



VÝROČNÍ ZPRÁVA 2020

Allianz penzijní společnost, a. s.

ZÁKLADNÍ EKONOMICKÉ ÚDAJE

STRUČNÝ PŘEHLED (V TIS. KČ)

	2020	2019	2018
Finanční investice, z toho:	852 775	718 960	514 061
Vklady u bank	228 831	398 958	144 169
Vlastní kapitál	1 224 566	1 090 302	913 920
Výnosy z poplatků a provizí	497 461	452 843	387 488
Náklady na poplatky a provize	-215 194	-221 662	-228 068
Hospodářský výsledek	130 085	137 701	71 211
Počet zaměstnanců	23	25	25
Transformovaný fond	počet klientů prostředky účastníků ve správě	371 535 48 725 043	385 958 45 027 283
Povinný konzervativní účastnický fond	počet klientů prostředky účastníků ve správě	32 499 1 974 417	28 581 969 043
Vyvážený účastnický fond	počet klientů prostředky účastníků ve správě	31 232 1 535 786	28 294 731 697
Dynamický účastnický fond	počet klientů prostředky účastníků ve správě	23 806 1 752 730	19 863 724 629

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

OBSAH

A— Textová část

Strany 6-17

- 08 Zpráva o podnikatelské činnosti společnosti a stavu jejího majetku - úvodní slovo předsedy představenstva
- 10 Představenstvo
- 10 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

B— Finanční část

Strany 20-45

- 20 Zpráva nezávislého auditora společnosti Allianz penzijní společnost, a. s.
- 26 Rozvaha k 31. prosinci 2020
- 27 Výkaz zisku a ztráty za rok 2020
- 27 Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2020
- 28 Příloha účetní závěrky za rok 2020
- 42 Zpráva o vztazích
- 44 Organizační struktura skupiny Allianz

C— Fondy

Strany 48-125

- 48 Transformovaný fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 72 Účastnický povinný konzervativní fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 90 Vyvážený účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 108 Dynamický účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a. s.

- 126 Kontakty



TEXTOVÁ ČÁST

A

ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA

VÁŽENÉ DÁMY, VÁŽENÍ PÁNOVÉ,

zázemí silné finanční skupiny s velkou tradicí a profesionální tým s bohatými zkušenostmi je deviza, o kterou se opírá naše Allianz penzijní společnost. Její silné postavení během roku 2020 vyniklo i v rámci žebříčku známého webu Finparada.cz, který se specializuje na finanční produkty. V žebříčku účastnických fondů se dlouhodobě drží na špici dynamický účastnický fond Allianz penzijní společnosti, který stabilně dosahuje nejvyššího zhodnocení.

Společně s chytrými nápady klientům garantujeme také jistotu profesionální správy i rychlého servisu. Jsme stále připraveni na to, že pokud se legislativní vývoj vydá cestou, která umožní nabídnout v rámci spoření na stáří i další služby, bude Allianz penzijní společnost mezi těmi, kteří je rovněž začnou nabízet.

Děkuji našim zaměstnancům, pojišťovacím poradcům i obchodním partnerům za jejich práci. Samozřejmě děkuji také klientům, jejichž spokojenost je cílem našeho snažení. Jejich důvěru určitě nezklameme.

S přátelským pozdravem
Ing. **Dušan Quis**, předseda představenstva




Allianz penzijní společnost
se stala „jedničkou“
v žebříčku Superbrands
Brand Council ČR 2020

1

PŘEDSTAVENSTVO



Ing. Dušan Quis
předseda
představenstva



Ing. Petr Sosík, Ph.D.
člen



Mag. Robert Altfahrt-Riedler
člen od 1. 7. 2020



Mgr. Josef Lukášek
člen



Ing. Petr Hrbáček
člen

V období od 1.3.2018 do 30.6.2020 působil na pozici člena představenstva Alexander Hollmann.

DOZORČÍ RADA

Dr. Kay Müller předseda
JUDr. Zdeněk Chudoba člen
Mgr. Karel Pilař člen

VÝBOR PRO AUDIT

Členy výboru pro audit byli ke dni 31. 12. 2020:

František Dostálek předseda
Michal Petrman
Kay Müller



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. 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, oddíl B, vložka 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). Nyní nabízí doplňkové penzijní spoření. Při své činnosti s prostředky klientů se Allianz penzijní společnost řídí strategií konzervativního investování, kterou stabilně podporuje kapitál skupiny Allianz. To oceňují jak klienti, tak odborná veřejnost. V roce 2020 ocenili Allianz penzijní společnost spotřebitelé a odborná porota Superbrands Brand Council Česká republika titulem Czech Superbrands 2020. AZPS se tak stala jednou z neúspěšnějších značek působících na českém trhu.

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

V roce 2020 byly provedeny následující změny v Allianz penzijní společnosti, a. s.

- ke dni 30. 6. 2020 odstoupil z funkce člena představenstva Alexander Hollmann
- ke dni 1. 7. 2020 se stal novým členem představenstva Robert Altfahrt-Riedler

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

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

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

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

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

PŘEDSTAVENSTVO

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

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

Ing. Petr Sosík, Ph.D.
členem od 17. 4. 2019

Vystudoval Vysokou školu ekonomickou v Praze, kde v letech 2000 až 2003 absolvoval doktorandské studium. V Allianz pojišťovně pracoval na různých pozicích od roku 1998, mezi roky 2008 a 2013 v pozici člena představenstva. Poté působil tři roky v mnichovské centrále společnosti, kde se věnoval koordinaci risk managementu vybraných regionů Allianz Group a další dva a půl roku pracoval jako CFO v kolumbijské Allianz. Po šesti letech se v roce 2019 vrátil do představenstva Allianz a převzal plnou odpovědnost za oblast financí (CFO) v Allianz pojišťovně a Allianz penzijní společnosti.

Alexander Hollmann
členem od 1. 3. 2018 do 30. 6. 2020

Vystudoval německou University of Mannheim a své vzdělání si doplnil také na University of Waterloo v Kanadě a na ukrajinské Kyiv National University of Economics. Pracoval ve společnosti Accenture, kde působil v rozličných pozicích v IT a projektovém managementu. V Allianz SE působí od roku 2012 a po celou dobu se podílí na velkých změnových a strategických projektech v oblasti IT a Operations.

Mag. Robert Altfahrt-Riedler
členem od 1. 7. 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. 2015

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 společností v ČR s odpovědností za vývoj produktů, profitabilitu, zajištění a portfolio management. Je členem prezidia Asociace penzijních společností.

Ing. Petr Hrbáček
členem od 1. 6. 2015

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

DOZORČÍ RADA

Dr. Kay Müller,
členem od 23. 3. 2015, od 30. 3. 2015 předsedou dozorčí rady

Kay Müller působí v Allianz od roku 2006, studoval v Dánsku, Irsku, doktorát získal na Technické univerzitě v Mnichově v roce 2007. Od roku 2006 do roku 2009 působil v Allianz ve finančním sektoru jako výkonný asistent, do roku 2014 jako finanční ředitel. Od září roku 2014 do března 2015 byl regionálním ředitelem oboru strategie pro střední a východní Evropu, od té doby je regionálním ředitelem životního pojištění pro střední a východní Evropu.

