně vykázané v reálné hodnotě	-	-	-	-	-	-1 056	-	-1 056	

26. Doplnující informace

Počet účastníků penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření.

K rozvahovému dni byl počet účastníků penzijního připojištění 230 932 (2024: 258 173), počet účastníků doplňkového penzijního spoření 85 529 (2024: 86 413).

Počet a výše vyplacených dávek.

Vyplacené dávky účastníkům	2025	2024
Počet smluv	80 152	95 275
Celková výše vyplacených dávek	8 778 339	11 693 521

Výše zhodnocení vložených prostředků.

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

27. Závazky neuvedené v účetnictví

K 31. prosinci 2025 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.

28. Významné události po datu účetní závěrky

Po rozvahovém dni došlo ke změnám v představenstvu společnosti. Ke dni 31. března 2026 rezignoval ze své funkce předsedy představenstva Ing. Dušan Quis. S účinností od 1. dubna 2026 byl do funkce předsedy představenstva zvolen dosavadní člen představenstva Mgr. Josef Lukášek. Ing. Dušan Quis zůstává členem představenstva. Uvedené změny nemají dopad na účetní závěrku za účetní období skončené k 31. prosinci 2025.

Účetní závěrka sestavena dne 31. 3. 2026

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 2025 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

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 2025 vyplatila jedinému akcionáři dividendu ve výši 300 000 000 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 OVLÁDAJÍCÍM

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 pro-

dejních 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 správovství osobních údajů v aplikaci MojeAllianz, jakož i pojištění Allianz penzijní společnosti a.s. a jejich 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.

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.

Allianz penzijní společnost, a. s., a Allianz SE spolu uzavřely s účinností od roku 2019 rámcovou smlouvu o poskytování služeb a sdílení nákladů. V roce 2025 strany uzavřely dodatek „Annex 1: Order Form for Individual Services“ týkající se účetního standardu IFRS 9.

V roce 2024 došlo k uzavření smlouvy „Data Processing Agreement (“DPA”) Standard Contractual Clauses.“

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).

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).

V roce 2024 Allianz penzijní společnost, a.s. uzavřela se společností Allianz Technology SE smlouvu „Allianz Technology Branch Wallisellen Order Form“ (č. 90/2024) týkající se licencí k softwaru.

V roce 2025 společnosti uzavřely smlouvu „Order Agreement – HR Services_GSL – Learning & Development – Blended Learning Software Enablement Services.“

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.

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

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 společnosti, a. s., újma.

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

Prohlašujeme, že jsme do zprávy společnosti Allianz penzijní společnosti, a. s., o vztazích mezi propojenými osobami vyhotovené dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, pro účetní období počínající 1. 1. 2025 a končící 31. 12. 2025, uvedli veškeré zákonem požadované informace.

V Praze, dne 31. 3. 2026

Ing. Dušan Quis
předseda představenstva

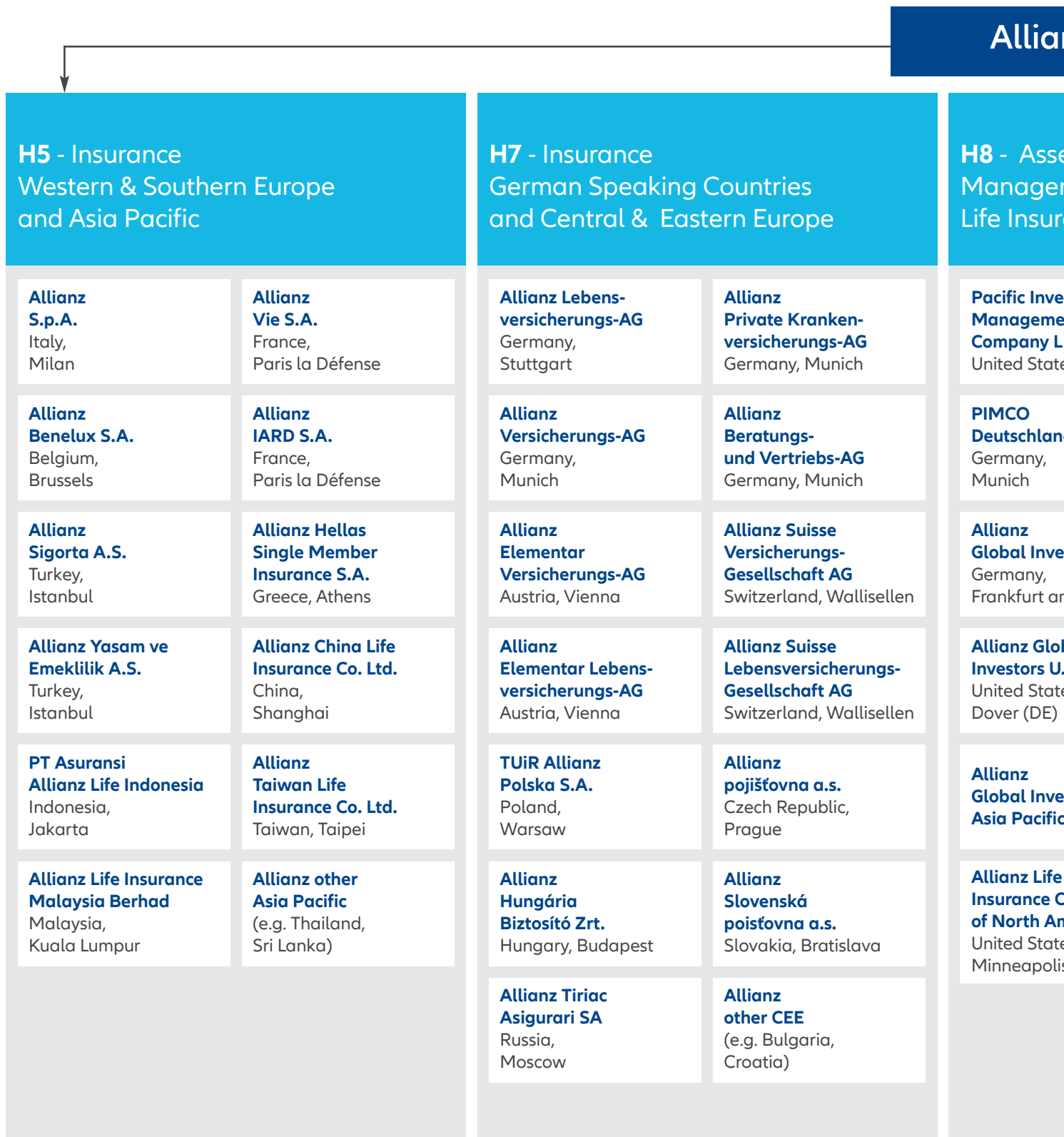


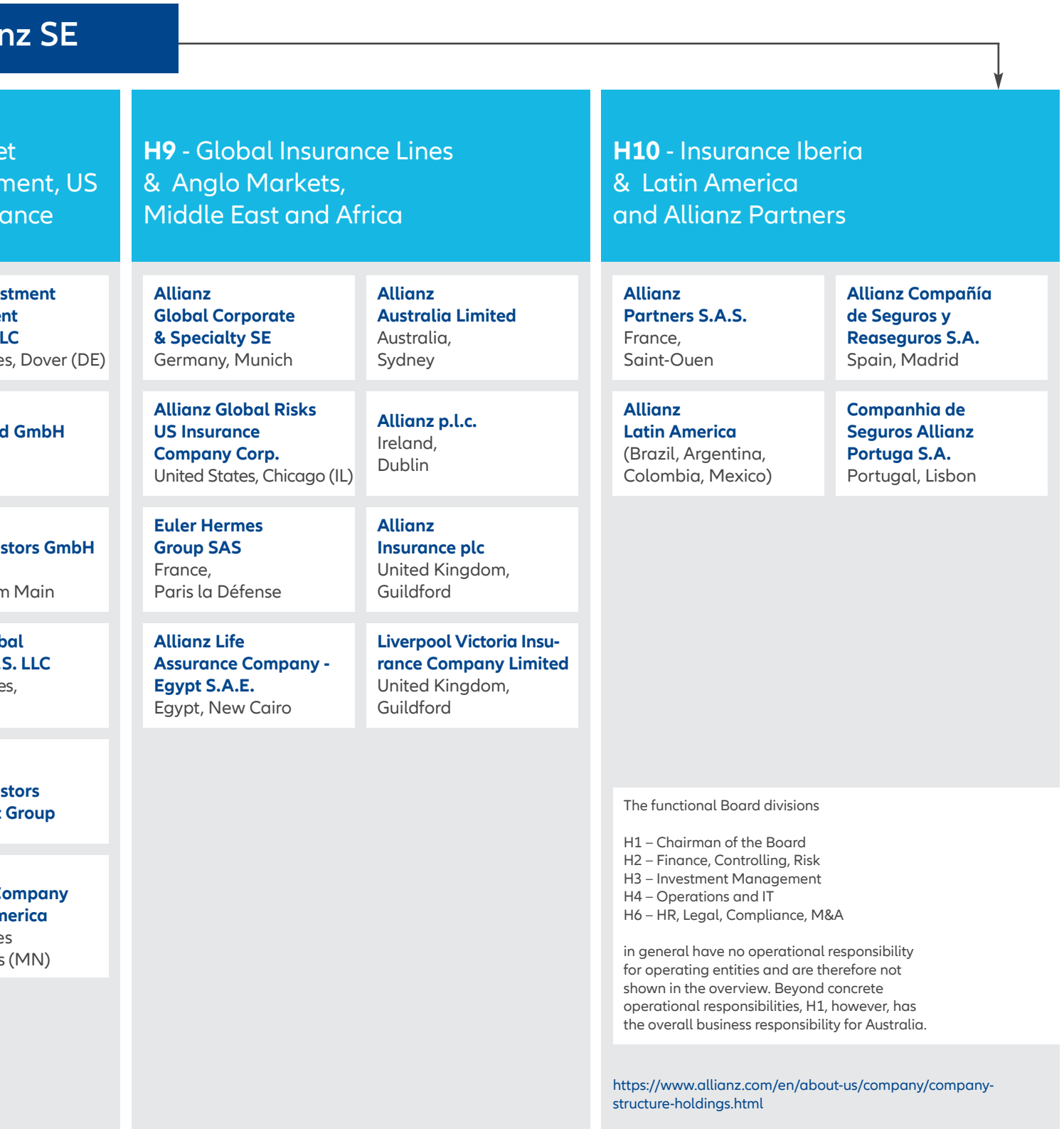
M.A. Venelin Yanakiev
člen představenstva



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 2025.





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 2025

STRANA 63

Výkaz zisku a ztráty
za rok 2025

STRANA 64

Příloha účetní závěrky
k 31. prosinci 2025

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 portfoliu 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 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 2025, 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 %)
CZ0001004105	CZGB 0 11/19/27	CZK	Státní dluhopisy	5 467 415	5 468 540	11,06
CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	CZK	Státní dluhopisy	3 749 506	3 775 709	7,63
CZ0001006241	CZGB Float 10/31/31	CZK	Státní dluhopisy	3 456 226	3 443 082	6,96
CZ0001005037	CZGB 0 1/4 02/10/27	CZK	Státní dluhopisy	3 209 142	3 374 187	6,82
CZ0001005920	CZGB 1 1/2 04/24/40	CZK	Státní dluhopisy	2 875 109	2 896 314	5,85
CZ0001002059	CZGB 4.85 11/26/57	CZK	Státní dluhopisy	2 620 650	2 535 600	5,13
CZ0001007488	Repo Komerční banka	CZK	Peněžní trh	2 400 000	2 404 023	4,86
CZ0001004477	CZGB 0.95 05/15/30	CZK	Státní dluhopisy	2 331 646	2 384 165	4,82
CZ0001005888	CZGB 1.2 03/13/31	CZK	Státní dluhopisy	2 366 396	2 381 301	4,81
CZ0001006076	CZGB 0.05 11/29/29	CZK	Státní dluhopisy	2 067 870	2 171 943	4,39
CZ0001001796	CZGB 4.2 12/04/36	CZK	Státní dluhopisy	2 404 738	2 149 797	4,35
CZ0001005375	CZGB 2 3/4 07/23/29	CZK	Státní dluhopisy	2 175 946	2 131 563	4,31
CZ0001003859	CZGB 2 1/2 08/25/28	CZK	Státní dluhopisy	2 062 018	2 009 795	4,06
CZ0001007397	CZGB 4 04/04/44	CZK	Státní dluhopisy	1 205 988	1 247 269	2,52
CZ0001007256	CZGB 3 03/03/33	CZK	Státní dluhopisy	1 155 150	1 190 933	2,41
CZ0003529794	Net4Gas 2,745% 2031	CZK	Korporátní dluhopisy	999 000	1 024 290	2,07
CZ0001007488	Repo Komerční banka	CZK	Peněžní trh	950 000	950 156	1,92
CZ0001007488	Repo Komerční banka	CZK	Peněžní trh	785 000	785 773	1,59
XS3204233178	SANTAN 4.34 10/13/30	CZK	Korporátní dluhopisy	620 000	625 824	1,27
CZ0001006316	CZGB 1.95 07/30/37	CZK	Státní dluhopisy	539 982	555 421	1,12
AT000B130430	Oberbank AG CZK	CZK	Korporátní dluhopisy	501 000	506 677	1,02

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

V roce 2025 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)
31.12.2022	842 285
31.12.2023	1 519 206
31.12.2024	1 235 516
31.12.2025	859 087

i) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu

Aktiva (v tis. Kč)	31.12.2025	31.12.2024
Pohledávky za bankami	4 233 710	3 203 612
a) splatné na požádání	8 758	45 319
b) ostatní pohledávky	4 224 952	3 158 293
Dluhové cenné papíry	44 678 711	47 566 121
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	543 464	548 005
Ostatní aktiva	4 621	-
CELKEM	49 460 506	51 317 738

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

(v tis. Kč)	31.12.2025	31.12.2024
Úplata za obhospodařování majetku	398 806	420 917

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 spojení, statutem a investiční strategií.

Zpráva nezávislého auditora Allianz transformovaný fond Allianz penzijní společnost, a. s.



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 2025 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2025,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2025, 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 etickými požadavky zákona o auditorech, jež se vztahují na audity účetních závěrek v České republice a 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, jsme na Fondu nezávislí. Splnili jsme také všechny ostatní etické povinnosti dle etických požadavků zákona o auditorech a kodexu IESBA.

Vyjádření k ostatním informacím ve výroční zprávě

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.

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765 zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v s auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

www.pwc.com/cz

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

Na základě provedených prací 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 vzniknout 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 2026

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou



Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981

Rozvaha k 31. prosinci 2025

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	31.12.2025	31.12.2024	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	4 233 710	3 203 612
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		8 758	45 319
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		4 224 952	3 158 293
5	Dluhové cenné papíry	10	44 678 711	47 566 121
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		39 256 205	41 923 825
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		5 422 506	5 642 296
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	543 464	548 005
11	Ostatní aktiva	12	4 621	-
AKTIVA CELKEM			49 460 506	51 317 738

tis. Kč	Bod	31.12.2025	31.12.2024	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	13,15	48 536 219	50 017 726
6	Rezervy	16	65 200	64 496
	<i>v tom: a) na důchody a podobné závazky</i>		65 200	64 496
13	Oceňovací rozdíly	18	-14 943	18 090
	<i>z toho: a) z majetku a závazků</i>		-14 943	18 090
15	Zisk za účetní období	17	874 030	1 217 426
PASIVA CELKEM			49 460 506	51 317 738

tis. Kč	Bod	31.12.2025	31.12.2024	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20	981 952	844 052
8	Hodnoty předané k obhospodařování	21	49 459 937	51 313 358
Podrozvahová pasiva				
10	Přijaté zástavy a zajištění	9	-4 161 699	-3 122 536
12	Závazky z pevných termínových operací	20	-974 649	-846 216

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2025

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2025	2024	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	1 340 108	1 670 448
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>		1 201 013	1 488 939
2	Náklady na úroky a podobné náklady		-	-358
5	Náklady na poplatky a provize	4	-495 921	-556 258
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	24 278	102 302
7	Ostatní provozní výnosy	6	6 269	7 573
17	Tvorba a použití ostatních rezerv		-704	-6 281
19	Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		874 030	1 217 426
24	Zisk za účetní období po zdanění		874 030	1 217 426

Příloha účetní závěrky za rok 2025

1. Obecné informace

(a) Charakteristika společnosti

Vznik a charakteristika společnosti

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

Proces transformace

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

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

Účastníci penzijního připojištění

K 31. prosinci 2025 spravoval Fond prostředky téměř 231 tisíc účastníků penzijního připojištění (2024: 258 tisíc).