JUDr. Zdeněk Chudoba
členem od 8. 1. 2019

Vystudoval Právnickou fakultu Masarykovy univerzity v Brně a první zkušenosti získal v právním oddělení Fiobanky, odkud přešel do Uni Credit 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. Karel Pilař
členem od 1. 8. 2019

Do Allianz nastoupil ještě před dokončením studia na Matematicko-fyzikální fakultě Univerzity Karlovy v roce 2005 jako pojistný matematik junior. Fakultu pak absolvoval v roce 2006 a poté vystřídal v Allianz různé pracovní pozice. Od vedoucího produktového controllingu nebo senior manažera pojistně-matematických analýz až k aktuální pozici ředitele portfolio managementu, pricingu a analýz, kterou zastává od 1. 10. 2018.

e) Údaje o portfolio manažerech penzijní společnosti a účastnických fondech 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, oddíl B, vložka 4972.

PORTFOLIO MANAŽER:

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. Martin Dolejš, CFA
členem od 1. 1. 2016

Je absolventem Vysoké školy ekonomické, obor Finanční inženýrství a Fakulty sociálních věd Univerzity Karlovy, obor Žurnalistika. V roce 2010 absolvoval na Hong Kong Baptist University semestr se zaměřením na Investment Management. V roce 2017 získal na CFA Institute titul Chartered Financial Analyst. Do Allianz přišel v roce 2016 ze skupiny Wüstenrot, kde pracoval v oddělení Treasury. Předtím pracoval v ING Bank, kde se zabýval investováním klientských vkladů, v private equity fondu Aakon Capital na pozici investičního analytika, a v Thomson Reuters jako datový analytik kapitálového trhu.

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, oddíl B, vložka 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 14. 8. 2018
 Mgr. Josef Lukášek, člen představenstva od 1. 4. 2015
 Ing. Petr Hrbáček, člen představenstva od 1. 6. 2015
 Alexander Hollmann, člen představenstva od 1.3.2018 do 30. 6. 2020
 Mag. Robert Altfahrt-Riedler, člen představenstva od 1. 7. 2020
 Ing. Petr Sosík, Ph.D., člen představenstva od 17. 4. 2019

Allianz pojišťovna, a.s. – dozorčí rada

Petros Papanikolaou, od 30. 7. 2015
 Kay Müller, od 25. 6. 2015
 Jovana Novic, od 1. 3. 2019 do 31. 1. 2020
 Eva Koubíková, od 10. 2. 2020

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

Diamond Point, a.s. – představenstvo

Ing. Petr Sosík, Ph.D., od 17. 4. 2019
 Mgr. Josef Lukášek, od 20. 3. 2014
 Bc. Sandra Tomášková, od 28. 11. 2014 do 30. 6. 2020
 Ing. Jiří Zahálka, od 31. 8. 2020

Diamond Point, a. s. – dozorčí rada

Ing. Dušan Quis, od 14. 8. 2018
 Alexander Hollmann, od 1. 1. 2018 do 30. 6. 2020
 Robert Altfahrt-Riedler, od 1. 7. 2020
 Ing. Petr Hrbáček, od 19. 11. 2018

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 / 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

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 2020 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 zabráňovala 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 pracovních právních vztazích

Allianz penzijní společnost věnuje velkou pozornost oblastem jako je etika podnikání, dobré vztahy s klienty, obchodními partnery, dodržování lidských práv, rovnosti šancí a dodržování pracovních standardů. To je nedílná součást firemní kultury Allianz.

Velký důraz je kladen na profesionální chování zaměstnanců a dodržování interních pravidel společnosti, mezi které patří Kodex chování a další předpisy. Nedílnou součástí firemní kultury je respektování pravidel rovných pracovních příležitostí a netolerance jakékoliv diskriminace.

Již od roku 2008 se Allianz penzijní společnost zapojila také do globálního ekologického projektu skupiny Allianz (podpisem tzv. Kjótského protokolu) s cílem minimalizovat negativní vliv na životní prostředí, úsporami v oblasti spotřeby energií, vody a papíru, v nakládání s odpady a v oblasti pracovních cest. V této oblasti se snížil objem emisí CO2 generovaných vlastní činností o 25 %. Souhrn všech nefinančních informací, které se týkají skupiny Allianz, včetně Allianz penzijní společnosti, a.s., je obsažen ve speciálním reportu mateřské společnosti https://www.allianz.com/en/investor_relations/results-reports/sustainability.html

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

Allianz penzijní společnost nemá žádnou pobočku v zahraničí.

PENZIJNÍ PŘIPOJIŠTĚNÍ SE STÁTNÍM PŘÍSPĚVKEM (STARÝ 3. PILÍŘ) - TRANSFORMOVANÝ FOND

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

Jeho vlastnosti jsou dány zákonem č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění se státním příspěvkem, ve znění pozdějších předpisů, (dále jen „zákon o penzijním připojištění“) a několika příslušných pasáží ze zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon o doplňkovém penzijním spoření“).

Smlouvu o penzijním připojištění bylo možno podle zákona o doplňkovém penzijním spoření uzavřít nejpozději 30. listopadu 2012 s nejpozdějším datem počátku 1. prosince 2012. Od 1. 12. 2012 již není možné sjednat smlouvu o penzijním připojištění.

Jedinou výjimkou je případ, kdy mohou vstoupit noví účastníci z transformovaného fondu jiné penzijní společnosti, který se sloučoval s jiným transformovaným fondem, a účastníci původního transformovaného fondu s tím nesouhlasili. K datu 31. prosince 2020 Allianz penzijní společnost obhospodařovala prostředky necelých 372 tisíc účastníků penzijního připojištění v transformovaném fondu.

Od 1. 1. 2017 došlo ke změně výše a způsobu výpočtu pro uplatnění daňových odpočtů. Účastník si může snížit svůj daňový základ o součet částek sjednaných a současně zaplacených měsíčních příspěvků, které převyšují 1 000 Kč, a to v maximální výši 24 000 Kč. Na smlouvu o penzijním připojištění může přispívat i zaměstnavatel a jeho příspěvek je pro účastníka i pro zaměstnavatele daňově zvýhodněn.

V případě předčasného ukončení smlouvy o penzijním připojištění přichází účastník o státní příspěvky a musí dodanit dříve uplatněné daňové odpočty za dobu 10 let zpětně.

Výhody penzijního připojištění:

- spoření již od 100 Kč měsíčně
- nejnižší příspěvek účastníka pro nárok na státní příspěvek je 300 Kč
- možnost volby výše příspěvku (od 100 Kč), možnost jeho snížení nebo zvýšení kdykoliv, včetně možnosti přerušení placení
- státní příspěvek až 230 Kč měsíčně, tedy 2 760 Kč za rok (na příspěvek účastníka 1 000 Kč)
- možnost snížení daňového základu až o 24 000 Kč ročně (navýšení a změna výpočtu od 1. 1. 2017)
- 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“).