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 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:

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 umístění do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního připojištění.

Informace o depozitáři

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

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví pro finanční instituce, a českými účetními standardy pro finanční instituce.

Na základě uvedených právních předpisů penzijní společnost pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a zveřejňování informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje rovněž podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (IFRS), konkrétně zejména podle:

IFRS 7 – Financial Instruments: Disclosures,
IFRS 9 – Financial Instruments,
IFRS 13 – Fair Value Measurement,
IAS 32 – Financial Instruments: Presentation,
IAS 39 – Financial Instruments: Recognition and Measurement (v rozsahu, v němž je standard nadále použitelný).

Finančním nástrojem se rozumí finanční nástroj ve smyslu definic uvedených v IFRS 9, IAS 32 a souvisejících standardech IFRS.

Vedení Fondu je přesvědčeno, že má adekvátní zdroje ke své podnikatelské činnosti v dohledné budoucnosti, a proto je tato účetní závěrka sestavena za předpokladu trvání podnikatelské činnosti Fondu.

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. Důležité účetní metody

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

(a) Okamžik vykázání účetního případu

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

- den výplaty nebo převzetí hotovosti,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz nebo cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání či odepsání peněžních prostředků podle výpisu z účtu,
- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů (tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů či komodit s obvyklým termínem dodání nepřesahujícím dva dny),
- den sjednání a den vypořádání derivátových obchodů.

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 se odúčtuje v okamžiku, kdy účetní jednotka ztratí kontrolu nad smluvními právy k danému aktivu. Ke ztrátě kontroly dochází zejména tehdy, pokud:

- účetní jednotka využila všech smluvních práv spojených s aktivem,
- tato práva zanikla, nebo
- se jich účetní jednotka vzdala.

Finanční závazek nebo jeho část se přestává vykazovat v okamžiku, kdy odpovídající smluvní povinnost zanikla, byla splněna nebo pozbyla platnosti. Rozdíl mezi účetní hodnotou závazku (nebo jeho částí), který zanikl či byl převeden na jiný subjekt, a uhrazenou částkou se účtuje do nákladů nebo výnosů.

(b) Účetní politiky pro finanční nástroje

Prvotní zaúčtování

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

Finanční nástroje – oceňování

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

Standard IFRS 13 požaduje nalézt v rámci rozpětí bid-ask cenu, která bude nejlépe reprezentovat reálnou hodnotu odpovídající stanovenému cíli, tj. cenu, která by byla získána za prodej aktiva. Určení této hodnoty většinou znamená použití úsudku současně s informací o historických bid cenách, ask cenách a skutečně 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 vykázání Fond nepovažuje za významný.

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

- (i) první úroveň je ocenění na základě kótovaných cen z aktivních trhů pro totožná aktiva nebo závazky,
- (ii) 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 držena za účelem obchodování, finanční aktiva jiná než k obchodování povinně oceněná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty a finanční aktiva označená při prvotním zaúčtování jako aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVO).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Finanční aktiva ve FVOCI jsou následně vykazována v reálné hodnotě. Nerealizované zisky a ztráty se vykazují ve vlastním kapitálu jako oceňovací rozdíly z finančních aktiv FVOCI po zdanění, do okamžiku odúčtování finančního aktiva. V případě, že jsou tato aktiva prodána, nerealizované zisky nebo ztráty vykázané v oceňovacích rozdílech z finančních aktiv FVOCI jsou reklasifikovány do zisku nebo ztráty z finančních operací. Přijaté úroky z aktiv jsou vypočteny s použitím efektivní úrokové míry a jsou 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 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 SPPI test není splněn je tento finanční nástroj dle IFRS oceněn reálnou hodnotou do výkazu zisku nebo ztráty (FVPL). 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) nekreslenou 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 vykazovaná ve vlastním kapitálu je reklasifikována do zisku nebo ztráty.

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

Investice do majetkových cenných papírů

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

Investice do majetkových cenných papírů jsou v souladu s obchodním modelem Fondu vykazovány v reálné hodnotě s 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 směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou

splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

Výnosy z dividend

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

(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 snižená 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) 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.

(e) Prostředky účastníků penzijního připojištění

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

(f) Tvorba rezerv

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

(g) Přepočtení cizí měny

Transakce v cizí měně jsou účtovány v českých korunách přepočtem devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným k okamžiku vykazání transakce, tj. při vzniku souvisejícího práva či povinnosti.

Peněžní aktiva a závazky vedené v cizích měnách jsou k rozvahovému dni přepočteny devizovým kurzem ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou účtovány do zisku nebo ztráty z finančních operací, s výjimkou nástrojů vlastního kapitálu oceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do vlastního kapitálu (FVOCI), u nichž jsou kurzové rozdíly vykázané ve vlastním kapitálu společně se změnou reálné hodnoty.

U kapitálových nástrojů (akcie, podílové listy), které nespĺňují definici dluhového nástroje a jsou oceňovány v režimu FVTPL nebo FVOCI, se kurzové rozdíly vykazují spolu se změnou jejich reálné hodnoty.

U dluhových cenných papírů vyjádřených v cizí měně, oceňovaných v režimech FVTPL, AC nebo FVOCI, se kurzové rozdíly vykazují v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(h) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

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

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

Deriváty k obchodování

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

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

(i) 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 vyazuje nulovou splatnou daň z příjmu a neúčtuje o odložené dani z dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

(j) Spřízněné strany

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

- a) Osoba nebo blízký člen rodiny této osoby jsou spřízněni s Fondem, pokud tato osoba:
 - (i) ovládá nebo spoluovládá Fond;
 - (ii) má podstatný vliv na Fond; nebo
 - (iii) je členem klíčového vedení („Key management personnel“) Fondu nebo jejího mateřského podniku.
- b) Účetní jednotka je spřízněná s Fondem, pokud platí některá z těchto podmínek:
 - (i) Účetní jednotka a Fond jsou členy téže skupiny (což znamená, že všechny mateřské, dceřiné a sesterské podniky jsou vzájemně spřízněné).
 - (ii) Jedna účetní jednotka je přidruženým nebo společným podnikem jiné účetní jednotky (nebo přidruženým či společným podnikem člena skupiny, jejímž členem je i druhá účetní jednotka).

- (iii) Obě účetní jednotky jsou společnými podniky téže třetí strany.
- (iv) Jedna účetní jednotka je společným podnikem třetí účetní jednotky a druhá účetní jednotka je přidruženým podnikem třetí účetní jednotky.
- (v) Účetní jednotka je plánem požitků po skončení pracovního poměru ve prospěch zaměstnanců Fondu, nebo účetní jednotky, která je spřízněná s Fondem. Je-li samotný Fond takovýmto plánem, finančně přispívající zaměstnavatelé jsou rovněž spřízněni s Fondem.
- (vi) Účetní jednotka je ovládána nebo spoluovládána osobou uvedenou výše.
- (vii) Osoba uvedená v prvním odstavci má podstatný vliv na účetní jednotku nebo je členem klíčového vedení účetní jednotky (nebo jejího mateřského podniku).
- (viii) Účetní jednotka nebo kterýkoli člen skupiny, jejíž je součástí, poskytuje služby spojené s klíčovým vedením pro Fond nebo pro mateřskou společnost Fondu.

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

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

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

(k) 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 dorování. O tomto majetku Fond účtuje v Kapitálovém fondu.

(l) 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 2025 neprovedl žádné opravy zásadních chyb ani změny účetních metod.

3. Výnosy z úroků a podobné výnosy

tis. Kč	2025	2024
Úrokové výnosy vypočtené podle efektivní úrokové míry	1 201 013	1 488 939
Dluhové cenné papíry ve FVOCI	379 190	671 138
Dluhové cenné papíry v AC	821 823	817 801
Ostatní podobné výnosy	139 095	181 509
Úroky z úvěrů v rámci repo obchodů ve FVTPL	136 381	176 095
Úroky z depozit	2 714	5 414
Celkové úroky a podobné výnosy	1 340 108	1 670 448
Úroky z úvěrů v rámci repo obchodů	-	-358
Celkové úroky a podobné náklady	-	-358
Čisté úrokové výnosy / (Čisté úrokové náklady)	1 340 108	1 670 090

4. Náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2025	2024
Náklady na poplatky a provize		
za obhospodařování majetku	398 806	420 917
za zhodnocení majetku	97 115	135 313
za bankovní poplatky	-	28
Celkem	495 921	556 258

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí 0,8 % (2024: 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 % (2024: 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	2025	2024
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv v AC	5 038	-
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv ve FVOCI	-5 825	6 741
Zisk nebo ztráta z finančních aktiv ve FVTPL	-4 541	16 125
Ostatní kurzové rozdíly	-8 076	27 197
Zisk nebo ztráta z derivátů držených k obchodování	36 581	-2 450
Ostatní operace	1 101	54 689
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	24 278	102 302

Položka Ostatní operace zahrnuje změnu očekávané kreditní ztráty (ECL). Změnu ECL především ovlivňuje pozice Net4Gas (CZ0003529794), která v roce 2025 činila 812 tis. Kč (2024: 53 738 tis. Kč).

6. Ostatní provozní výnosy

Významnou součástí této položky jsou výnosy z příspěvků účastníků, které z právního titulu zůstávají ve výnosech Fondu. V roce 2025 představovala hodnota těchto výnosů z příspěvků 4 851 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 6 270 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 2025 tvořily tyto výnosy hodnotu 1 418 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 1 303 tis. Kč).

7. Geografické rozčlenění výnosů

tis. Kč	ČR	EU	Mimo EU	Celkem
2025				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 331 571	8 537	-	1 340 108
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	-2 424	26 728	-26	24 278
Ostatní provozní výnosy	6 269	-	-	6 269
Celkem	1 335 416	35 265	-26	1 370 655
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

8. Transakce se spřízněnými osobami

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Pohledávky		
z derivátů	4 621	-
Závazky		
z obhospodařování placené Společnosti	32 280	33 680
za zhodnocení majetku placené Společnosti	97 114	135 313
z derivátů	569	4 380

tis. Kč	2025	2024
Výnosy		
z derivátů	65 904	117 663
úroky z dluhopisu	-	4 204
Náklady		
za obhospodařování placené Společnosti	398 806	420 917
za zhodnocení majetku placené Společnosti	97 114	135 313
z derivátů	26 353	116 513

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Podrozvahová aktiva		
Pohledávky z pevných termínových operací	981 952	844 052
Hodnoty předané k obhospodařování	49 459 937	51 313 358
Podrozvahová pasiva		
Závazky z pevných termínových operací	974 649	846 216

Analýza úvěrové kvality pohledávek za bankami k 31. prosinci 2025 a 2024 je následující:

tis. Kč	Vklady u bank běžné účty	Termínové vklady	Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů	Celkem
K 31. prosinci 2025				
<i>Do splatnosti, nezhodnocené</i>				
- [A- to A+]	8 758	30 000	4 139 952	4 178 710
- [nižší než A]	-	-	55 000	55 000
Celkem do splatnosti podle ratingu	8 758	30 000	4 194 952	4 233 710
Celkem do splatnosti, nezhodnocené	8 758	30 000	4 194 952	4 233 710
K 31. prosinci 2024				
<i>Do splatnosti, nezhodnocené</i>				
- [A- to A+]	45 319	-	3 158 293	3 203 612
Celkem do splatnosti podle ratingu	45 319	-	3 158 293	3 203 612
Celkem do splatnosti, nezhodnocené	45 319	-	3 158 293	3 203 612

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 záložkami

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Běžné účty u bank	8 758	45 319
Termínové vklady u bank	30 000	-
Reverzní repo operace	4 194 952	3 158 293
Celkem	4 233 710	3 203 612

Fond eviduje k 31. prosinci 2025 v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001007488 v tržní hodnotě 4 161 699 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	31.12.2025	31.12.2024
Dluhové CP ve FVOCI	8 947 657	10 960 899
Dluhové CP v AC	35 731 054	36 605 222
Čistá účetní hodnota	44 678 711	47 566 121

Níže uvedená tabulka uvádí investice do dluhových cenných papírů k 31. prosinci 2025 a 2024 podle klasifikace a tříd:

tis. Kč	Dluhové CP ve FVOCI	Dluhové CP v AC
Státní dluhopisy	8 911 623	30 308 548
Státní pokladniční poukázky	36 034	-
Bankovní dluhopisy	-	2 812 123
Korporátní dluhopisy	-	2 610 383
Celkové investice do dluhových CP k 31. prosinci 2025	8 947 657	35 731 054

tis. Kč	Dluhové CP ve FVOCI	Dluhové CP v AC
Státní dluhopisy	10 960 899	30 962 926
Státní pokladniční poukázky	-	-
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

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 2025 a k 31. prosinci 2024, pro kterou je vytvořena opravná položka.

tis. Kč	31. prosince 2025				31. prosince 2024			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<i>Státní dluhopisy</i>								
Reálná hodnota očištěná o efekt ECL	8 911 623	-	-	8 911 623	10 960 899	-	-	10 960 899
Snížení o opravnou položku	-1 363	-	-	-1 363	-1 626	-	-	-1 626
Reálná hodnota	8 912 986	-	-	8 912 986	10 962 525	-	-	10 962 525
<i>Státní pokladniční poukázky</i>								
Reálná hodnota očištěná o efekt ECL	36 034	-	-	36 034	-	-	-	-
Snížení o opravnou položku	-2	-	-	-2	-	-	-	-
Reálná hodnota	36 037	-	-	36 037	-	-	-	-
Celkové investice do dluhových CP měřených ve FVOCI (reálná hodnota)	8 947 657	-	-	8 947 657	10 960 899	-	-	10 960 899

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 2025 a k 31. prosinci 2024, pro kterou je vytvořena opravná položka.

tis. Kč	31. prosince 2025				31. prosince 2024			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
<i>Vládní dluhopisy</i>								
Brutto účetní hodnota	30 313 191	-	-	30 313 191	30 967 553	-	-	30 967 553
Snížení o opravnou položku	-4 643	-	-	-4 643	-4 627	-	-	-4 627
Netto účetní hodnota (AC)	30 308 548	-	-	30 308 548	30 962 926	-	-	30 962 926
<i>Bankovní dluhopisy</i>								
Brutto účetní hodnota	2 812 698	-	-	2 812 698	2 418 116	-	-	2 418 116
Snížení o opravnou položku	-575	-	-	-575	-322	-	-	-322
Netto účetní hodnota (AC)	2 812 123	-	-	2 812 123	2 417 794	-	-	2 417 794
<i>Korporátní dluhopisy</i>								
Brutto účetní hodnota	2 612 110	-	-	2 612 110	2 203 048	1 024 290	-	3 227 338
Snížení o opravnou položku	-1 728	-	-	-1 728	-1 422	-1 414	-	-2 836
Netto účetní hodnota (AC)	2 610 383	-	-	2 610 383	2 201 626	1 022 876	-	3 224 502
Celkové investice do dluhových CP měněných v AC	35 731 054	-	-	35 731 054	35 582 346	1 022 876	-	36 605 222

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	31.12.2025	31.12.2024
Podílové listy	543 464	548 005
Čistá účetní hodnota	543 464	548 005

Cenné papíry kótované na jiném trhu držené v tržní hodnotě 543 464 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 548 005 tis. Kč) jsou obchodovány především na regulovaných trzích OECD.

12. Ostatní aktiva

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Ostatní aktiva v AC	-	-
<i>Pohledávka z obchodování s cennými papíry</i>	-	-
Ostatní aktiva ve FVTPL	-	-
<i>Kladná reálná hodnota derivátů (viz bod 20)</i>	4 621	-
Celkem	4 621	-

13. Prostředky účastníků penzijního připojištění

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Příspěvky účastníků	27 594 617	28 611 327
Příspěvky zaměstnavatelů	10 335 657	10 670 060
Připsané zhodnocení	5 511 060	5 131 705
Státní příspěvky	4 961 356	5 266 468
Prostředky účastníků celkem	48 402 690	49 679 560

Společnost očekává, že na základě rozhodnutí valné hromady bude přidělen účastníkům penzijního připojištění celý vykazovaný zisk Fondu za rok 2025.

14. Vyplacené dávky

	Částka v tis. Kč	Počet smluv
Struktura vyplacených dávek v roce 2025		
Jednorázové vyrovnání	1 780 283	19 854
Odbyté	290 264	8 556
Převody k jiným fondům	4 397 577	38 889
Penze	79 231	421
Ostatní (přerušení smluv, vyplacení penze oprávněným osobám)	117 566	991
Celkem vyplacené dávky v roce 2025	6 664 922	68 711
Struktura vyplacených dávek v roce 2024		
Jednorázové vyrovnání	3 907 538	30 795
Odbyté	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

15. Ostatní pasiva – jiná pasiva

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Ostatní závazky v AC		
Závazky vůči státnímu rozpočtu	3 566	4 796
Závazky z obchodování s cennými papíry	-	159 996
Dohadné účty pasivní	129 394	168 993
Ostatní závazky ve FVTPL		
Záporná reálná hodnota derivátů (viz bod 20)	569	4 380
Celkem	133 529	338 165

Položka dohadné účty pasivní zahrnuje předpis úplaty za obhospodařování a zhodnocení majetku Fondu za rok 2025.

16. Rezervy

Rezerva na penze

v tis. Kč	Hodnota rezerv k 31. 12. 2024	Tvorba	Rozpuštění	Hodnota rezerv k 31. 12. 2025
Starobní penze	42 829	7 239	5 038	45 030
Pozůstalostní penze	540	126	51	615
Důchodová opce	21 127	3 364	4 936	19 555
Celkem	64 496	10 729	10 025	65 200

Fond tvoří rezervu na výplatu penzí v souladu s metodami uvedenými v bodě 2 (f). Z testu postačitelnosti pro portfolio stávajících penzistů k datu 31. prosince 2025 vyplynulo, že hodnota nasporených prostředků pro výplatu penzí je nedostatečná, a proto byly vytvořeny rezervy uvedené v tabulce výše.

Při výpočtu rezervy na penzi k datu 31. prosince 2025 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 2025 stanovena výše nákladů připadajících na jednoho účastníka ve fázi výplaty penze. Při jejich projekci byla uvažována roční nákladová inflace ve výši, která byla určená na základě tržních podmínek.
- Pro projekci budoucích výnosů a stanovení diskontních sazeb byly použity nejlepší odhady budoucích výnosů Fondu platné k 31. prosinci 2025. V souladu se stávajícím postupem model předpokládal připsování 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 odpovídají 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 na rozdělení zisku

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku 874 030 tis. Kč za rok končící 31. prosince 2025.

Společnost očekává, že na základě rozhodnutí valné hromady bude přidělen účastníkům penzijního připojištění celý vykazovaný zisk Fondu za rok 2025.

18. Oceňovací rozdíly

tis. Kč	Dluhové CP ve FVOCI
Zůstatek k 1. lednu 2024	121 371
Snížení/Zvýšení	-103 281
Zůstatek k 31. prosinci 2024	18 090
Snížení/Zvýšení	-33 033
Zůstatek k 31. prosinci 2025	-14 943

Negativní změna v objemu oceňovacích rozdílů v roce 2025 byla především způsobena vývojem tržních cen dluhopisů v daném roce.

19. Daň z příjmů

Daň z příjmů

Za období končící 31. prosince 2025 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 2024 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 2025	Nominální hodnota 2024	Reálná hodnota 2025	Reálná hodnota 2024
Termínové měnové operace	739 275	-	4 621	-
Celkem	739 275	-	4 621	-

Pevné termínové kontrakty s zápornou reálnou hodnotou	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2025	2024	2025	2024
Termínové měnové operace	242 678	844 052	-569	-4 380
Celkem	242 678	844 052	-569	-4 380

Zbytková splatnost derivátů:

Obchodní deriváty

K 31. prosinci 2025	Do 3 měs.	Od 3 měs do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Celkem
Termínové měnové operace	4 052	-	-	4 052

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

Zbytková splatnost derivátů v nominální hodnotě:

Obchodní deriváty

K 31. prosinci 2025	Do 3 měs.	Od 3 měs do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Celkem
Termínové měnové operace s kladnou hodnotou	739 275	-	-	739 275
Termínové měnové operace se zápornou hodnotou	242 678	-	-	242 678

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

21. Hodnoty předané k obhospodařování

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

22. Finanční nástroje – tržní riziko

Současné makroekonomické prostředí je i nadále charakterizováno zvýšenou mírou nejistoty, která pramení především z přetrvávajících geopolitických rizik, zejména pokračujícího konfliktu na Ukrajině, změn v zahraničně-politické a obchodní orientaci Spojených států amerických po nástupu administrativy prezidenta Donalda Trumpa a eskalaci napětí na Blízkém východě rezonující napříč trhy s energetickými komoditami.

Tyto faktory se promítají do kolísavého vývoje na finančních trzích, zvýšené volatility rizikových aktiv a pokračujících výkyvů na dluhopisových trzích. Nejistota nadále ovlivňuje investiční rozhodování ekonomických subjektů a představuje významné riziko pro globální i domácí hospodářský růst.

V domácí ekonomice došlo ke stabilizaci inflačního vývoje, kdy se meziroční inflace pohybuje v blízkosti cíle České národní banky.

V reakci na tento vývoj pokračovala centrální banka v postupném uvolňování měnové politiky, přičemž tempo snižování úrokových sazeb se oproti předchozímu období výrazně zmírnilo. Základní repo sazba ČNB dosahovala 3,5 % na konci roku 2025.

Další nastavení měnové politiky bude závislé zejména na trajektorii inflace a cen energií, vývoji mezd a dalších vnějších rizicích. Další úpravy úrokových sazeb budou spíše pozvolné. V tomto prostředí by měla domácí poptávka, a zejména spotřeba domácností, nadále představovat klíčový faktor ekonomického růstu, podpořený stabilizací reálných příjmů a uvolněnějšími finančními podmínkami.

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. Jedná se o informaci interně využívanou managementem.

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 úrovni spolehlivosti 95 %. Výsledky modelu jsou zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za úrokové a akciové riziko.

v %	1 denní k 31.12.2025	1 roční k 31.12.2025	1 denní k 31.12.2024	1 denní k 31.12.2024
VaR úrokových nástrojů	0,02	0,25	0,03	0,45

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.

(a) 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 2025						
Pohledávky za bankami	4 233 710	-	-	-	-	4 233 710
Dluhové cenné papíry	315 313	827 868	21 200 867	22 334 663	-	44 678 711
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	543 464	543 464
Ostatní aktiva	4 621	-	-	-	-	4 621
Celkem	4 553 644	827 868	21 200 867	22 334 663	543 464	49 460 506
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	-	-	48 402 690	48 402 690
Ostatní pasiva	133 529	-	-	-	-	133 529
Rezervy	-	-	-	-	65 200	65 200
Vlastní kapitál	-	-	-	-	859 087	859 087
Celkem	133 529	-	-	-	49 326 977	49 460 506
Gap	4 420 115	827 868	21 200 867	22 334 663	-48 783 513	-
Kumulativní gap	4 420 115	5 247 983	26 448 850	48 783 513	-	-
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
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-
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	-	-

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

(b) 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.

(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	Celkem
K 31. prosinci 2025				
Pohledávky za bankami	7 922	146	4 225 642	4 233 710
Dluhové cenné papíry	443 405	-	44 235 306	44 678 711
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	543 464	-	-	543 464
Ostatní aktiva	-	-	4 621	4 621
Celkem	994 791	146	48 465 569	49 460 506
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	48 402 690	48 402 690
Ostatní pasiva	-	-	133 529	133 529
Rezervy	-	-	65 200	65 200
Vlastní kapitál	-	-	859 087	859 087
Celkem	-	-	49 460 506	49 460 506
Čistá devizová pozice	994 791	146	-994 937	-
Podrozvahová aktiva	-	-	981 952	981 952
Podrozvahová pasiva	974 649	-	4 161 699	5 136 348
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

(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 zvýšit, ale mohou se i v případě neočekávaných pohybů snížit a vytvořit ztráty.

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

tis. Kč	Běžné a méně než 1 měsíc	Od 1 do 6 měsíců	Od 6 do 12 měsíců	Více než 1 rok	Nedefinováno	Celkem
31. prosince 2025						
Dluhové cenné papíry	-	36 034	-	8 911 622	35 731 055	44 678 711
Akcie a ostatní podíly	-	-	-	-	543 464	543 464
Pohledávky za bankami	4 233 710	-	-	-	-	4 233 710
Ostatní finanční aktiva	-	4 621	-	-	-	4 621
Celkem finanční aktiva	4 233 710	40 655	-	8 911 622	36 274 519	49 460 506
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	-	-	48 402 690	48 402 690
Ostatní pasiva	-	133 529	-	-	-	133 529
Rezervy	-	-	-	-	65 200	65 200
Vlastní kapitál	-	-	-	-	859 087	859 087
Celkem finanční závazky	-	133 529	-	-	49 326 977	49 460 506
Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2025	4 233 710	-92 874	-	8 911 622	-13 052 458	-
31. prosince 2024						
Dluhové cenné papíry	-	-	-	10 960 899	36 605 222	47 566 121
Akcie a ostatní podíly	-	-	-	-	548 005	548 005
Pohledávky za bankami	3 203 612	-	-	-	-	3 203 612
Ostatní finanční aktiva	-	-	-	-	-	-
Celkem finanční aktiva	3 203 612	-	-	10 960 899	37 153 227	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 finanční závazky	-	338 165	-	-	50 979 573	51 317 738
Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2024	3 203 612	-338 165	-	10 960 899	-13 826 346	-

Geografická koncentrace rizik. Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2025 je uvedena níže:

(tis. Kč)	Česká republika	Německo	Ostatní země EU	USA	Celkem
Finanční aktiva					
Dluhové cenné papíry	42 874 351	-	1 804 360	-	44 678 711
Akcie a ostatní podíly	-	-	543 464	-	543 464
Pohledávky za bankami	4 233 710	-	-	-	4 233 710
Ostatní finanční aktiva	-	4 621	-	-	4 621
Celkem finanční aktiva	47 108 061	4 621	2 347 824	-	49 460 506
Finanční závazky					
Ostatní finanční pasiva	49 459 937	569	-	-	49 460 506
Celkem finanční závazky	49 459 937	569	-	-	49 460 506
Netto pozice	-2 351 876	4 052	2 347 824	-	-

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2024 je následující:

(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
Ostatní finanční aktiva	-	-	-	-	-
Celkem finanční aktiva	49 514 290	180 997	1 520 249	102 202	51 317 738
Finanční závazky					
Ostatní finanční pasiva	51 313 358	4 380	-	-	51 317 738
Celkem finanční závazky	51 313 358	4 380	-	-	51 317 738
Netto pozice	-1 799 068	176 617	1 520 249	102 202	-

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 cenných papírů s vysokým kreditním ratingem, toto riziko je tedy minimální.

24. 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 2025				31. prosince 2024			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva vykázaná v reálné hodnotě								
Pohledávky vůči bankám	-	4 233 710	-	4 233 710	-	3 203 613	-	3 203 613
Běžné účty	-	8 758	-	8 758	-	45 319	-	45 319
Termínované vklady a Repo operace	-	4 224 952	-	4 224 952	-	3 158 293	-	3 158 293
Cenné papíry ve FVOCI	8 947 656	-	-	8 947 656	10 960 899	-	-	10 960 899
Státní dluhopisy	8 911 622	-	-	8 911 622	10 960 899	-	-	10 960 899
Pokladniční poukázky	36 034	-	-	36 034	-	-	-	-
Majetkové cenné papíry ve FVTPL	543 464	-	-	543 464	548 005	-	-	548 005
Podíly	543 464	-	-	543 464	548 005	-	-	548 005
Ostatní finanční aktiva	-	4 621	-	4 621	-	-	-	-
Měnové forwardy/swapy	-	4 621	-	4 621	-	-	-	-
Celková aktiva průběžně vykázaná v reálné hodnotě	9 455 086	4 274 365	-	13 729 451	11 508 904	3 203 613	-	14 712 517
Finanční závazky vykázané v reálné hodnotě								
Závazky vůči nebank. subjektům	-	48 535 650	-	48 535 650	-	50 013 346	-	50 013 346
Měnové forwardy/swapy	-	569	-	569	-	4 380	-	4 380
Celkové závazky průběžně vykázané v reálné hodnotě	-	48 536 219	-	48 536 219	-	50 017 726	-	50 017 726

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 2025					31. prosince 2024				
	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	Účení hodnota
Finanční aktiva										
Dluhové cenné papíry v AC	26 159 839	5 246 083	63 111	31 469 034	35 731 054	26 594 599	5 298 327	77 177	31 970 103	36 523 421
Státní dluhopisy	26 159 839	-	-	26 159 839	30 308 548	26 594 599	-	-	26 594 599	30 962 926
Bankovní dluhopisy	-	2 815 537	-	2 815 537	2 812 123	-	2 378 588	-	2 378 588	2 417 794
Korporátní dluhopisy	-	2 430 546	63 111	2 493 658	2 610 383	-	2 919 739	77 177	2 996 916	3 142 701
Finanční aktiva celkem	26 159 839	5 246 083	63 111	31 469 034	35 731 054	26 594 599	5 298 327	77 177	31 970 103	36 523 421

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 2025 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

Po rozvahovém dni došlo ke změnám v představenstvu společnosti. Ke dni 31. března 2026 rezignoval ze své funkce předsedy představenstva Ing. Dušan Quis. S účinností od 1. dubna 2026 byl do funkce předsedy představenstva zvolen dosavadní člen představenstva Mgr. Josef Lukášek. Ing. Dušan Quis zůstává členem představenstva. Uvedené změny nemají dopad na účetní závěrku za účetní období skončené k 31. prosinci 2025.