Klienti, kteří nemají dosud sjednanou smlouvu o penzijním připojištění nebo doplňkovém penzijním spoření, mají možnost uzavřít smlouvu o doplňkovém penzijním spoření.

K datu 31. prosince 2020 Allianz penzijní společnost obhospodařovala prostředky téměř 67 tisíc účastníků doplňkového penzijního spoření v účastnických fondech. Novela zákona 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. 2020 bylo 1 351 smluv pro tyto nezletilé účastníky, což činí 2 % ze všech smluv. 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, 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.

Od 1. 1. 2017 došlo ke změně výše a způsobu výpočtu pro uplatnění daňových odpočtů. Účastník si může snížit svůj daňový základ o součet částek sjednaných a současně zaplacených měsíčních příspěvků, které převyšují 1 000 Kč, a to v maximální výši 24 000 Kč.

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

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 nabízí podobné výhody, zejména:

- spoření již od 100 Kč měsíčně
- nejnižší příspěvek účastníka pro nárok na státní příspěvek je 300 Kč
- možnost volby výše příspěvku (od 100 Kč), možnost jeho snížení nebo zvýšení kdykoliv, včetně možnosti přerušení placení
- státní příspěvek až 230 Kč měsíčně, tedy 2 760 Kč za rok (na příspěvek účastníka 1 000 Kč)
- možnost snížení daňového základu až o 24 000 Kč ročně (navýšení a změna výpočtu od 1. 1. 2017)
- možnost příspěvku od zaměstnavatele
- od 1. 1. 2016 nárok na jednorázové vyrovnání nebo starobní penzi dosažením věku 60 let při minimální době spoření 60 kalendářních 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



Zpráva nezávislého auditora

akcionáři společnosti 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 2020 a její finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2020,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2020, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody 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 Etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky, se zákonem o auditorech a nařízením EU jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA, ze zákona o auditorech a nařízení EU.

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

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



Přístup k auditu

Přehled



Celková hladina významnosti je stanovena na úrovni 1 % z čistých aktiv Společnosti, což představuje 12 mil. Kč.

Záruky a garance vyplývající ze spravovaného fondu

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

Hladina významnosti

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

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

Celková hladina významnosti pro Společnost	12 milionů Kč (11 milionů Kč v předchozím období)
---	---

Jak byla stanovena	Hladina významnosti pro Společnost byla stanovena na úrovni 1 % z čistých aktiv Společnosti
---------------------------	---

Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti	Celkovou hladinu významnosti jsme odvodili z čistých aktiv Společnosti. Jedná se o stabilní ukazatel, který je běžně používaný v odvětví. Uvedený ukazatel je důsledně sledovaný vedením Společnosti, regulátorem a uživateli účetní závěrky.
---	---



Hlavní záležitosti auditu

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

Hlavní záležitost auditu

Záruky a garance vyplývající ze spravovaného fondu

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

K 31. 12. 2020 finanční situace Transformovaného fondu nevyžadovala další doplnění kapitálových fondů.

Účetní postupy a další související informace jsou zveřejněny v poznámkách 2.j.

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

- existuje povinnost plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odtok prostředků představujících ekonomický prospěch,
- lze provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

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

Jak audit pracoval s hlavní záležitostí auditu

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

Ověřili jsme ocenění majetku v Transformovaném fondu a související kapitálový fond z přecenění a výkonnost Transformovaného fondu k 31. prosinci 2020, abychom se ujistili, že finanční situace Transformovaného fondu nevyžaduje doplnění kapitálových fondů Společností k 31. prosinci 2020.

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

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



Jak jsme stanovili rozsah auditu?

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví odpovídá dozorčí rada Společnosti.

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku 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 nepřetržitosti 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 a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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

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

Zpráva o jiných požadavcích stanovených právními předpisy

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

Soulad výroku s dodatečnou zprávou výboru pro audit

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



Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti pro roky 2018-2020 nás dne 30. října 2017 jmenoval jediný akcionář Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 3 roky.

Poskytnuté neauditorské služby

Na základě našich nejlepších znalostí a přesvědčení prohlašujeme, že síť PwC neposkytla Společnosti neauditorské služby zakázané článkem 5 (1) nařízení EU ve znění upraveném českými předpisy dle článku 5 (3) nařízení EU.

Neauditorské služby, které jsme poskytli Společnosti za období od 1. ledna 2020 do 31. prosince 2020 jsou uvedeny v bodě 8 přílohy účetní závěrky.

15. března 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2020

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	10	228 831	718 960
	<i>v tom:</i>		228 831	398 958
	<i>a) splatné na požádání</i>		-	320 002
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		375 143	-
5	Dluhové cenné papíry	11	375 143	-
	<i>v tom:</i>		375 143	-
	<i>a) vydané vládními institucemi</i>		248 801	257 041
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	12	248 801	257 041
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	14	2 547	2 064
10	Dlouhodobý hmotný majetek	15	18	18
11	Ostatní aktiva	16	416 653	91 423
13	Náklady a příjmy příštích období	17	258 570	306 203
AKTIVA CELKEM			1 530 563	1 375 709

tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	18	152 095	157 230
6	Rezervy	19	153 902	128 177
	<i>c) ostatní</i>		153 902	128 177
Cizí zdroje celkem			305 997	285 407
8	Základní kapitál	20	50 100	50 100
	<i>z toho:</i>		50 100	50 100
	<i>a) splacený základní kapitál</i>		141 884	141 884
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		141 884	141 884
	<i>v tom:</i>		141 884	141 884
	<i>a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy</i>		514 093	514 093
12	Kapitálové fondy		514 093	514 093
13	Oceňovací rozdíly	21	4 723	545
	<i>z toho:</i>		4 723	545
	<i>a) z majetku a závazků</i>		383 681	245 979
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		383 681	245 979
15	Zisk za účetní období	22	130 085	137 701
Vlastní kapitál celkem			1 224 566	1 090 302
PASIVA CELKEM			1 530 563	1 375 709

tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	9, 13	786 142	264 235
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	9, 13	-780 588	-255 625
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	9, 24	58 341 579	53 115 719

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2020

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2020	2019	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	6 817	8 092
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>		2 899	-
2	Náklady na úroky a podobné náklady	3	-14	-3
3	Výnosy z akcií a podílů	4	7 523	9 332
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>		7 523	9 332
4	Výnosy z poplatků a provizí	5	497 461	452 843
5	Náklady na poplatky a provize	5	-215 194	-221 662
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	-16 059	6 345
7	Ostatní provozní výnosy		1	-
9	Správní náklady	8	-91 926	-87 803
	<i>v tom:</i>		-27 211	-29 298
	<i>a) náklady na zaměstnance</i>		-19 932	-21 431
	<i>z toho: aa) mzdy a platy</i>		-6 507	-6 925
	<i>ab) sociální a zdravotní pojištění</i>		-64 715	-58 505
	<i>b) ostatní správní náklady</i>		-1 710	-3 090
11	Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek	14,15	449	-14
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek		-25 725	6 240
17	Tvorba a použití ostatních rezerv		161 623	170 280
19	Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		161 623	170 280
23	Daň z příjmů	23	31 538	32 579
24	Zisk za účetní období po zdanění		130 085	137 704