Účetní závěrka sestavena dne 31. 3. 2026

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





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 2025

STRANA 91

Výkaz zisku a ztráty
za rok 2025

STRANA 92

Příloha účetní závěrky
k 31. prosinci 2025

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 portfoliu 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 manažerů: 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 2025, 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	961 716	963 381	17,12
CZ0001004105	CZGB 0 11/19/27	CZK	Státní dluhopisy	956 341	962 515	17,10
CZ0001007033	CZGB 4 1/2 11/11/32	CZK	Státní dluhopisy	749 520	742 377	13,19
CZ0001006696	CZGB 5 1/2 12/12/28	CZK	Státní dluhopisy	747 520	735 856	13,08
CZ0001007256	CZGB 3 03/03/33	CZK	Státní dluhopisy	644 890	659 809	11,72
CZ0001007025	CZGB 5 3/4 03/29/29	CZK	Státní dluhopisy	422 510	440 767	7,83
CZ0001007397	CZGB 4 04/04/44	CZK	Státní dluhopisy	245 556	237 452	4,22
CZ0001007355	CZGB 3.6 06/03/36	CZK	Státní dluhopisy	238 025	234 513	4,17
CZ0001007512	CZGB Float 06/14/38	CZK	Státní dluhopisy	183 920	183 876	3,27
CZ0001006431	CZGB 3 1/2 05/30/35	CZK	Státní dluhopisy	143 160	141 740	2,52
CZ0001006969	CZGB 6.2 06/16/31	CZK	Státní dluhopisy	112 510	113 455	2,02
CZ0001007546	CZGB 5.3 09/19/35	CZK	Státní dluhopisy	107 150	107 065	1,90

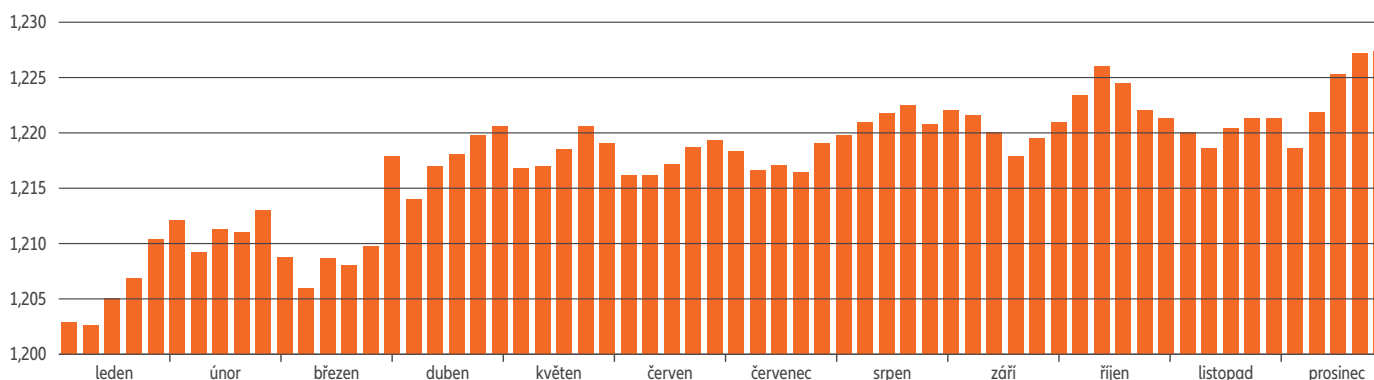
f) Údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku fondu

V roce 2025 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)
31.12.2022	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
31.12.2025	1,2274	5 602 614 994,12

Net asset value (NAV) = čistá hodnota aktiv.

h) Vývoj hodnoty penzijní jednotky v roce 2025**i) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu**

Aktiva (v tis. Kč)	31.12.2025	31.12.2024
Pohledávky za bankami	95 221	1 771 247
a) splatné na požádání	6 215	31 026
b) ostatní pohledávky	89 006	1 740 221
Dluhové cenné papíry	5 532 488	3 147 328
CELKEM	5 627 709	4 918 575

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

(v tis. Kč)	31.12.2025	31.12.2024
Úplata za obhospodařování majetku	20 929	18 111

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



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 2025 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2025,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2025, 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 etickými požadavky zákona o auditorech, jež se vztahují na audity účetních závěrek v České republice a 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, jsme na Fondu nezávislí. Splnili jsme také všechny ostatní etické povinnosti dle etických požadavků zákona o auditorech a kodexu IESBA.

Vyjádření k ostatním informacím ve výroční zprávě

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.

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

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.

www.pwc.com/cz

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

Na základě provedených prací 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:

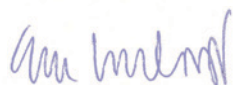
- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, 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 nepřetržitosti 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 2026

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou



Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981

Rozvaha k 31. prosinci 2025

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	31.12.2025	31.12.2024	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8	95 221	1 771 247
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		6 215	31 026
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		89 006	1 740 221
5	Dluhové cenné papíry	9	5 532 488	3 147 328
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		5 532 488	3 147 328
AKTIVA CELKEM			5 627 709	4 918 575

tis. Kč	Bod	31.12.2025	31.12.2024	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	10	25 095	37 512
9	Emisní ážio	11	407 440	296 727
12	Kapitálové fondy	11	4 568 840	4 063 636
14	Nerozdělený zisk z předchozích období		520 700	349 895
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	13	105 634	170 805
PASIVA CELKEM			5 627 709	4 918 575

tis. Kč	Bod	31.12.2025	31.12.2024	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
8	Hodnoty předané k obhospodařování	12	5 602 615	4 881 063
Podrozvahová pasiva				
10	Přijaté zástavy a zajištění	8	68 567	1 720 460

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2025

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2025	2024
1	3	199 254	235 867
		173 381	140 252
5	4	-34 961	-43 280
6	5	-58 659	-21 782
19		105 634	170 805
24		105 634	170 805

Příloha účetní závěrky za rok 2025

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 2025 spravoval Fond prostředky 35 493 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 umístění do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního připojištění.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., 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 č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví pro finanční instituce, a českými účetními standardy pro finanční instituce.

Na základě uvedených právních předpisů penzijní společnost pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a zveřejňování informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje rovněž podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (IFRS), konkrétně zejména podle:

IFRS 7 – Financial Instruments: Disclosures,
IFRS 9 – Financial Instruments,
IFRS 13 – Fair Value Measurement,
IAS 32 – Financial Instruments: Presentation,
IAS 39 – Financial Instruments: Recognition and Measurement (v rozsahu, v němž je standard nadále použitelný).
Finančním nástrojem se rozumí finanční nástroj ve smyslu definic uvedených v IFRS 9, IAS 32 a souvisejících standardech IFRS.

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) Okamžik vykázání účetního případu

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

- den výplaty nebo převzetí hotovosti,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz nebo cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání či odepsání peněžních prostředků podle výpisu z účtu,

- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů (tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů či komodit s obvyklým termínem dodání nepřesahujícím dva dny),
- den sjednání a den vypořádání derivátových obchodů.

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 se odúčtuje v okamžiku, kdy účetní jednotka ztratí kontrolu nad smluvními právy k danému aktivu. Ke ztrátě kontroly dochází zejména tehdy, pokud:

- účetní jednotka využila všech smluvních práv spojených s aktivem,
- tato práva zanikla, nebo
- se jich účetní jednotka vzdala.

Finanční závazek nebo jeho část se přestává vykazovat v okamžiku, kdy odpovídající smluvní povinnost zanikla, byla splněna nebo pozbyla platnosti. Rozdíl mezi účetní hodnotou závazku (nebo jeho částí), který zanikl či byl převeden na jiný subjekt, a uhrazenou částkou se účtuje do nákladů nebo výnosů.

(b) Prostředky účastníků

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

- kapitálové fondy,
- emisní ážio.

(c) Účtování o pohledávce na státní příspěvek účastníkům fondu

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

Účetní politiky pro finanční nástroje

(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 nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota cenných papírů

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

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

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

Úrokový výnos

Úrokové výnosy především zahrnují kupóny z držby dluhových cenných papírů a jejich časové rozlišení. Výnosové a nákladové úroky z cenných papírů zařazených do kategorie FVTPL jsou vykazovány metodou efektivní úrokové míry.

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 snižena 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 vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

(f) 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.

(g) Přepočítání cizí měny

Transakce v cizí měně jsou účtovány v českých korunách přepočtem devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným k okamžiku vykazování transakce, tj. při vzniku souvisejícího práva či povinnosti.

Peněžní aktiva a závazky vedené v cizích měnách jsou k rozvahovému dni přepočteny devizovým kurzem ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou účtovány do zisku nebo ztráty z finančních operací, s výjimkou nástrojů vlastního kapitálu oceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do vlastního kapitálu (FVOCI), u nichž jsou kurzové rozdíly vykazovány ve vlastním kapitálu společně se změnou reálné hodnoty.

U kapitálových nástrojů (akcie, podílové listy), které nesplňují definici dluhového nástroje a jsou oceňovány v režimu FVTPL nebo FVOCI, se kurzové rozdíly vykazují spolu se změnou jejich reálné hodnoty.

U dluhových cenných papírů vyjádřených v cizí měně, oceňovaných v režimech FVTPL, AC nebo FVOCI, se kurzové rozdíly vykazují v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(h) 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 nespĺňují definici finančního závazků podle IAS 32.

Penzijní jednotky jsou odkupovány na základě žádosti o odkup účastníků. Fond je povinen odkupovat Penzijní jednotky do dvou dnů ode dne obdržení žádosti o odkup. Penzijní jednotky jsou 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.

(i) 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.

(j) Spřízněné strany

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

- a) Osoba nebo blízký člen rodiny této osoby jsou spřízněni s Fondem, pokud tato osoba:

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

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

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

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

(k) 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 2025 do 31. prosince 2025 neprovedl žádné opravy zásadních chyb ani změny účetních metod.

3. Výnosy z úroků a podobné výnosy

tis. Kč	2025	2024
Úroky z dluhových cenných papírů ve FVTPL	173 381	140 252
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit v AC	25 873	95 615
Celkem	199 254	235 867

4. Náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2025	2024
Úplata za obhospodařování majetku	-20 930	-18 111
Úplata za zhodnocení majetku	-14 031	-25 169
Celkem	-34 961	-43 280

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí 0,4 % (2024: 0,4 %) z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu ve Fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Fondu je počítána jako 10 % (2024: 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	2025	2024
Zisk/(ztráta) z operací s dluhovými cennými papíry	-58 659	-21 781
Celkem	-58 659	-21 781

6. Geografické rozčlenění výnosů

tis. Kč	ČR	Celkem
2025		
Výnosy z úroků a podobné výnosy	199 254	199 254
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	-58 659	-58 659
Celkem	140 595	140 595
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

7. Transakce se spřízněnými osobami

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Pohledávky / (Závazky)		
Úplata za obhospodařování placená Společností	-1 283	-1 060
Úplata za zhodnocení majetku placená Společností	-14 031	-25 169
Celkem	-15 314	-26 229

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Náklady		
za obhospodařování placená Společností	-20 930	-18 111
za zhodnocení majetku placená Společností	-14 031	-25 169
Celkem	-34 961	-43 280

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	5 602 615	4 881 063
Celkem	5 602 615	4 881 063

8. Pohledávky za bankami

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Běžné účty u bank	6 215	31 026
Termínové vklady u bank	19 000	-
Reverzní repo operace	70 006	1 740 221
Celkem	95 221	1 771 247

Fond k 31. prosinci 2025 eviduje v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001007488 (k 31. prosinci 2024 evidoval v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001007306). Pokladniční poukázky jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Analýza úvěrové kvality pohledávek za bankami k 31. prosinci 2025 a 2024 je následující:

tis. Kč	Vklady u bank běžné účty	Termínové vklady	Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů	Celkem
K 31. prosinci 2025				
<i>Do splatnosti, nezhodnocené</i>				
- [A- to A+]	6 215	19 000	40 006	65 221
- [nižší než A]	-	-	30 000	30 000
Celkem do splatnosti podle ratingu	6 215	19 000	70 006	95 221
Celkem do splatnosti, nezhodnocené	6 215	19 000	70 006	95 221
K 31. prosinci 2024				
<i>Do splatnosti, nezhodnocené</i>				
- [A- to A+]	31 026	-	1 740 221	1 771 247
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

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 tříd

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Dluhové cenné papíry povinně ve FVTPL		
Státní dluhopisy	5 532 488	3 147 328
Čistá účetní hodnota	5 532 488	3 147 328

Fond eviduje k 31.12.2025 investice do dluhových cenných papírů pouze v kategorii FVTPL.

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	31.12.2025	31.12.2024
Vydané finančními institucemi		
Kótované na burze v ČR	5 532 488	3 147 328
Celkem	5 532 488	3 147 328

Společnost neviduje žádné cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2025 (k 31. prosinci 2024 nevidovala cenné papíry kótované na jiném trhu).

10. Ostatní pasiva

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Závazky vůči účastníkům	9 781	11 283
Dohadné účty pasivní	15 314	26 229
Celkem	25 095	37 512

11. Vlastní kapitál

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Fondový vlastní kapitál (tis. Kč)	5 602 615	4 881 063
Počet penzijních jednotek (kusy)	4 564 678 319	4 059 662 368
Hodnota jednotky	1,2274	1,2023

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 Fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Připsané a odepsané účastnické jednotky

tis. Kč	Počet penzijních jednotek	Hodnota penzijních jednotek (Kapitálové fondy)	Hodnota penzijních jednotek (emisní ážio)
Zůstatek k 1. lednu 2024	3 583 987 500	3 587 291	206 732
Připsané penzijní jednotky	1 743 776 322	1 989 190	322 260
Odepsané penzijní jednotky	-1 268 101 453	-1 512 845	-232 265
Zůstatek k 31. prosinci 2024	4 059 662 368	4 063 636	296 727
Připsané penzijní jednotky	1 560 806 541	1 818 687	338 413
Odepsané penzijní jednotky	-1 055 790 590	-1 313 483	-227 700
Zůstatek k 31. prosinci 2025	4 564 678 319	4 568 840	407 440

Vyplacené dávky

tis. Kč	2025	2024
Počet smluv	5 117	7 480
Celková výše vyplacených dávek (v tis. Kč)	1 200 020	1 421 665

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

12. Prostředky účastníků

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	4 829 519	4 120 852
Zhodnocení Fondu	773 096	760 211
Celkem	5 602 615	4 881 063

13. Návrh na rozdělení zisku

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku ve výši 105 634 tis. Kč za období končící 31. prosince 2025. Zisk z předchozího období ve výši 170 805 tis. Kč byl alokován do položky Nerozdělený zisk předchozích období.

14. Daň z příjmů

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

15. Hodnoty předané k obhospodařování

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti. Položka Hodnoty předané k obhospodařování představuje fondový vlastní kapitál.

16. Finanční nástroje - tržní riziko

Současné makroekonomické prostředí je i nadále charakterizováno zvýšenou mírou nejistoty, která pramení především z přetrvávajících geopolitických rizik, zejména pokračujícího konfliktu na Ukrajině, změn v zahraničně-politické a obchodní orientaci Spojených států amerických po nástupu administrativy prezidenta Donalda Trumpa a eskalaci napětí na Blízkém východě rezonující napříč trhy s energetickými komoditami.

Tyto faktory se promítají do kolísavého vývoje na finančních trzích, zvýšené volatility rizikových aktiv a pokračujících výkyvů na dluhopisových trzích. Nejistota nadále ovlivňuje investiční rozhodování ekonomických subjektů a představuje významné riziko pro globální i domácí hospodářský růst.

V domácí ekonomice došlo ke stabilizaci inflačního vývoje, kdy se meziroční inflace pohybuje v blízkosti cíle České národní banky. V reakci na tento vývoj pokračovala centrální banka v postupném uvolňování měnové politiky, přičemž tempo snižování úrokových sazeb se oproti předchozímu období výrazně zmírnilo. Základní repo sazba ČNB dosahovala 3,5 % na konci roku 2025.

Další nastavení měnové politiky bude závislé zejména na trajektorii inflace a cen energií, vývoji mezd a dalších vnějších rizicích. Další úpravy úrokových sazeb budou spíše pozvolné. V tomto prostředí by měla domácí poptávka, a zejména spotřeba domácností, nadále představovat klíčový faktor ekonomického růstu, podpořený stabilizací reálných příjmů a uvolněnějšími finančními podmínkami.

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. Jedná se o informaci interně využívanou managementem.

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 31.12.2025	1 roční k 31.12.2025	1 denní k 31.12.2024	1 denní k 31.12.2024
VaR úrokových nástrojů	0,39	6,17	0,39	6,12

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.

(a) 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 2025						
Pohledávky za bankami	95 221	-	-	-	-	95 221
Dluhové cenné papíry	-	-	2 148 821	3 383 667	-	5 532 488
Celkem	95 221	-	2 148 821	3 383 667	-	5 627 709
Závazky z příspěvků účastníků	9 781	-	-	-	-	9 780
Jiná ostatní pasiva	15 314	-	-	-	-	15 314
Vlastní kapitál	-	-	-	-	5 602 614	5 602 615
Celkem	25 095	-	-	-	5 602 614	5 627 709
Gap	70 126	-	2 148 821	3 383 667	-5 602 614	-
Kumulativní gap	70 126	70 126	2 218 947	5 602 614	-	-
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	-	-

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

(b) Měnové riziko

K 31. prosinci 2025 i k 31. prosinci 2024 byl veškerý majetek i veškeré závazky Fondu denominovány v CZK. Fond tedy nebyl k rozvahovému dni vystaven měnovému riziku.

(c) Úrokové riziko

Fond je vystaven riziku výkyvů tržních úrokových měř 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	Nedefinováno	Celkem
31. prosince 2025						
Dluhové cenné papíry	-	-	-	5 532 488	-	5 532 488
Pohledávky za bankami	95 221	-	-	-	-	95 221
Celkem finanční aktiva	95 221	-	-	5 532 488	-	5 627 709
Ostatní finanční pasiva	-	25 095	-	-	-	25 095
Vlastní kapitál	-	-	-	-	5 602 614	5 602 614
Celkem finanční závazky	-	25 095	-	-	5 602 614	5 627 709
Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2025	95 221	-25 095	-	5 532 488	-5 602 614	-
31. prosince 2024						
Dluhové cenné papíry	-	10 078	-	3 137 250	-	3 147 328
Pohledávky za bankami	1 771 247	-	-	-	-	1 771 247
Celkem finanční aktiva	1 771 247	10 078	-	3 137 250	-	4 918 575
Ostatní finanční pasiva	-	37 512	-	-	-	37 512
Vlastní kapitál	-	-	-	-	4 881 063	4 881 063
Celkem finanční závazky	-	37 512	-	-	4 881 063	4 918 575
Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2024	1 771 247	-27 434	-	3 137 250	-4 881 063	-

Geografické koncentrace rizik. Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2025 je uvedena níže:

(tis. Kč)	Česká republika	Celkem
Finanční aktiva		
Dluhové cenné papíry	5 532 488	5 532 488
Pohledávky za bankami	95 221	95 221
Celkem finanční aktiva	5 627 709	5 627 709
Netto pozice	5 627 709	5 627 709

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2024 je následující:

(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
Celkem finanční aktiva	4 918 575	4 918 575
Netto pozice	4 918 575	4 918 575

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	Úroveň 1	31. prosince 2025			Celkem	31. prosince 2024			
		Úroveň 2	Úroveň 3	Úroveň 1		Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	
Finanční aktiva vykázána v reálné hodnotě									
Cenné papíry ve FVTPL	5 532 488	-	-	5 532 488	3 147 328	-	-	-	3 147 328
Státní dluhopisy	5 532 488	-	-	5 532 488	3 147 328	-	-	-	3 147 328
Celková aktiva průběžně vykázána v reálné hodnotě	5 532 488	-	-	5 532 488	3 147 328	-	-	-	3 147 328

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 2025					31. prosince 2024				
	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	Účení hodnota
Finanční aktiva										
Pohledávky vůči bankám	-	95 221	-	95 221	95 221	-	1 771 247	-	1 771 247	1 771 247
Finanční aktiva celkem	-	95 221	-	95 221	95 221	-	1 771 247	-	1 771 247	1 771 247
Finanční závazky										
Závazky vůči nebank. subjektům	-	25 095	-	25 095	25 095	-	37 512	-	37 512	37 512
Finanční závazky celkem	-	25 095	-	25 095	25 095	-	37 512	-	37 512	37 512

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.

19. Závazky neuvedené v účetnictví

K 31. prosinci 2025 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

Po rozvahovém dni došlo ke změnám v představenstvu společnosti. Ke dni 31. března 2026 rezignoval ze své funkce předsedy představenstva Ing. Dušan Quis. S účinností od 1. dubna 2026 byl do funkce předsedy představenstva zvolen dosavadní člen představenstva Mgr. Josef Lukášek. Ing. Dušan Quis zůstává členem představenstva. Uvedené změny nemají dopad na účetní závěrku za účetní období skončené k 31. prosinci 2025.

Účetní závěrka sestavena dne 31. 3. 2026

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





Allianz Vyvážený účastnický fond

Allianz penzijní společnost, a. s.

Obsah

STRANA 106

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

STRANA 108

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

STRANA 112

Rozvaha
k 31. prosinci 2025

STRANA 113

Výkaz zisku a ztráty
za rok 2025

STRANA 114

Příloha účetní závěrky
k 31. prosinci 2025

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 deponitáře, udělila Česká národní banka penzijní společnosti, pod č. j. 2012/12561/570 dne 18. prosince 2012 a nabylo právní moci dne 19. prosince 2012.

b) Údaje o portfolio manažerech fondu

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

Portfolio manažeři: Petr Podolka, Jiří Šnobl

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

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

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

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

Úschovu nebo kontrolu majetku fondu státních dluhopisů zajišťuje pouze Deponitář.

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

ke dni 31. prosince 2025, 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 %)
CZ0001006696	CZGB 5 1/2 12/12/28	CZK	Státní dluhopisy	437 380	431 001	9,44
CZ0001007397	CZGB 4 04/04/44	CZK	Státní dluhopisy	303 118	301 382	6,60
CZ0001006241	CZGB Float 10/31/31	CZK	Státní dluhopisy	300 117	301 056	6,59
CZ0001006316	CZGB 1.95 07/30/37	CZK	Státní dluhopisy	270 125	268 145	5,87
CZ0001007355	CZGB 3.6 06/03/36	CZK	Státní dluhopisy	251 011	253 274	5,55
CZ0001004105	CZGB 0 11/19/27	CZK	Státní dluhopisy	244 753	245 642	5,38
IE000T24SIN6	IVZ GLEN EQ UCIT ETF ACC	USD	Podílové listy	179 036	202 163	4,43
IE00B1FZSC47	iShares USD TIPS UCITS ETF	GBP	Podílové listy	201 236	195 274	4,28
IE0004MFRED4	X S&P 500 EW ESG 1C	USD	Podílové listy	154 907	188 203	4,12
IE00BF4G6Z54	JPM GL EM REI ACT UCITS ETF	USD	Podílové listy	169 213	188 067	4,12
IE00BMWXKN31	HSBC HANG SENG TECH UCITS ET	EUR	Podílové listy	169 095	164 281	3,60
IE00BKVL7331	ISHARES USA MINVOL ESG USDA	USD	Podílové listy	127 436	145 016	3,18
CZ0001007033	CZGB 4 1/2 11/11/32	CZK	Státní dluhopisy	103 460	101 695	2,23
IE00B6R52259	ISHARES MSCI ACWI	USD	Podílové listy	53 044	78 913	1,73
IE00B60SX394	INVECO MSCI WORLD	USD	Podílové listy	57 137	75 425	1,65
IE00BF4G6Y48	JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF	USD	Podílové listy	60 920	75 123	1,64
AT000B094206	RFLBST 5 11/28/2035	EUR	Korporátní dluhopisy	72 450	73 092	1,60
LU2300294746	AMUN MSCI JAPAN ESG BR CTB	EUR	Podílové listy	63 552	68 080	1,49
LU0489337690	X FTSE EUROPE REAL ESTATE 1C	EUR	Podílové listy	63 219	63 980	1,40
IE00BKS7L097	INVECO S&P 500 ESG ACC	USD	Podílové listy	30 437	63 309	1,39
IE00BFMXYP42	VANG FTSE100 GBPA	GBP	Podílové listy	51 675	61 088	1,34
CZ0003562340	CESDRA 5 1/2 06/24/29	CZK	Korporátní dluhopisy	56 644	59 099	1,29
IE00BFMXVQ44	VANG FTSE250 GBPA	GBP	Podílové listy	48 229	52 071	1,14
AT000B127097	OBERBK 0 3/4 10/29/27	EUR	Korporátní dluhopisy	41 455	46 260	1,01

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

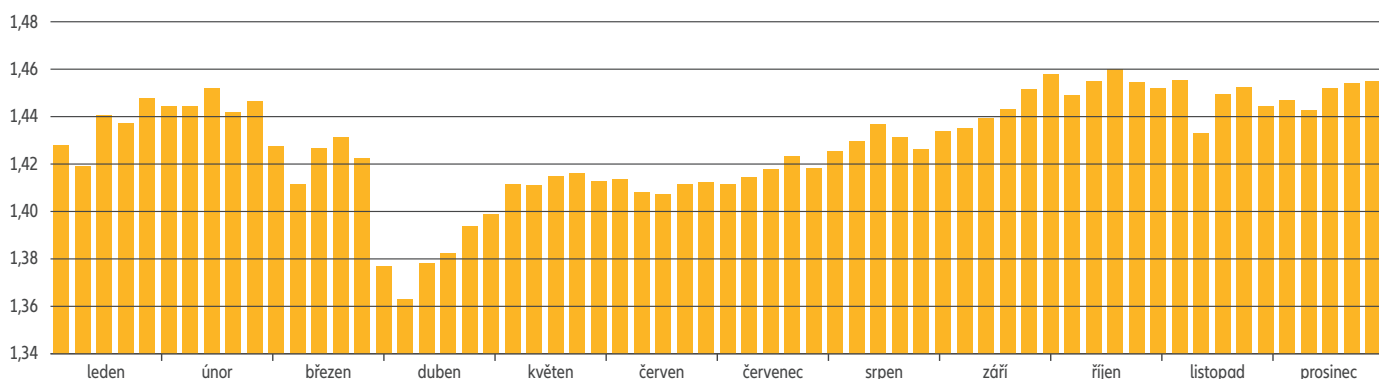
V roce 2025 nedošlo k žádnému soudnímu nebo rozhodčímu sporu, který by se týkal vyváženého fondu.

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

	Cena jednotky (v tis. Kč)	NAV* (v Kč)
31.12.2022	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
31.12.2025	1,4550	4 536 623 716,65

Net asset value (NAV) = čistá hodnota aktiv.

h) Vývoj hodnoty penzijní jednotky v roce 2025



i) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu

Aktiva (v tis. Kč)	31.12.2025	31.12.2024
Pohledávky za bankami	95 503	617 290
a) splatné na požádání	9 496	24 611
b) ostatní pohledávky	86 007	592 679
Dluhové cenné papíry	2 354 743	1 571 747
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	2 115 132	1 766 314
Ostatní aktiva	1 530	1 334
CELKEM	4 566 908	3 956 685

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

(v tis. Kč)	31.12.2025	31.12.2024
Úplata za obhospodařování majetku	38 425	33 315

Úplata za obhospodařování majetku vyváženého fondu činila na konci rozhodného období 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu vyváženého 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 Allianz Vyvážený účastnický fond Allianz penzijní společnost, a. s.



Zpráva nezávislého auditora

účastníkům fondu Allianz vyvážený účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a. s.

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Allianz vyvážený účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a. s., se sídlem Ke Štvanici 656/3, Praha 8 („Fond“) k 31. prosinci 2025 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2025,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2025, 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 etickými požadavky zákona o auditorech, jež se vztahují na audity účetních závěrek v České republice a 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, jsme na Fondu nezávislí. Splnili jsme také všechny ostatní etické povinnosti dle etických požadavků zákona o auditorech a kodexu IESBA.

Vyjádření k ostatním informacím ve výroční zprávě

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.

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

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.

www.pwc.com/cz

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

Na základě provedených prací 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 vzniknout 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:

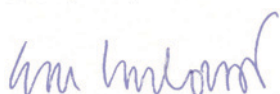
- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, 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 2026

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou



Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981

Rozvaha k 31. prosinci 2025

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	31.12.2025	31.12.2024	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8	95 503	617 290
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		9 496	24 611
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		86 007	592 679
5	Dluhové cenné papíry	10	2 354 743	1 571 747
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		1 944 056	1 207 532
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		410 687	364 215
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	2 115 132	1 766 314
11	Ostatní aktiva		1 530	1 334
AKTIVA CELKEM			4 566 908	3 956 685

tis. Kč	Bod	31.12.2025	31.12.2024	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	10	31 070	97 630
9	Emisní ážio	13	668 525	493 905
12	Kapitálové fondy	13	3 118 203	2 708 802
14	Nerozdělený zisk z předchozích období		656 478	365 316
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	92 632	291 032
PASIVA CELKEM			4 566 908	3 956 685

tis. Kč	Bod	31.12.2025	31.12.2024	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací		1 530	650
8	Hodnoty předané k obhospodařování	14	4 536 624	3 859 026
Podrozvahová pasiva				
10	Přijaté zástavy a zajištění	9	68 567	558 655
12	Závazky z pevných termínových operací		2 666	31 819

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2025

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2025	2024
1	3	94 194	96 988
		88 612	82 669
3	4	12 583	11 989
5	5	-60 051	-91 023
6	6	45 906	273 078
19		92 632	291 032
24		92 632	291 032

Příloha účetní závěrky za rok 2025

1. Obecné informace

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

Allianz vyvážený účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a.s. (dále jen jako „Fond“) byl založen Allianz penzijní společností, a.s. (dále jen jako „Společnost“), na základě povolení uděleného Českou národní bankou rozhodnutím č.j. 2012/12806/570, ze dne 21. prosince 2012, které nabylo právní moci dne 21. prosince 2012. Fond zahájil svou činnost dne 5. února 2013.

Účastníci doplňkového penzijního spoření

K 31. prosinci 2025 spravoval Fond prostředky 34 346 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:

- 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 umístění do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního připojištění.

Informace o depozitáři

Depozitářské služby poskytuje UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s., 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 č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví pro finanční instituce, a českými účetními standardy pro finanční instituce.

Na základě uvedených právních předpisů penzijní společnost pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a zveřejňování informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje rovněž podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (IFRS), konkrétně zejména podle:

IFRS 7 – Financial Instruments: Disclosures,
IFRS 9 – Financial Instruments,
IFRS 13 – Fair Value Measurement,
IAS 32 – Financial Instruments: Presentation,
IAS 39 – Financial Instruments: Recognition and Measurement (v rozsahu, v němž je standard nadále použitelný).
Finančním nástrojem se rozumí finanční nástroj ve smyslu definic uvedených v IFRS 9, IAS 32 a souvisejících standardech IFRS.

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) Okamžik vykázání účetního případu

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

- den výplaty nebo převzetí hotovosti,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz nebo cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání či odepsání peněžních prostředků podle výpisu z účtu,

- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů (tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů či komodit s obvyklým termínem dodání nepřesahujícím dva dny),
- den sjednání a den vypořádání derivátových obchodů.

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 se odúčtuje v okamžiku, kdy účetní jednotka ztratí kontrolu nad smluvními právy k danému aktivu. Ke ztrátě kontroly dochází zejména tehdy, pokud:

- účetní jednotka využila všech smluvních práv spojených s aktivem,
- tato práva zanikla, nebo
- se jich účetní jednotka vzdala.