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2020

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Základní kapitál	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Kumulovaný HV min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	50 100	141 884	470 261	5 695	174 769	71 211	913 920
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	-	-	-	-5 150	-	-	-5 150
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	137 701	137 701
Převody do fondů	-	-	43 832	-	-	-	43 832
Rozdělení zisku/ztráty minulých let	-	-	-	-	71 211	-71 211	-
Zůstatek k 31.12.2019	50 100	141 884	514 093	545	245 979	137 701	1 090 302
Zůstatek k 1.1.2020	50 100	141 884	514 093	545	245 979	137 701	1 090 302
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	-	-	-	4 178	-	-	4 178
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	130 085	130 085
Rozdělení zisku/ztráty minulých let	-	-	-	-	137 701	-137 701	-
Zůstatek k 31.12.2020	50 100	141 884	514 093	4 723	383 681	130 085	1 224 566

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK 2020

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 2020 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 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 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 2020

<i>Členové představenstva</i>	<i>Členové dozorčí rady</i>
Ing. Dušan Quis (předseda)	Kay Müller (předseda)
Ing. Petr Sosík, Ph.D.	Zdeněk Chudoba
Mgr. Josef Lukášek	Mgr. Karel Pilař
Ing. Petr Hrbáček	
Mag. Robert Altfahrt-Riedler	

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 2020 byly provedeny následující změny v Allianz penzijní společnosti, a.s.:

- dne 30. června 2020 odstoupil z funkce člena představenstva Společnosti Alexander Hollmann
- dne 13. srpna 2020 byl Mag. Robert Altfahrt-Riedler jmenován členem představenstva Společnosti

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.

Obhospodařované fondy

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 2020

Allianz penzijní společnost a. s.

RESORT CEO DUŠAN QUIS	RESORT CFO PETR SOSÍK	RESORT COO ROBERT ALFAHRT-RIEDLER	RESORT CSO PETR HRBÁČEK	RESORT CPO JOSEF LUKÁŠEK
PMO Jakub Novotný	CONTROLLING Radek Stamenov	IT Jiří Zahálka	CENTRÁLNÍ PODPORA OBCHODU Andrea Johnová	PRICING PORTFOLIO MANA- GEMENT A PRODUKTOVÉ A KLIENTSKÉ ANALÝZY Martin Kaláš
PRÁVNÍ Zdeněk Chudoba	INVESTICE A TREASURY Petr Podolka	CALL CENTRUM Jiří Tutsch	ALLIANZ AKADEMIE	TECHNICKÁ IMPLEMENTACE Katarína Starinska
COMPLIANCE Darina Jašíčková	DANĚ	SPRÁVA POJIŠTĚNÍ - ŽIVOTA, PENZE Monika Siedlecki-Müllerová	MLM Tomáš Ženíšek	PENZIJNÍ SPOŘENÍ A BUSINESS ARCHITEKTURA Ema Lanzendörferová
INTERNÍ AUDIT Jiří Machát	ÚČETNICTVÍ Anna Švehlová			PENZIJNÍ SPOŘENÍ A PRODUKTOVÁ LEGISLATIVA Štěpán Hegar
PÉČE A ROZVOJ ZAMĚSTNANCŮ Eva Koubíková	PLATBY KLIENTŮ Dana Volhejnová			
MARKET MANAGEMENT Jan Andrijko	PROCUREMENT & OPERATIONS SUPPORT Michal Chňoupek			
ŘÍZENÍ RIZIK Kamila Šimonová	POJISTNÁ MATEMATIKA Jarmila Ranošová			

(b) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

- zákonem o účetnictví č. 563/1991, ve znění pozdějších předpisů,
- vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, ve znění pozdějších předpisů,
- českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

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

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

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

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

(b) Cenné papíry**Prvotní zaúčtování**

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech jsou pro účely následného ocenění zařazeny do kategorie realizovatelné cenné papíry:

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

U dluhových cenných papírů v tomto portfoliu je úrokový výnos vykazován v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů jsou případné kurzové rozdíly vykazovány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Kurzové rozdíly u majetkových cenných papírů jsou součástí přecenění na reálnou hodnotu a jsou vykazovány ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“.

V případě, že ztráta ze změny reálné hodnoty u realizovatelných cenných papírů je účtována ve vlastním kapitálu a existuje objektivní důkaz, že došlo ke snížení hodnoty cenného papíru (tzv. „impairment“), potom je tato ztráta z vlastního kapitálu odúčtována proti účtu nákladů.

Reálná hodnota

Při stanovení reálné hodnoty postupuje Společnost 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. Společnost používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, 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.

Úrokový výnos

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

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

Odúčtování cenných papírů

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

Výnosy z dividend

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

(c) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

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

(d) Časové rozlišení pořizovacích nákladů

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

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

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

(e) Tvorba rezerv

Rezerva představuje pravděpodobné plnění, s nejistým časovým vrhem 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 garantované smlouvy je tvořena na pokrytí nákladů na garance účastníkům, jejichž penzijní plán garantuje podíl na výnosech hospodaření.

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

(f) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

Stroje a zařízení	3 roky
Software	3 roky

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

(g) Přepočet cizí měny

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

(h) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. 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“.

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě. Způsob vykazování této reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo pasiv, je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika. Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky přiřaditelné danému zajištěnému riziku i zajišťovacího derivátu jsou promítnuty výsledkově.

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny budoucích peněžních toků ze zaúčtovaných aktiv nebo pasiv, účtuje se o změně jeho reálné hodnoty rozvahově.

Zajišťovací účetnictví

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- je zajištění v souladu se strategií pojišťovny pro řízení rizik,
- je na počátku zajišťovací transakce zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- je efektivita zajišťovacího vztahu objektivně měřitelná,
- je zajišťovací vztah vysoce efektivní v průběhu účetního období (tj. změny reálných hodnot zajišťovaných nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku se pohybují v rozmezí 80 % až 125 % vůči změnám reálných hodnot zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku),
- se v případě zajištění očekávaných transakcí výskyt této transakce očekává s vysokou pravděpodobností.

Společnost testuje efektivitu zajišťovacího vztahu pravidelně, minimálně však jednou měsíčně k poslednímu dni kalendářního měsíce.

Zajištění reálné hodnoty

Společnost využívá měnové swapy a měnové forwardy k zajištění kurzového rizika, které vzniká z pohybu reálných hodnot realizovatelných cenných papírů zařazených v portfoliu Finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě s přeceněním do vlastního kapitálu. Jako zajišťované riziko Společnost definovala riziko změny spotového měnového kurzu.