Finanční závazek nebo jeho část se přestává vykazovat v okamžiku, kdy odpovídající smluvní povinnost zanikla, byla splněna nebo pozbyla platnosti. Rozdíl mezi účetní hodnotou závazku (nebo jeho částí), který zanikl či byl převeden na jiný subjekt, a uhrazenou částkou se účtuje do nákladů nebo výnosů.

(b) Prostředky účastníků

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

- kapitálové fondy,
- emisní ážio.

(c) Účtování o pohledávce na státní příspěvek účastníkům fondu

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

Účetní politiky pro finanční nástroje

(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 klasifikaci 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 vykázání 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 metodou efektivní úrokové míry.

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 snižena 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) 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.

(g) Přepočítání cizí měny

Transakce v cizí měně jsou účtovány v českých korunách přepočtem devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným k okamžiku vykázání transakce, tj. při vzniku souvisejícího práva či povinnosti.

Peněžní aktiva a závazky vedené v cizích měnách jsou k rozvahovému dni přepočteny devizovým kurzem ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou účtovány do zisku nebo ztráty z finančních operací, s výjimkou nástrojů vlastního kapitálu oceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do vlastního kapitálu (FVOCI), u nichž jsou kurzové rozdíly vykazovány ve vlastním kapitálu společně se změnou reálné hodnoty.

U kapitálových nástrojů (akcie, podílové listy), které nesplňují definici dluhového nástroje a jsou oceňovány v režimu FVTPL nebo FVOCI, se kurzové rozdíly vykazují spolu se změnou jejich reálné hodnoty.

U dluhových cenných papírů vyjádřených v cizí měně, oceňovaných v režimech FVTPL, AC nebo FVOCI, se kurzové rozdíly vykazují v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(h) 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.

(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 závazků podle IAS 32.

Penzijní jednotky jsou odkupovány na základě žádosti o odkup účastníků. Fond je povinen odkupovat Penzijní jednotky do dvou dnů ode dne obdržení žádosti o odkup. Penzijní jednotky jsou 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) 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.

(k) Spřízněné strany

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

- Osoba nebo blízký člen rodiny této osoby jsou spřízněni s Fondem, pokud tato osoba:
 - ovládá nebo spoluovládá Fond;
 - má podstatný vliv na Fond; nebo
 - je členem klíčového vedení („Key management personnel“) Fondu nebo jejího mateřského podniku.
- Účetní jednotka je spřízněná s Fondem, pokud platí některá z těchto podmínek:
 - Účetní jednotka a Fond 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 Fondu, nebo účetní jednotky, která je spřízněna s Fondem. Je-li samotný Fond takovýmto plánem, finančně přispívající zaměstnavatelé jsou rovněž spřízněni s Fondem.
 - 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 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:

- 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) 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 2025 do 31. prosince 2025 neprovedl žádné opravy zásadních chyb ani změny účetních metod.

3. Výnosy z úroků a podobné výnosy

tis. Kč	2025	2024
Úroky z dluhových cenných papírů ve FVTPL	88 612	82 669
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit v AC	5 581	14 319
Celkem	94 194	96 988

4. Výnosy z akcií a podílů

tis. Kč	2025	2024
Obdržené dividendy – akcie	12 583	11 989
Celkem	12 583	11 989

5. Náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2025	2024
Úplata za obhospodařování majetku	-38 425	-33 315
Úplata za zhodnocení majetku	-21 626	-57 708
Celkem	-60 051	-91 023

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí 1 % (2024: 1 %) z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu ve Fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Fondu je počítána jako 15 % (2024: 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	2025	2024
Zisk/(ztráta) z operací s dluhovými cennými papíry ve FVTPL	112 922	263 822
Zisk/(ztráta) z operací s akciemi a podílovými listy ve FVTPL	-60 593	3 169
Kurzové rozdíly	-6 423	6 088
Celkem	45 906	273 078

7. Geografické rozčlenění výnosů

tis. Kč	ČR	EU	Mimo EU	Celkem
2025				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	75 477	11 962	6 755	94 194
Výnosy z akcií a podílů	1 413	4 885	6 285	12 583
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	-23 363	42 287	26 983	45 906
Celkem	53 527	59 134	40 023	152 683
2024				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	71 201	13 860	11 927	96 988
Výnosy z podílů a akcií	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

8. Transakce se spřízněnými osobami

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Pohledávky / (Závazky)		
Úplata za obhospodařování placená Společností	529	-360
Úplata za zhodnocení majetku placená Společností	-21 626	-57 708
Celkem	-21 097	-58 068

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Náklady		
za obhospodařování placená Společností	-38 425	-33 315
za zhodnocení majetku placená Společností	-21 626	-57 708
Celkem	-60 051	-91 023

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	4 536 624	3 859 026
Celkem	4 536 624	3 859 026

9. Pohledávky za bankami

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Běžné účty u bank	9 496	24 611
Termínové vklady u bank	16 000	27 630
Reverzní repo operace	70 007	565 049
Celkem	95 503	617 290

Fond k 31. prosinci 2025 eviduje v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001007488. (k 31. prosinci 2024 evidoval v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001007306). Pokladniční poukázky jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Analýza úvěrové kvality pohledávek za bankami k 31. prosinci 2025 a 2024 je následující:

tis. Kč	Vklady u bank běžné účty	Termínové vklady	Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů	Celkem
K 31. prosinci 2025				
<i>Do splatnosti, nezhodnocené</i>				
- [A- to A+]	9 496	16 000	40 007	65 503
- [nižší než A]	-	-	30 000	30 000
Celkem do splatnosti podle ratingu	9 496	16 000	70 007	95 503
Celkem do splatnosti, nezhodnocené	9 496	16 000	70 007	95 503
K 31. prosinci 2024				
<i>Do splatnosti, nezhodnocené</i>				
- [A- to A+]	24 611	27 630	565 049	617 290
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

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“.

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.

10. Dluhové cenné papíry**(a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle tříd**

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Dluhové cenné papíry povinně ve FVTPL		
Státní dluhopisy	1 944 056	1 207 532
Bankovní dluhopisy	189 312	210 939
Korporátní dluhopisy	221 375	153 276
Čistá účetní hodnota	2 354 743	1 571 747

Fond eviduje k 31. 12. 2025 investice do dluhových cenných papírů pouze v kategorii FVTPL.

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Vydané finančními institucemi		
Kótované na jiném trhu cenných papírů	186 324	130 697
Kótované na burze v ČR	37 551	-
Vydané nefinančními institucemi		
Kótované na jiném trhu cenných papírů	114 615	160 243
Kótované na burze v ČR	72 198	73 276
Vydané vládním sektorem		
Kótované na jiném trhu cenných papírů	41 860	120 452
Kótované na burze v ČR	1 902 195	1 087 079
Celkem	2 354 743	1 571 747

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2025 v účetní hodnotě 342 799 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 411 392 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	31.12.2025	31.12.2024
Akcie	478 664	457 260
Podílové listy	1 636 468	1 309 054
Čistá účetní hodnota	2 115 132	1 766 314

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

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Vydané finančními institucemi		
Kótované na jiném trhu CP	-	23 854
Kótované na burze v ČR	-	16 800
Vydané nefinančními institucemi		
Kótované na jiném trhu CP	2 056 986	1 668 145
Kótované na burze v ČR	58 146	57 515
Celkem	2 115 132	1 766 314

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 2025 v účetní hodnotě 2 056 986 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 1 691 999 tis. Kč) jsou obchodovány především na trzích zemí OECD.

12. Ostatní pasiva

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Závazky z obchodování s cennými papíry	152	-
Záporná reálná hodnota derivátů	2 666	31 820
Závazky vůči účastníkům	7 154	7 742
Dohadné účty pasivní	21 097	58 068
Celkem	31 069	97 630

13. Vlastní kapitál

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Fondový vlastní kapitál (tis. Kč)	4 535 838	3 859 026
Počet penzijních jednotek (kusy)	3 117 853 742	2 708 751 040
Hodnota jednotky	1,4548	1,4247

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 (Kapitálové fondy)	Hodnota penzijních jednotek (emisní ážio)
Zůstatek k 1. lednu 2024	2 403 674 402	2 403 814	374 095
Připsané penzijní jednotky	977 611 699	1 276 136	369 837
Odepsané penzijní jednotky	-672 535 060	-971 148	-250 026
Zůstatek k 31. prosinci 2024	2 708 751 040	2 708 802	493 905
Připsané penzijní jednotky	902 161 869	1 200 973	385 117
Odepsané penzijní jednotky	-493 059 166	-791 572	-210 497
Zůstatek k 31. prosinci 2025	3 117 853 743	3 118 203	668 525

Vyplacené dávky

tis. Kč	2025	2024
Počet smluv	3 226	5 316
Celková výše vyplacených dávek (v tis. Kč)	391 314	590 333

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

14. Prostředky účastníků

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	3 298 750	2 749 579
Zhodnocení Fondu	1 237 874	1 109 447
Celkem	4 536 624	3 859 026

15. Návrh na rozdělení zisku

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku ve výši Kč 92 632 tis. za období končící 31. prosince 2025. Zisk z předchozího období ve výši 291 032 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

Současné makroekonomické prostředí je i nadále charakterizováno zvýšenou mírou nejistoty, která pramení především z přetrvávajících geopolitických rizik, zejména pokračujícího konfliktu na Ukrajině, změn v zahraničně-politické a obchodní orientaci Spojených států amerických po nástupu administrativy prezidenta Donalda Trumpa a eskalaci napětí na Blízkém východě rezonující napříč trhy s energetickými komoditami.

Tyto faktory se promítají do kolísavého vývoje na finančních trzích, zvýšené volatility rizikových aktiv a pokračujících výkyvů na dluhopisových trzích. Nejistota nadále ovlivňuje investiční rozhodování ekonomických subjektů a představuje významné riziko pro globální i domácí hospodářský růst.

V domácí ekonomice došlo ke stabilizaci inflačního vývoje, kdy se meziroční inflace pohybuje v blízkosti cíle České národní banky. V reakci na tento vývoj pokračovala centrální banka v postupném uvolňování měnové politiky, přičemž tempo snižování úrokových sazeb se oproti předchozímu období výrazně zmírnilo. Základní repo sazba ČNB dosahovala 3,5 % na konci roku 2025.

Další nastavení měnové politiky bude závislé zejména na trajektorii inflace a cen energií, vývoji mezd a dalších vnějších rizicích. Další úpravy úrokových sazeb budou spíše pozvolné. V tomto prostředí by měla domácí poptávka, a zejména spotřeba domácností, nadále představovat klíčový faktor ekonomického růstu, podpořený stabilizací reálných příjmů a uvolněnějšími finančními podmínkami.

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. Jedná se o informaci interně využívanou managementem.

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 31.12.2025	1 roční k 31.12.2025	1 denní k 31.12.2024	1 denní k 31.12.2024
VaR úrokových nástrojů	0,17	2,56	0,05	0,76
VaR akciových nástrojů	0,53	7,92	0,62	9,81

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.

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 2025						
Pohledávky za bankami	95 503	-	-	-	-	95 503
Dluhové cenné papíry	-	-	833 632	1 521 111	-	2 354 743
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	2 115 132	2 115 132
Ostatní aktiva	1 530	-	-	-	-	1 530
Celkem	97 033	-	833 632	1 521 111	2 115 132	4 566 908
Závazky z příspěvků účastníků	7 154	-	-	-	-	7 154
Jiná ostatní pasiva	23 916	-	-	-	-	23 916
Vlastní kapitál	-	-	-	-	4 535 838	4 535 838
Celkem	31 070	-	-	-	4 535 838	4 566 908
Gap	65 963	-	833 632	1 521 111	-2 420 706	-
Kumulativní gap	65 963	65 963	899 595	2 420 706	-	-
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	3 956 685
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	-	-

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

(a) 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.

(b) 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.

(c) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursově 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 2025					
Pohledávky za bankami	756	2 270	92 085	392	95 503
Dluhové cenné papíry	292 672	100 776	1 961 295	-	2 354 743
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	445 416	1 279 501	58 146	332 069	2 115 132
Ostatní aktiva	1 530	-	-	-	1 530
Celkem	740 374	1 382 547	2 111 525	332 461	4 566 908
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	7 154	-	7 154
Jiná ostatní pasiva	-	2 666	21 250	-	23 916
Vlastní kapitál	-	-	4 535 838	-	4 535 838
Celkem	-	2 666	4 564 242	-	4 566 908
Čistá devizová pozice	740 374	1 379 881	-2 452 717	332 461	-
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	-

(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	Nedefinováno	Celkem
31. prosince 2025						
Dluhové cenné papíry	-	-	-	2 354 743	-	2 354 743
Akcie a ostatní podíly	-	-	-	-	2 115 132	2 115 132
Pohledávky za bankami	95 503	-	-	-	-	95 503
Ostatní finanční aktiva	-	1 530	-	-	-	1 530
Celkem finanční aktiva	95 503	1 530	-	2 354 743	2 115 132	4 566 908
Ostatní finanční pasiva	-	31 070	-	-	-	31 070
Vlastní kapitál	-	-	-	-	4 535 838	4 535 838
Celkem finanční závazky	-	31 070	-	-	4 535 838	4 566 908
Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2025	95 503	-29 540	-	2 354 743	-2 420 706	-
31. prosince 2024						
Dluhové cenné papíry	-	10 078	9 993	1 551 676	-	1 571 747
Akcie a ostatní podíly	-	-	-	-	1 766 314	1 766 314
Pohledávky za bankami	617 290	-	-	-	-	617 290
Ostatní finanční aktiva	-	1 334	-	-	-	1 334
Celkem finanční aktiva	617 290	11 412	9 993	1 551 676	1 766 314	3 956 685
Ostatní finanční pasiva	-	31 819	-	-	-	31 819
Vlastní kapitál	-	-	-	-	3 924 866	3 924 866
Celkem finanční závazky	-	31 819	-	-	3 924 866	3 956 685
Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2024	617 290	-20 407	9 993	1 551 676	-2 158 552	-

Geografické koncentrace rizik. Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2025 je uvedena níže:

(tis. Kč)	Česká republika	Německo	Ostatní země EU	USA	Velká Británie	Celkem
Finanční aktiva						
Dluhové cenné papíry	2 011 944	-	242 023	100 776	-	2 354 743
Akcie a ostatní podíly	48 020	40 288	888 426	806 329	332 069	2 115 132
Pohledávky za bankami	95 503	-	-	-	-	95 503
Ostatní finanční aktiva	-	1 530	-	-	-	1 530
Celkem finanční aktiva	2 155 467	41 818	1 130 449	907 105	332 069	4 566 908
Finanční závazky						
Ostatní finanční pasiva	4 564 242	2 666	-	-	-	4 566 908
Celkem finanční závazky	4 564 242	2 666	-	-	-	4 566 908
Netto pozice	-2 408 775	39 152	1 130 449	907 105	332 069	-

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2024 je následující:

(tis. Kč)	Česká republika	Německo	Ostatní země EU	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	684	650	-	-	-	1 334
Celkem finanční aktiva	1 889 204	21 496	611 714	1 162 590	271 681	3 956 685
Finanční závazky						
Ostatní finanční pasiva	3 924 866	31 819	-	-	-	3 956 685
Celkem finanční závazky	3 924 866	31 819	-	-	-	3 956 685
Netto pozice	-2 035 662	-10 323	611 714	1 162 590	271 681	-

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 2025 a 2024 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 2025		31. prosince 2024		
		Kladná	Reálná hodnota Záporná	Nominální hodnota	Kladná	Reálná hodnota Záporná
Měnové kontrakty						
FX Forwardy	547 830	1 530	-2 666	951 660	650	-31 689
Celkem	547 830	1 530	-2 666	951 660	650	-31 689
Finanční deriváty k obchodování celkem	547 830	1 530	-2 666	951 660	650	-31 689

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 2025				31. prosince 2024			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva vykázána v reálné hodnotě								
Cenné papíry ve FVTPL	1 944 056	410 687	-	2 354 743	1 207 532	364 215	-	1 571 747
Státní dluhopisy	1 944 056	-	-	1 944 056	1 207 532	-	-	1 207 532
Korporátní dluhopisy	-	221 375	-	221 375	-	153 276	-	153 276
Bankovní dluhopisy	-	189 312	-	189 312	-	210 939	-	210 939
Majetkové cenné papíry ve FVTPL	2 115 132	-	-	2 115 132	1 766 314	-	-	1 766 314
Firemní akcie	478 664	-	-	478 664	457 260	-	-	457 260
Investice do podílových fondů	1 636 467	-	-	1 636 467	1 309 054	-	-	1 309 054
Ostatní finanční aktiva	-	1 530	-	1 530	-	650	-	650
Měnové forwardy/swapy	-	1 530	-	1 530	-	650	-	650
Celková aktiva průběžně vykázána v reálné hodnotě	4 059 188	412 217	-	4 471 405	2 973 846	364 865	-	3 338 711
Finanční závazky vykázané v reálné hodnotě								
Ostatní finanční závazky	-	2 666	-	2 666	-	31 819	-	31 819
Měnové forwardy/swapy	-	2 666	-	2 666	-	31 819	-	31 819
Celkové závazky průběžně vykázané v reálné hodnotě	-	2 666	-	2 666	-	31 819	-	31 819

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 2025					31. prosince 2024				
	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	Účení hodnota
Finanční aktiva										
Pohledávky vůči bankám	-	95 503	-	95 503	95 503	-	617 290	-	617 290	617 290
Finanční aktiva celkem	-	95 503	-	95 503	95 503	-	617 290	-	617 290	617 290
Finanční závazky										
Závazky vůči nebank. subjektům	-	31 070	-	31 070	31 070	-	97 630	-	97 630	97 630
Finanční závazky celkem	-	31 070	-	31 070	31 070	-	97 630	-	97 630	97 630

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 2025 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

Po rozvahovém dni došlo ke změnám v představenstvu společnosti. Ke dni 31. března 2026 rezignoval ze své funkce předsedy představenstva Ing. Dušan Quis. S účinností od 1. dubna 2026 byl do funkce předsedy představenstva zvolen dosavadní člen představenstva Mgr. Josef Lukášek. Ing. Dušan Quis zůstává členem představenstva. Uvedené změny nemají dopad na účetní závěrku za účetní období skončené k 31. prosinci 2025.

Účetní závěrka sestavena dne 31. 3. 2026

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





Allianz Dynamický účastnický fond

Allianz penzijní společnost, a. s.

Obsah

STRANA 130

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

STRANA 132

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

STRANA 136

Rozvaha
k 31. prosinci 2025

STRANA 137

Výkaz zisku a ztráty
za rok 2025

STRANA 138

Příloha účetní závěrky
k 31. prosinci 2025

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
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 deponitáře, udělila Česká národní banka penzijní společnosti, pod č. j. 2012/12561/570 dne 18. prosince 2012 a nabylo právní moci dne 19. prosince 2012.

b) Údaje o portfolio manažerech fondu

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

Portfolio manažeři: Petr Podolka, Jiří Šnobl

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

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

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

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

Úschovu nebo kontrolu majetku fondu státních dluhopisů zajišťuje pouze Deponitář.

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

ke dni 31. prosince 2025, 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	INVESTCO MSCI WORLD	USD	Podílové listy	361 444	512 310	8,66
IE0004MFRED4	X S&P 500 EW ESG 1C	USD	Podílové listy	427 670	511 780	8,65
IE00BF4G6Z54	JPM GL EM REI ACT UCITS ETF	USD	Podílové listy	434 476	482 875	8,16
IE00BMWXKN31	HSBC HANG SENG TECH UCITS ET	EUR	Podílové listy	432 649	418 755	7,08
IE00BJ0KDG92	X MSCI WORLD 1C	USD	Podílové listy	167 346	304 675	5,15
IE00B1FZSC47	iShares USD TIPS UCITS ETF	GBP	Podílové listy	266 504	258 607	4,37
IE000TZ4SIN6	IVZ GL EN EQ UCIT ETF ACC	USD	Podílové listy	208 255	232 794	3,93
IE00BKVL7331	ISHARES USA MINVOL ESG USDA	USD	Podílové listy	185 511	210 422	3,56
LU2300294746	AMUN MSCI JAPAN ESG BR CTB	EUR	Podílové listy	165 234	177 008	2,99
IE00BFMXP42	VANG FTSE100 GBPA	GBP	Podílové listy	146 414	173 083	2,92
LU0489337690	X FTSE EUROPE REAL ESTATE 1C	EUR	Podílové listy	171 307	172 746	2,92
IE00BFMXVQ44	VANG FTSE250 GBPA	GBP	Podílové listy	150 046	161 999	2,74
IE00BKS7L097	INVESTCO S&P 500 ESG ACC	USD	Podílové listy	79 379	148 380	2,51
NL00150006R6	CTP NV	EUR	Akcie	86 440	105 148	1,78
CZ0001006696	CZGB 5 1/2 12/12/28	CZK	Státní dluhopisy	106 760	105 122	1,78
CZ0001006316	CZGB 1.95 07/30/37	CZK	Státní dluhopisy	77 310	76 613	1,29
AT000B094206	RFLBST 5 11/28/2035	EUR	Korporátní dluhopisy	72 555	73 092	1,24
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	USD	Akcie	50 927	71 518	1,21
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	Akcie	110 060	68 789	1,16
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	GBP	Akcie	52 819	65 960	1,11
US60687Y1091	MIZUHO FINANCIAL GROUP-ADR	USD	Akcie	58 321	64 941	1,10
US86562M2098	SUMITOMO MITSUI-SPONS ADR	USD	Akcie	57 879	63 811	1,08
US4781601046	JOHNSON & JOHNSON	USD	Akcie	53 690	62 339	1,05
US6068221042	MITSUBISHI UFJ FINL-SPON ADR	USD	Akcie	58 053	60 536	1,02
CZ0009008819	Karo Invest, a.s.	CZK	Akcie	32 730	59 840	1,01

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

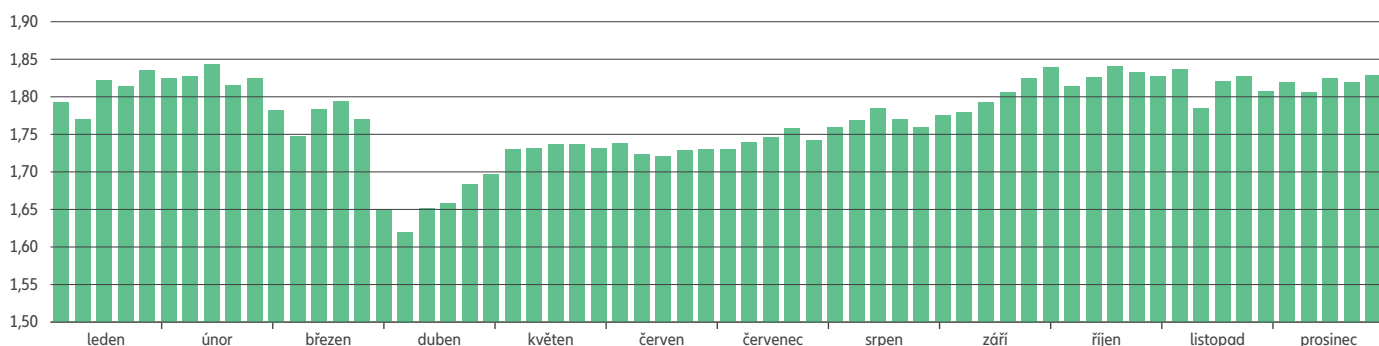
V roce 2025 nedošlo k žádnému soudnímu nebo rozhodčímu sporu, který by se týkal dynamického fondu.

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)
31.12.2022	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
31.12.2025	1,8284	5 873 540 380,91

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

h) Vývoj hodnoty penzijní jednotky v roce 2025



i) Údaje o skladbě a změnách majetku ve fondu

Aktiva (v tis. Kč)	31.12.2025	31.12.2024
Pohledávky za bankami	98 251	554 342
a) splatné na požádání	11 106	24 984
b) ostatní pohledávky	87 146	529 358
Dluhové cenné papíry	719 864	489 574
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5 096 548	4 397 405
Ostatní aktiva	3 352	3 644
CELKEM	5 918 016	5 444 965

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

(v tis. Kč)	31.12.2025	31.12.2024
Úplata za obhospodařování majetku	47 916	43 735

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



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 2025 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2025 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2025,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2025, 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 etickými požadavky zákona o auditorech, jež se vztahují na audity účetních závěrek v České republice a 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, jsme na Fondu nezávislí. Splnili jsme také všechny ostatní etické povinnosti dle etických požadavků zákona o auditorech a kodexu IESBA.

Vyjádření k ostatním informacím ve výroční zprávě

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.

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

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.

www.pwc.com/cz

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

Na základě provedených prací 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 nepřetržitosti 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 2026

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerkou



Ing. Eva Loulová
statutární auditorka, evidenční č. 1981

Rozvaha k 31. prosinci 2025

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	31.12.2025	31.12.2024
AKTIVA			
3	9	98 251	554 342
v tom: a) splatné na požádání		11 106	24 984
b) ostatní pohledávky		87 145	529 358
5	10	719 865	489 574
v tom: a) vydané vládními institucemi		367 010	168 219
b) vydané ostatními osobami		352 855	321 356
6	11	5 096 548	4 397 405
11		3 352	3 644
AKTIVA CELKEM		5 918 016	5 444 965

tis. Kč	Bod	31.12.2025	31.12.2024
PASIVA			
4	12	44 401	179 600
9	13	1 150 533	950 846
12	13	3 213 431	2 953 305
14		1 361 493	717 245
15	15	148 158	643 969
PASIVA CELKEM		5 918 016	5 444 965

tis. Kč	Bod	31.12.2025	31.12.2024
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY			
Podrozvahová aktiva			
4		1 530	1 734
8	14	5 873 540	5 265 264
Podrozvahová pasiva			
10	9	49 686	440 003
12		2 191	60 144

Výkaz zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2025

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2025	2024	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	37 399	44 999
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		33 346	32 933
3	Výnosy z akcií a podílů	4	37 854	34 435
5	Náklady na poplatky a provize	5	-82 918	-156 625
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	155 823	721 160
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		148 158	643 969
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		148 158	643 969

Příloha účetní závěrky za rok 2025

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 2025 spravoval Fond prostředky 34 146 účastníků doplňkového penzijního spoření.

Údaje o penzijní společnosti

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

Předmětem podnikání Společnosti jsou zejména:

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

Informace o depozitáři

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

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu a související přílohu, je sestavena v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, vyhláškou č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona o účetnictví pro finanční instituce, a českými účetními standardy pro finanční instituce.

Na základě uvedených právních předpisů penzijní společnost pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a zveřejňování informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje rovněž podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie (IFRS), konkrétně zejména podle:

IFRS 7 – Financial Instruments: Disclosures,
IFRS 9 – Financial Instruments,
IFRS 13 – Fair Value Measurement,
IAS 32 – Financial Instruments: Presentation,
IAS 39 – Financial Instruments: Recognition and Measurement (v rozsahu, v němž je standard nadále použitelný).
Finančním nástrojem se rozumí finanční nástroj ve smyslu definic uvedených v IFRS 9, IAS 32 a souvisejících standardech IFRS.

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) Okamžik vykazání účetního případu

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

- den výplaty nebo převzetí hotovosti,
- den nákupu nebo prodeje valut, deviz nebo cenných papírů,
- den provedení platby,
- den připsání či odepsání peněžních prostředků podle výpisu z účtu,

- den sjednání a den vypořádání spotových obchodů (tj. nákup nebo prodej finančních nástrojů či komodit s obvyklým termínem dodání nepřesahujícím dva dny),
- den sjednání a den vypořádání derivátových obchodů.

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 se odúčtuje v okamžiku, kdy účetní jednotka ztratí kontrolu nad smluvními právy k danému aktivu. Ke ztrátě kontroly dochází zejména tehdy, pokud:

- účetní jednotka využila všech smluvních práv spojených s aktivem,
- tato práva zanikla, nebo
- se jich účetní jednotka vzdala.

Finanční závazek nebo jeho část se přestává vykazovat v okamžiku, kdy odpovídající smluvní povinnost zanikla, byla splněna nebo pozbyla platnosti. Rozdíl mezi účetní hodnotou závazku (nebo jeho částí), který zanikl či byl převeden na jiný subjekt, a uhrazenou částkou se účtuje do nákladů nebo výnosů.

(b) Prostředky účastníků

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

- kapitálové fondy,
- emisní ážio.

(c) Účtování o pohledávce na státní příspěvek účastníkům fondu

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

Účetní politiky pro finanční nástroje

(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 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 dosažovaných 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 metodou efektivní úrokové míry.

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 snižena 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) 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.

(g) Přepočtení cizí měny

Transakce v cizí měně jsou účtovány v českých korunách přepočtem devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným k okamžiku vykazání transakce, tj. při vzniku souvisejícího práva či povinnosti.

Peněžní aktiva a závazky vedené v cizích měnách jsou k rozvahovému dni přepočteny devizovým kurzem ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou účtovány do zisku nebo ztráty z finančních operací, s výjimkou nástrojů vlastního kapitálu oceňovaných reálnou hodnotou vykázanou do vlastního kapitálu (FVOCI), u nichž jsou kurzové rozdíly vykazovány ve vlastním kapitálu společně se změnou reálné hodnoty.

U kapitálových nástrojů (akcie, podílové listy), které nesplňují definici dluhového nástroje a jsou oceňovány v režimu FVTPL nebo FVOCI, se kurzové rozdíly vykazují spolu se změnou jejich reálné hodnoty.

U dluhových cenných papírů vyjádřených v cizí měně, oceňovaných v režimech FVTPL, AC nebo FVOCI, se kurzové rozdíly vykazují v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

(h) 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.

(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 závazků podle IAS 32.

Penzijní jednotky jsou odkupovány na základě žádosti o odkup účastníků. Fond je povinen odkupovat Penzijní jednotky do dvou dnů ode dne obdržení žádosti o odkup. Penzijní jednotky jsou 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) 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.

(k) Spřízněné strany

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

- Osoba nebo blízký člen rodiny této osoby jsou spřízněni s Fondem, pokud tato osoba:
 - ovládá nebo spoluovládá Fond;
 - má podstatný vliv na Fond; nebo
 - je členem klíčového vedení („Key management personnel“) Fondu nebo jejího mateřského podniku.
- Účetní jednotka je spřízněná s Fondem, pokud platí některá z těchto podmínek:
 - Účetní jednotka a Fond 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 Fondu, nebo účetní jednotky, která je spřízněna s Fondem. Je-li samotný Fond takovýmto plánem, finančně přispívající zaměstnavatelé jsou rovněž spřízněni s Fondem.
 - 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 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:

- 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) 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 do 31. prosince 2025 neprovedl žádné opravy zásadních chyb ani změny účetních metod.