(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.

(j) Požadavky na kapitál

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

(k) Reverzní repo operace

Reverzní repa u finančních institucí jsou k okamžiku pořízení a k rozvahovému dni oceňovány v pořizovací ceně zvýšené nebo snížené o úrokové výnosy nebo náklady, stejně jako depozita. Na podrozvahových účtech je vedena evidence o zajišťujících cenných papírech (kolaterálech) v reálné hodnotě. V příloze účetní závěrky je za reálnou hodnotu těchto reverzních rep považována jejich účetní hodnota.

(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 2020 neprovedla žádné opravy zásadních chyb ani změny účetních metod.

(m) Finanční nástroje – tržní riziko

Obava z pandemie COVID-19 v roce 2020 vyvolala šok na globálních finančních trzích napříč všemi třídami aktiv, ale rychlá opatření ze strany světových centrálních bank (FED, ECB a dalších) spolu s fiskálními stimuly vlád pomohly uklidnit trhy a zmírnit negativní dopady pandemie na světovou ekonomiku. Centrální banky razantně snížily klíčové úrokové sazby a navýšily objem kvantitativního uvolňování. V průběhu roku se situace u většiny tříd aktiv postupně zklidňovala, a např. americký akciový trh měřený indexem S&P 500 dosáhl v loňském roce nejvyšších hodnot v historii. Volatilita na trhu

se propsala zejména do kolísavosti kurzů jednotek penzijních fondů, které se zaměřují na akciové trhy. Penzijní fondy investují zejména do bezpečných dluhopisů s vysokou kreditní kvalitou. Portfolio penzijních fondů je aktivně řízeno s ohledem na aktuální situaci na kapitálových trzích.

Vývoj ekonomiky v roce 2021 bude stále pod vlivem přetrvávající pandemie. Průměr očekávání analytiků ukazuje na velmi silný růst světové ekonomiky okolo úrovně 5,4% HDP v roce 2021 (zdroj Bloomberg), oproti propadu HDP o -3,5% v roce 2020. Ekonomika by tak měla zaznamenat jeden z nejsilnějších růstů v poslední době. Zda se tento scénář uskuteční bude záviset na epidemiologické situaci v jednotlivých zemích, zejména na rychlosti očkování populace a razantnosti protiepidemiologických opatření. Přetrvávající pandemie představuje zvýšenou míru nejistoty pro investory, a proto lze očekávat stále zvýšenou volatilitu na finančních trzích i v roce 2021.

Trh českých státních dluhopisů v roce 2021 bude ovlivněn mimo jiné zvýšenou emisí dluhopisů ze strany vlády pro pokrytí rekordního schodku státního rozpočtu a měnovou politikou ČNB, která by mohla podle své prognózy přikročit ke zvýšení dvoutýdenní repo sazby. Záviset bude také na sentimentu na zahraničních trzích a vývoji české koruny. Akciové trhy stále benefitují z uvolněné měnové politiky centrálních bank, ale v případě přetrvávající nejistoty nebo změny v měnové politice se může opět projevit zvýšená volatilita.

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.

Riziko likvidity

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

Akciové riziko

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

Měnové riziko

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

3. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2020	2019
Úroky z dluhových cenných papírů	2 899	-
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit	6	45
Úroky z reverzních repo operací	3 597	8 047
Úroky z ostatních aktiv	315	-
CELKEM	6 817	8 092
Náklady na úroky a podobné náklady	-14	-3
CELKEM	-14	-3
Čistý úrokový výnos	6 803	8 089

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2020	2019
Obdržené dividendy – akcie	7 523	9 332
CELKEM	7 523	9 332

5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2020	2019
Výnosy z poplatků a provizí		
za obhospodařování majetku fondů	436 778	396 262
za zhodnocení majetku fondů	58 020	55 336
ostatní výnosy z portfolia fondů	1 325	1 091
jednorázové poplatky od účastníků	1 338	154
CELKEM	497 461	452 843
Náklady na poplatky a provize		
provize zprostředkovatelům	65 991	67 155
poplatky depozitářů	2 878	3 642
poplatky z obchodu s cennými papíry a bance	17 659	15 320
ostatní	128 666	135 545
CELKEM	215 194	221 662

Položka „ostatní“ zahrnuje za rok 2020 (2019) náklady penzijní společnosti na zhodnocení garantovaných smluv účastníků Allianz transformovaného fondu za rok 2019 (2018), 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	2020	2019
Kurzové rozdíly	-17	-1 416
Přecenění derivátů	16 076	7 762
CELKEM	16 059	6 346

7. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ

tis. Kč	ČR	EU	Míno EU	Celkem
2020				
Výnosy z akcií a podílů	-	7 523	-	7 523
Výnosy z úroků a podobné výnosy	6 817	-	-	6 817
Výnosy z poplatků a provizí	496 136	1 325	-	497 461
Zisk nebo ztráta z finančních operací	413	-16 471	-	-16 059
CELKEM	503 366	-7 623	-	495 742
2019				
Výnosy z akcií a podílů	-	9 332	-	9 332
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8 092	-	-	8 092
Výnosy z poplatků a provizí	451 752	1 091	-	452 843
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(1 416)	7 762	-	6 346
CELKEM	458 428	18 185	-	476 613

8. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2020	2019
Mzdy a odměny	19 932	21 430
členům dozorčí rady	-	6
zaměstnancům	11 518	12 334
ostatním členům vedení	8 414	9 090
Sociální a zdravotní pojištění	6 507	6 925
Ostatní náklady na zaměstnance	772	942
Náklady na zaměstnance	27 211	29 297
Informační technologie	9 303	10 137
Nájemné a související náklady	1 265	1 221
Audit, právní a daňové poradenství	1 583	1 043
Ostatní	52 564	46 105
Ostatní správní náklady	64 715	58 506
CELKEM	91 926	87 803

Položka „Ostatní“ v ostatních správních nákladech představuje zejména outsourcingové náklady v částce 46 180 tis. Kč (2019: 40 072 tis. Kč) za uzavřené smlouvy penzijního spoření v roce 2020.

V průběhu roku 2020 neobdrželi členové statutárních a kontrolních orgánů žádné odměny (2019: 504 tis. Kč).

V roce 2020 Společnost nevykazovala žádné pohledávky vůči členům představenstva a dozorčí rady z titulu poskytnutých zápůjček nebo záloh.

Položka „Audit, právní a daňové poradenství“ obsahuje zejména náklady na auditorské služby společnosti PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o. včetně plnění za neauditní služby v částce 1 542 tis. Kč (2019: 1 488 tis. Kč), z čehož neauditní služby představují náklady na IFRS 9 Gap analysis v objemu 285 tis. Kč (2019: 0 tis. Kč).