3. Výnosy z úroků a podobné výnosy

tis. Kč	2025	2024
Úroky z dluhových cenných papírů ve FVTPL	33 346	32 933
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit v AC	4 053	12 066
Celkem	37 399	44 999

4. Výnosy z akcií a podílů

tis. Kč	2025	2024
Obdržené dividendy – akcie	37 854	34 435
Celkem	37 854	34 435

5. Náklady na poplatky a provize

tis. Kč	2025	2024
Úplata za obhospodařování majetku	-47 916	-43 735
Úplata za zhodnocení majetku	-35 002	-112 889
Celkem	-82 918	-156 624

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí 1,0 % (2024: 1,0 %) z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu ve Fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Fondu je počítána jako 15 % (2024: 15 %) podíl z rozdílu průměrné hodnoty penzijní jednotky a nejvyšší průměrné roční hodnoty penzijní jednotky od vzniku Fondu vynásované 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	2025	2024
Zisk/(ztráta) z operací s dluhovými cennými papíry ve FVTPL	-38 521	11 984
Zisk/(ztráta) z operací s akciemi a podílovými listy ve FVTPL	191 673	701 609
Kurzové rozdíly	2 671	7 567
Celkem	155 823	721 160

7. Geografické rozčlenění výnosů

tis. Kč	ČR	EU	Mimo EU	Celkem
2025				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	19 404	10 456	7 539	37 399
Výnosy z akcií a podílů	1 288	15 690	20 876	37 854
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	13 751	108 099	33 973	155 823
Celkem	34 443	134 245	62 388	231 076
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

8. Transakce se spřízněnými osobami

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Pohledávky / (Závazky)		
Úplata za obhospodařování placená Společností	3 482	1 969
Úplata za zhodnocení majetku placená Společností	-35 002	-112 890
Celkem	-31 520	-110 921

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Náklady		
za obhospodařování placená Společností	-47 916	-43 735
za zhodnocení majetku placená Společností	-35 002	-112 890
Celkem	-82 918	-156 625

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	5 873 540	5 265 264
Celkem	5 873 540	5 265 264

9. Pohledávky za bankami

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Běžné účty u bank	11 106	24 984
Termínované vklady	37 137	84 345
Reverzní repo operace	50 008	445 013
Celkem	98 251	554 342

Fond k 31. prosinci 2025 eviduje v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001007488. (k 31. prosinci 2024 evidoval v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001007306). Pokladniční poukázky jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

Analýza úvěrové kvality pohledávek za bankami k 31. prosinci 2025 a 2024 je následující:

tis. Kč	Vklady u bank běžné účty	Termínové vklady	Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů	Celkem
K 31. prosinci 2025				
<i>Do splatnosti, nezhodnocené</i>				
- [A- to A+]	11 106	37 138	50 008	98 251
Celkem do splatnosti podle ratingu	11 106	37 138	50 008	98 251
Celkem do splatnosti, nezhodnocené	11 106	37 138	50 008	98 251
K 31. prosinci 2024				
<i>Do splatnosti, nezhodnocené</i>				
- [A- to A+]	24 984	84 345	445 013	554 342
Celkem do splatnosti podle ratingu	24 984	84 345	445 013	554 342
Celkem do splatnosti, nezhodnocené	24 984	84 345	445 013	554 342

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“.

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.

10. Dluhové cenné papíry

(a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle tříd

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Dluhové cenné papíry povinně ve FVTPL		
Státní dluhopisy	367 010	168 219
Bankovní dluhopisy	262 405	226 036
Korporátní dluhopisy	90 450	95 319
Čistá účetní hodnota	719 865	489 574

Fond eviduje k 31. 12. 2025 investice do dluhových cenných papírů pouze v kategorii FVTPL.

(b) Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Vydané finančními institucemi		
Kótované na jiném trhu cenných papírů	186 323	145 792
Kótované na burze v ČR	37 551	-
Vydané nefinančními institucemi		
Kótované na jiném trhu cenných papírů	72 335	117 927
Kótované na burze v ČR	56 646	57 636
Vydané vládním sektorem		
Kótované na jiném trhu cenných papírů	41 860	120 452
Kótované na burze v ČR	325 149	47 767
Celkem	719 865	489 574

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2025 v účetní hodnotě 300 518 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 384 171 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	31.12.2025	31.12.2024
Akcie	1 290 926	1 250 441
Podílové listy	3 805 622	3 146 964
Čistá účetní hodnota	5 096 548	4 397 405

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

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Vydané finančními institucemi		
Kótované na jiném trhu CP	304 675	296 024
Kótované na burze v ČR	-	46 074
Vydané nefinančními institucemi		
Kótované na jiném trhu CP	4 636 560	3 901 914
Kótované na burze v ČR	155 313	153 393
Celkem	5 096 548	4 397 405

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 2025 v účetní hodnotě 4 941 235 tis. Kč (k 31. prosinci 2024: 4 197 938 tis. Kč) jsou obchodovány především na trzích zemí OECD.

12. Ostatní pasiva

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Záporná reálná hodnota derivátů	2 191	60 144
Závazky vůči účastníkům	10 690	8 535
Dohadné účty pasivní	31 520	110 921
Celkem	44 401	179 600

13. Vlastní kapitál

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Fondový vlastní kapitál (tis. Kč)	5 873 540	5 265 264
Počet penzijních jednotek (kusy)	3 212 328 811	2 952 845 863
Hodnota jednotky	1,8284	1,7831

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 (Kapitálové fondy)	Hodnota penzijních jednotek (emisní ážio)
Zůstatek k 1. lednu 2024	2 803 294 695	2 803 590	839 123
Připsané penzijní jednotky	858 420 467	1 350 993	595 542
Odepsané penzijní jednotky	-708 869 299	-1 201 278	-483 792
Zůstatek k 31. prosinci 2024	2 952 845 863	2 953 305	950 873
Připsané penzijní jednotky	762 558 201	1 234 208	588 516
Odepsané penzijní jednotky	-503 075 253	-974 083	-388 828
Zůstatek k 31. prosinci 2025	3 212 328 811	3 213 431	1 150 560

Vyplacené dávky

tis. Kč	2025	2024
Počet smluv	3 017	5 151
Celková výše vyplacených dávek	508 553	801 097

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

14. Prostředky účastníků

tis. Kč	31.12.2025	31.12.2024
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	3 398 707	2 997 353
Zhodnocení Fondu	2 474 833	2 267 911
Celkem	5 873 540	5 265 264

15. Návrh na rozdělení zisku

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku ve výši Kč 148 158 tis. Kč za období končící 31. prosince 2025. Zisk z předchozího období ve výši 643 969 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

Současné makroekonomické prostředí je i nadále charakterizováno zvýšenou mírou nejistoty, která pramení především z přetrvávajících geopolitických rizik, zejména pokračujícího konfliktu na Ukrajině, změn v zahraničně-politické a obchodní orientaci Spojených států amerických po nástupu administrativy prezidenta Donalda Trumpa a eskalaci napětí na Blízkém východě rezonující napříč trhy s energetickými komoditami.

Tyto faktory se promítají do kolísavého vývoje na finančních trzích, zvýšené volatility rizikových aktiv a pokračujících výkyvů na dluhopisových trzích. Nejistota nadále ovlivňuje investiční rozhodování ekonomických subjektů a představuje významné riziko pro globální i domácí hospodářský růst.

V domácí ekonomice došlo ke stabilizaci inflačního vývoje, kdy se meziroční inflace pohybuje v blízkosti cíle České národní banky. V reakci na tento vývoj pokračovala centrální banka v postupném uvolňování měnové politiky, přičemž tempo snižování úrokových sazeb se oproti předchozímu období výrazně zmírnilo. Základní repo sazba ČNB dosahovala 3,5 % na konci roku 2025.

Další nastavení měnové politiky bude závislé zejména na trajektorii inflace a cen energií, vývoji mezd a dalších vnějších rizicích. Další úpravy úrokových sazeb budou spíše pozvolné. V tomto prostředí by měla domácí poptávka, a zejména spotřeba domácností, nadále představovat klíčový faktor ekonomického růstu, podpořený stabilizací reálných příjmů a uvolněnějšími finančními podmínkami.

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. Jedná se o informaci interně využívanou managementem.

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 31.12.2025	1 roční k 31.12.2025	1 denní k 31.12.2024	1 denní k 31.12.2024
VaR úrokových nástrojů	0,01	0,11	0,01	0,19
VaR akciových nástrojů	1,07	17,03	1,16	18,39

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.

(a) 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 2025						
Pohledávky za bankami	98 251	-	-	-	-	98 251
Dluhové cenné papíry	-	-	246 559	473 306	-	719 865
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	5 096 548	5 096 548
Ostatní aktiva	3 352	-	-	-	-	3 352
Celkem	101 604	-	246 559	473 306	5 096 548	5 918 016
Závazky z příspěvků účastníků	10 690	-	-	-	-	10 690
Jiná ostatní pasiva	33 711	-	-	-	-	33 711
Vlastní kapitál	-	-	-	-	5 873 615	5 873 615
Celkem	44 401	-	-	-	5 873 615	5 918 016
Gap	57 203	-	246 559	473 306	-777 067	-
Kumulativní gap	57 203	57 203	303 761	777 067	-	-
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	-	-

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

(b) 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.

(c) Měnové riziko

Aktiva a pasiva v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici Fondu vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursově 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 2025					
Pohledávky za bankami	283	38 412	58 625	931	98 251
Dluhové cenné papíry	250 393	100 776	368 696	-	719 865
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 162 125	3 119 462	155 313	659 648	5 096 548
Ostatní aktiva	1 530	-	1 822	-	3 352
Celkem	1 414 331	3 258 650	584 456	660 579	5 918 016
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	10 690	-	10 690
Jiná ostatní pasiva	-	-	33 711	-	33 711
Vlastní kapitál	-	-	5 873 615	-	5 873 615
Celkem	-	-	5 918 016	-	5 918 016
Čistá devizová pozice	1 414 331	3 258 650	-5 333 560	660 579	-
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	-

(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	Nedefinováno	Celkem
31. prosince 2025						
Dluhové cenné papíry	-	-	-	719 865	-	719 865
Akcie a ostatní podíly	-	-	-	-	5 096 548	5 096 548
Pohledávky za bankami	98 251	-	-	-	-	98 251
Ostatní finanční aktiva	-	3 352	-	-	-	3 352
Celkem finanční aktiva	98 251	3 352	-	719 865	5 096 548	5 918 016
Ostatní finanční pasiva	-	44 401	-	-	-	44 401
Vlastní kapitál	-	-	-	-	5 873 615	5 873 615
Celkem finanční závazky	-	44 401	-	-	5 873 615	5 918 016
Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2025	98 251	-41 049	-	719 865	-777 067	-
31. prosince 2024						
Dluhové cenné papíry	-	-	24 134	465 440	-	489 574
Akcie a ostatní podíly	-	-	-	-	4 397 405	4 397 405
Pohledávky za bankami	554 342	-	-	-	-	554 342
Ostatní finanční aktiva	-	3 644	-	-	-	3 644
Celkem finanční aktiva	554 342	3 644	24 134	465 440	4 397 405	5 444 965
Ostatní finanční pasiva	-	179 600	-	-	-	179 600
Vlastní kapitál	-	-	-	-	5 265 365	5 265 365
Celkem finanční závazky	-	179 600	-	-	5 265 365	5 444 965
Netto analýza úrokové citlivosti k 31. prosinci 2024	554 342	-175 956	24 134	465 440	-867 960	-

Geografické koncentrace rizik. Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2025 je uvedena níže:

(tis. Kč)	Česká republika	Německo	Ostatní země EU	USA	Velká Británie	Celkem
Finanční aktiva						
Dluhové cenné papíry	419 346	-	199 743	100 776	-	719 865
Akcie a ostatní podíly	129 693	108 303	2 075 214	2 382 297	401 041	5 096 548
Pohledávky za bankami	98 251	-	-	-	-	98 251
Ostatní finanční aktiva	1 822	1 530	-	-	-	3 352
Celkem finanční aktiva	649 112	109 833	2 274 957	2 483 073	401 041	5 918 016
Finanční závazky						
Ostatní finanční pasiva	5 915 825	2 191	-	-	-	5 918 016
Celkem finanční závazky	5 915 825	2 191	-	-	-	5 918 016
Netto pozice	-5 266 713	107 642	2 274 957	2 483 073	401 041	-

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2024 je následující:

(tis. Kč)	Česká republika	Německo	Ostatní země EU	USA	Velká Británie	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
Ostatní finanční aktiva	3 644	-	-	-	-	3 644
Celkem finanční aktiva	873 106	56 716	1 201 614	2 956 779	356 750	5 444 965
Finanční závazky						
Ostatní finanční pasiva	5 385 100	59 865	-	-	-	5 444 965
Celkem finanční závazky	5 385 100	59 865	-	-	-	5 444 965
Netto pozice	-4 511 994	-3 149	1 201 614	2 956 779	356 750	-

19. Finanční nástroje – úvěrové riziko

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl přiřazen 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 2025 a 2024 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 2025		31. prosince 2024		
		Kladná	Reálná hodnota Záporná	Nominální hodnota	Kladná	Reálná hodnota Záporná
Měnové kontrakty						
FX Forwardy	600 997	1 530	-2 191	1 754 470	1 734	-60 144
Celkem	600 997	1 530	-2 191	1 754 470	1 734	-60 144
Finanční deriváty k obchodování celkem	600 997	1 530	-2 191	1 754 470	1 734	-60 144

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 2025				31. prosince 2024			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Celkem
Finanční aktiva vykázána v reálné hodnotě								
Cenné papíry ve FVTPL	367 010	352 854	-	719 864	168 219	321 355	-	489 574
Státní dluhopisy	367 010	-	-	367 010	168 219	-	-	168 219
Korporátní dluhopisy	-	90 450	-	90 450	-	95 319	-	95 319
Bankovní dluhopisy	-	262 404	-	262 404	-	226 036	-	226 036
Ostatní	-	-	-	-	-	-	-	-
Majetkové cenné papíry ve FVTPL	5 096 548	-	-	5 096 548	4 397 404	-	-	4 397 404
Firemní akcie	1 290 926	-	-	1 290 926	1 250 440	-	-	1 250 440
Investice do podílových fondů	3 805 622	-	-	3 805 622	3 146 964	-	-	3 146 964
Ostatní finanční aktiva	-	1 530	-	1 530	-	1 734	-	1 734
Měnové forwardy/swapy	-	1 530	-	1 530	-	1 734	-	1 734
Celková aktiva průběžně vykázána v reálné hodnotě	5 463 558	354 385	-	5 817 942	4 565 623	323 089	-	4 888 712
Finanční závazky vykázané v reálné hodnotě								
Ostatní finanční závazky	-	2 191	-	2 191	-	60 144	-	60 144
Měnové forwardy/swapy	-	2 191	-	2 191	-	60 144	-	60 144
Celkové závazky průběžně vykázané v reálné hodnotě	-	2 191	-	2 191	-	60 144	-	60 144

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 2025					31. prosince 2024				
	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	Účení hodnota
Finanční aktiva										
Pohledávky vůči bankám	-	98 521	-	98 521	98 521	-	554 342	-	554 342	554 342
Finanční aktiva celkem	-	98 521	-	98 521	98 521	-	554 342	-	554 342	554 342
Finanční závazky										
Závazky vůči nebank. subjektům	-	44 401	-	44 401	44 401	-	179 600	-	179 600	179 600
Finanční závazky celkem	-	44 401	-	44 401	44 401	-	179 600	-	179 600	179 600

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.

22. Závazky neuvedené v účetnictví

K 31. prosinci 2025 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

Po rozvahovém dni došlo ke změnám v představenstvu společnosti. Ke dni 31. března 2026 rezignoval ze své funkce předsedy představenstva Ing. Dušan Quis. S účinností od 1. dubna 2026 byl do funkce předsedy představenstva zvolen dosavadní člen představenstva Mgr. Josef Lukášek. Ing. Dušan Quis zůstává členem představenstva. Uvedené změny nemají dopad na účetní závěrku za účetní období skončené k 31. prosinci 2025.

Účetní závěrka sestavena dne 31. 3. 2026

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



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

© 2026 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