Průměrný počet zaměstnanců Společnosti byl následující:

	2020	2019
Zaměstnanci	23	25
Členové představenstva	5	5
Členové dozorčí rady	4	4
Ostatní členové vedení	3	3

9. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Pohledávky		
z obhospodařování majetku fondů	33 083	29 080
za zhodnocení majetku fondů	58 020	55 336
z derivátů	15 104	6 933
Závazky		
z nákupů služeb	1 647	4 524
z derivátů	10 053	-

tis. Kč	2020	2019
Výnosy		
za obhospodařování majetku fondů	436 778	396 262
za zhodnocení majetku fondů	58 020	55 336
z derivátů	-	7 762
Náklady		
z nákupů služeb	49 605	41 124
z derivátů	16 076	-

tis. Kč	2020	2019
Podrozvahová aktiva		
Pohledávky z pevných termínových operací	786 142	264 235
Podrozvahová pasiva		
Závazky z pevných termínových operací	780 588	255 625
Hodnoty převzaté k obhospodařování	58 341 579	53 115 719

10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Běžné účty u bank	228 831	398 958
Repo operace	-	320 002
CELKEM	228 831	718 960

11. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY**(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Společnosti**

tis. Kč	2020	2019
Dluhové cenné papíry realizovatelné	375 143	-
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	-	-
Čistá účetní hodnota	375 143	-

(b) Analýza realizovatelných dluhových cenných papírů

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	375 143	-
CELKEM	375 143	-

12. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Společnosti**

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Podílové listy a ostatní podíly realizovatelné	248 801	257 041
Čistá účetní hodnota	248 801	257 041

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

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Vydané ostatními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	248 801	257 041
CELKEM	248 801	257 041

13. FINANČNÍ DERIVÁTY**a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací***Obchodní deriváty*

Pevné termínové kontrakty s kladnou reálnou hodnotou	Nominální hodnota		Reálná cena	
	2020	2019	2020	2019
Termínové měnové operace	262 313	264 235	5 134	6 933
CELKEM	262 313	264 235	5 134	6 933

Pevné termínové kontrakty s zápornou reálnou hodnotou	Nominální hodnota		Reálná cena	
	2020	2019	2020	2019
Termínové měnové operace	267 236	-	-10 053	-
CELKEM	267 236	-	-10 053	-

Zajišťovací deriváty

Pevné termínové kontrakty s zápornou reálnou hodnotou	Nominální hodnota		Reálná cena	
	2020	2019	2020	2019
Termínové měnové operace	267 153	-	9 970	-
CELKEM	267 153	-	9 970	-

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 2020					
Terminové měnové operace	-4 919	-	-	-	-4 919
K 31. prosinci 2019					
Terminové měnové operace	6 933	-	-	-	6 933

Zajišťovací 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 2020					
Terminové měnové operace	9 970	-	-	-	9 970
K 31. prosinci 2019					
Terminové měnové operace	-	-	-	-	-

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 2020					
Terminové měnové operace s kladnou hodnotou	262 313	--	--	-	262 313
Terminové měnové operace se zápornou hodnotou	267 236	--	--	-	267 236
K 31. prosinci 2019					
Terminové měnové operace s kladnou hodnotou	264 235	--	--	-	264 235
Terminové měnové operace se zápornou hodnotou	--	--	--	-	-

Zajišťovací 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 2020					
Terminové měnové operace s kladnou hodnotou	267 153	-	-	-	267 153
Terminové měnové operace se zápornou hodnotou	-	-	-	-	-
K 31. prosinci 2019					
Terminové měnové operace s kladnou hodnotou	-	-	-	-	-
Terminové měnové operace se zápornou hodnotou	-	-	-	-	-

14. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Celkem
Pořizovací cena		
K 31. prosinci 2019	45 442	45 442
Přirůstky	2 179	2 179
Úbytky	--	-
K 31. prosinci 2020	47 621	47 621
Oprávkový účet		
Oprávkový účet		
K 31. prosinci 2019	43 378	43 378
Řádné odpisy	1 696	1 696
Úbytky	--	-
K 31. prosinci 2020	45 074	45 074
Zůstatková cena		
K 31. prosinci 2019	2 064	2 064
K 31. prosinci 2020	2 547	2 547

15. DLOUHODOBÝ HMTNÝ MAJETEK

Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Inventář	Přístroje a zařízení	Hmotný majetek nezařazený do užívání	Celkem
Pořizovací cena				
K 31. prosinci 2019	78	4 304	4	4 386
Přirůstky	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2020	78	4 304	4	4 386
Oprávkový účet				
K 31. prosinci 2019	64	4 304	-	4 368
Řádné odpisy	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
K 31. prosinci 2020	64	4 304	-	4 368
Zůstatková cena				
K 31. prosinci 2019	14	-	4	18
K 31. prosinci 2020	14	-	4	18

16. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvky	130	73
Kladná reálná hodnota derivátů	15 104	6 933
Pohledávky z CashPool	310 315	-
Dohadné účty aktivní	91 104	84 417
CELKEM	416 653	91 423

Pohledávka z CashPool představuje nárok na vypořádání peněžních transakcí v rámci CashPool mezi společnostmi ve skupině – Allianz pojišťovna, a.s. ve výši 310 315 tis. Kč.

Dohadné účty aktivní zahrnují dohadné položky na úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku fondů za rok 2020.

17. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Časové rozlišení provizi	258 548	306 163
Ostatní časové rozlišení	22	40
CELKEM	258 570	306 203

Časové rozlišení provizi v celkové výši 258 548 tis. Kč (2018: 306 163 tis. Kč) představuje časově rozlišené pořizovací náklady na smlouvy o doplňkovém penzijním spoření a o penzijním připojištění.

18. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Závazky z obchodních vztahů	101 400	101 324
Závazky vůči zaměstnancům	1 118	1 191
Závazky vůči státnímu rozpočtu	17 858	32 471
Závazky ze sociálního zabezpečení	651	676
Záporná reálná hodnota derivátů	10 053	-
Dohadné účty pasivní	21 015	21 568
CELKEM	152 095	157 230

Závazky z obchodních vztahů

K 31. prosinci 2020 závazky z obchodních vztahů představovaly závazky vůči zprostředkovatelům z nevyplacených provizi drženy jako kauce ve výši 16 949 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 17 489 tis. Kč), závazky z nevyplacených dávek klientům ve výši 69 213 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 61 051 tis. Kč), ostatní závazky ve výši 11 466 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 16 343 tis. Kč) vůči účastníkům z důvodů nepřiznaných plateb k poslednímu dni roku 2020 a ostatní obchodní závazky ve výši 2 698 tis. Kč (31. prosince 2019: 6 441 tis. Kč).

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění činí k 31. prosinci 2020 651 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 676 tis. Kč). Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

Dohadné účty pasivní

K 31. prosinci 2020 dohadné účty pasivní představovaly zejména dohadné položky na depozitářské služby a provozní náklady ve výši 16 212 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 16 276 tis. Kč) a roční odměny zaměstnanců včetně sociálního a zdravotního pojištění ve výši 4 803 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 5 292 tis. Kč).

19. REZERVY

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

tis. Kč	Hodnota rezerv k 31.12.2019	Tvorba	Použití	Hodnota rezerv k 31.12.2020
Rezerva na bonusy	130	-	-	130
Rezerva na garantované smlouvy	128 047	153 772	128 047	153 772
CELKEM	128 177	153 772	128 047	153 902

Při výpočtu rezervy na garantované smlouvy k datu 31. prosince 2020 byly použity následující nejvýznamnější předpoklady:

- (a) Rezerva je tvořena na závazky vyplývající ze smluv Transformovaného fondu s garantovaným podílem na výnosech hospodaření, které jsou ve spořicí fázi.
- (b) Výše rezervy je kalkulována na základě průměrného objemu prostředků na smlouvách všech klientů s garantovaným zhodnocením výnosů za rok 2020.
- (c) Výpočet rezervy odpovídá procentuální předpokládané změně mezi garantovanými výnosy a výnosy klientů se smlouvami s garancí nulového/neztrátového zhodnocení.

20. ZÁKLADNÍ KAPITÁL

Základní kapitál Společnosti k 31. prosinci 2020 činil 50 100 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 50 100 tis. Kč). Základní kapitál byl tvořen 300 ks akciemi na jméno v nominální hodnotě 167 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 167 tis. Kč).

Složení akcionářů Společnosti k 31. prosinci 2020:

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

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

21. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Realizovatelné cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2019	545	545
Snížení/zvýšení	4 178	4 178
Zůstatek k 31. prosinci 2020	4 723	4 723
Zůstatek k 31. prosinci 2018	5 695	5 695
Snížení/zvýšení	-5 150	-5 150
Zůstatek k 31. prosinci 2019	545	545

22. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku ve výši 130 085 tis. Kč za rok končící 31. prosince 2020.

Zisk Společnosti za účetní období končící ke dni 31.12.2019 vykázaný v řádné účetní závěrce ve výši 137 701 tis. Kč byl rozhodnutím valné hromady převeden do nerozděleného zisku.

23. DAŇ Z PŘÍJMŮ**a) Daň splatná za běžné účetní období**

tis. Kč	2020	2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	161 623	170 280
Výnosy nepodléhající zdanění	-7 523	-9 332
Daňově neodčitelné náklady	153 447	130 059
Ostatní položky	-153 772	-130 337
Mezisoučet – základ daně	153 775	160 670
Daň vypočtená při použití sazby 19 %	29 217	30 527
Daň ze samostatného základu 15 %	1 129	1 400
Úprava daně - minulá období	1 192	652
Celková daň	31 538	32 579

b) Odložená daň

Společnost neúčtovala k 31. prosinci 2020 ani 31. prosinci 2019 o odložené dani.

24. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Hodnota obhospodařovaného majetku v účastnických/transformovaných fondech		
účastnické fondy	5 250 430	3 696 917
transformovaný fond	53 091 149	49 418 802
CELKEM	58 341 579	53 115 719

25. ZBYTKOVÁ SPLATNOST AKTIV A ZÁVÁZKŮ SPOLEČNOSTI

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2020						
Pokladní hotovost a vklady u CB	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	228 831	-	-	-	-	228 831
Dluhové cenné papíry	199 990	-	175 153	-	-	375 143
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	248 801	248 801
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	2 565	2 565
Ostatní aktiva	106 338	310 315	-	-	-	416 653
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	258 570	258 570
CELKEM	535 159	310 315	175 153	-	509 936	1 530 563
Ostatní pasiva	121 027	31 068	-	-	-	152 095
Rezervy	-	153 902	-	-	-	153 902
Vlastní kapitál	-	--	-	-	1 224 566	1 224 566
CELKEM	121 027	184 970	-	-	1 224 566	1 530 563
Gap	414 132	125 345	175 153	-	-714 630	-
Kumulativní gap	414 132	539 477	714 630	-	-	-

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 2019						
Pokladní hotovost a vklady u CB	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	718 960	-	-	-	-	718 960
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	257 041	257 041
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	2 082	2 082
Ostatní aktiva	91 423	-	-	-	-	91 423
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	306 203	306 203
CELKEM	810 383	-	-	-	565 326	1 375 709
Ostatní pasiva	135 662	21 568	-	-	-	157 230
Rezervy	-	128 177	-	-	-	128 177
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 090 302	1 090 302
CELKEM	135 662	149 745	-	-	1 090 302	1 375 709
Gap	674 721	-149 745	-	-	-524 976	-
Kumulativní gap	674 721	524 976	-	-	-	-

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

26. DEVIZOVÁ POZICE SPOLEČNOSTI

Devizová pozice Společnosti v nejvýznamnějších měnách je následující:

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2020			
Pohledávky za bankami	21 766	207 065	228 831
Dluhové cenné papíry	-	375 143	375 143
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	248 801	-	248 801
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	2 565	2 565
Ostatní aktiva	-	416 653	416 653
Náklady a příjmy příštích období	-	258 570	258 570
CELKEM	270 567	1 259 996	1 530 563
Ostatní pasiva	-	152 095	152 095
Rezervy	-	153 902	153 902
Vlastní kapitál	-	1 224 566	1 224 566
CELKEM	-	1 530 563	1 530 563
Čistá devizová pozice	270 567	-270 567	-

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
K 31. prosinci 2019			
Pohledávky za bankami	14 122	704 838	718 960
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	257 041	-	257 041
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	2 082	2 082
Ostatní aktiva	-	91 423	91 423
Náklady a příjmy příštích období	-	306 203	306 203
CELKEM	271 163	1 104 546	1 375 709
Ostatní pasiva	-	157 230	157 230
Rezervy	-	128 177	128 177
Vlastní kapitál	-	1 090 302	1 090 302
CELKEM	-	1 375 709	1 375 709
Čistá devizová pozice	271 163	(271 163)	-

27. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

Počet účastníků penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření.

K rozvahovému dni byl počet účastníků penzijního připojištění 371 535 (2019: 385 958), počet účastníků doplňkového penzijního spoření 87 537 (2019: 76 738).

Počet a výše vyplacených dávek.

Vyplacené dávky účastníkům	2020	2019
Počet smluv	34 235	35 172
Celková výše vyplacených dávek	2 855 651	2 330 470

Výše zhodnocení vložených prostředků.

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

28. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

K 31. prosinci 2020 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.

29. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Společnosti k 31. prosinci 2020.

Účetní závěrka sestavena dne 15. 3. 2021

Razítko a podpis statutárního orgánu

Jméno a podpis:
Ing. Dušan Quis



Osoba odpovědná za účetnictví
Ing. Anna Švehlová



Jméno a podpis:
Ing. Petr Sosík, Ph.D.



Osoba odpovědná za účetní závěrku
Ing. Anna Švehlová



ZPRÁVA O VZTAZÍCH

Na základě povinnosti stanovené zákonem o obchodních korporacích č. 90/2012 Sb., 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 2020 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, 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, PSČ: 186 00, Praha, Česká republika, jediný akcionář ovládané osoby;
- Allianz New Europe Holding GmbH, se sídlem Hietzinger Kai 101-105, 1130 Vídeň, Rakousko, je přímým a jediným akcionářem Allianz pojišťovny, a. s., který vykonává vliv v Allianz pojišťovně, a. s., prostřednictvím výkonu akcionářských práv;
- Allianz Holding eins GmbH, se sídlem Hietzinger Kai 101-105, 1130 Vídeň, Rakousko, je mateřskou společností Allianz New Europe Holding GmbH;
- Allianz SE, se sídlem v Koniginstrasse 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

Ostatní propojené osoby jsou osoby ze skupiny Allianz a nejméně významnější z nich popisuje organigram skupiny Allianz na str. XX

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. Mezi oběma společnostmi je uzavřena od roku 1995 smlouva o spolupráci při prodeji tehdejšího penzijního přípojištění obchodními zástupci Allianz pojišťovny, a. s.

V roce 2013 uzavřely společnosti smlouvu o spolupráci a zpracování osobních údajů. V roce 2014 byla uzavřena podnájemní smlouva, která v celém rozsahu nahradila původní podnájemní smlouvu. Allianz pojišťovna, a. s. a Allianz penzijní společnost, a. s. dále úzce spolupracují v oblastech řízení, správy aktiv, marketingu, počítačové technologie a služeb v oblasti personálních procesů (školení prodejních technik, rozvojové programy pro zaměstnance, souběhy pracovních poměrů).

S účinností od 1. 1. 2017 byla uzavřena s Allianz pojišťovnou a. s. smlouva o spolupráci a o sdílení vybraných nákladů.

V roce 2020 uzavřela Allianz penzijní společnost, a. s., jako úvěrující, smlouvu o poskytnutí úvěru s Allianz pojišťovnou, a. s., jako úvěrovaným, na dobu od 23. 10. 2020 do 25. 10. 2021.

Allianz New Europe Holding GmbH

Allianz New Europe Holding GmbH je od 11. 5. 2006 mateřskou společností Allianz pojišťovny, a. s.

Allianz Holding eins GmbH

Allianz Holding eins GmbH je mateřskou společností Allianz New Europe Holding GmbH. Allianz SE jako mateřská společnost Allianz New Europe Holding GmbH převedla 7. 4. 2010 svůj podíl v této společnosti koncernové společnosti Allianz Holding eins GmbH.

Allianz SE

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

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

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

VZTAHY K OSTATNÍM PROPOJENÝM OSOBÁM

Allianz Kontakt, s. r. o.,

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

V roce 2012 byla s účinností od ledna 2013 uzavřena smlouva o obchodním zastoupení ohledně nabízení a zprostředkování uzavírání smluv o doplňkovém penzijním spoření a tehdejšímu důchodovém spoření mezi Allianz penzijní společností, a. s. a Allianz kontakt, s. r. o., jako investičním zprostředkovatelem. 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.

Od r. 2020 se Allianz Kontakt, s. r. o. připravuje, že bude v rámci koncernu zajišťovat 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 a klientská smlouva s Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna ze dne 29. 12. 2020.

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., vlastní cenné papíry (dluhopisy s pevným úrokovým výnosem) ve jmenovité hodnotě 220 000 000,- Kč, které emitovala společnost Diamond Point, a. s., v roce 2013. S ostatními propojenými osobami Allianz penzijní společnost, a. s., spolupracuje především v oblasti využití informačních systémů a technologií, facility managementu a investování. Pro své finanční umístění aktiv Allianz penzijní společnost, a. s., využívá také instrumenty spravované investiční společností PIMCO Global AdvisorsIreland Ltd.

Allianz Technology SE

Allianz penzijní společnost, a. s. a Allianz Technology SE spolu uzavřely v roce 2019 smlouvu Master Service Level Agreement 2.0 Allianz SE Group Center Services nastavující podmínky pro dodávku a dělení nákladů za podpůrné služby ze Skupiny. Tato smlouva nahrazuje původní rámcovou smlouvu na poskytování IT služeb z roku 2017.

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.

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.

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

Prohlašujeme, že jsme do zprávy společnosti Allianz penzijní společnosti, a. s., o vztazích mezi propojenými osobami, vyhotovované dle § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních korporacích, pro účetní období počínající 1. 1. 2020 a končící 31. 12. 2020, uvedli veškeré, v tomto účetním období uzavřené či uskutečněné, a nám k datu podpisu této zprávy známé:

- struktury vztahů mezi ovládající a ovládanou osobou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou osobou
- smlouvy mezi propojenými osobami
- úlohy ovládané osoby
- způsob a prostředky ovládaní
- přehled jednání učiněných v posledním účetním období
- posouzení vzniku újmy.

Společnosti vyplývají z účasti ve Skupině 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 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 v roce 2020 nebyla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob žádná jednání ohledně majetku, který by přesáhnul 10 % vlastního kapitálu Allianz penzijní společnosti, a. s. zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V Praze, dne 15. 3. 2021

Ing. Dušan Quis
předseda představenstva



Ing. Petr Sosík, Ph.D.
člen představenstva



ORGANIZAČNÍ STRUKTURA SKUPINY ALLIANZ

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 2020.



FONDY



ALLIANZ TRANSFORMOVANÝ FOND

ALLIANZ PENZIJNÍ
SPOLEČNOST, A. S.



Obsah

Strany 48-71

- 50 Profil fondu Allianz transformovaný fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 52 Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Allianz transformovaný fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 56 Rozvaha k 31. prosinci 2020
- 57 Výkaz zisku a ztráty za rok 2020
- 57 Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2020
- 58 Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2020

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.

A) ÚDAJE O PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ FOND OBHOSPODAŘUJE

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

Allianz penzijní společnost, a. s., (dále jen „penzijní společnost“), obhospodařuje Transformovaný fond od 1. ledna 2013. Povolení k vytvoření Transformovaného fondu, jehož součástí je schválení statutu a depozitáře, udělila Česká národní banka penzijní společnosti, pod č. j. 2012/10254/570 dne 24. října 2012 a nabylo právní moci dne 26. října 2012.

B) ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH FONDU

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

Portfolio 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 2020, 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 %)
CZ0002005689	HZL WHB var 23	CZK	Hypoteční zástavní listy	965 868	966 737	1,82
CZ0001001945	CR 4,70/22	CZK	Státní dluhopisy	892 835	765 219	1,44
CZ0001002547	CR 5,70/24	CZK	Státní dluhopisy	773 395	669 120	1,26
CZ0001002851	CR 3,85/21	CZK	Státní dluhopisy	2 733 290	2 595 303	4,89
CZ0001003123	CR var/23	CZK	Státní dluhopisy	5 303 898	5 275 387	9,95
CZ0001004105	CR var/27	CZK	Státní dluhopisy	847 186	835 714	1,58
CZ0001004477	CZGB 0,95 05/15/30	CZK	Státní dluhopisy	575 220	588 310	1,11
CZ0001004600	CR 0,45/23	CZK	Státní dluhopisy	2 226 827	2 292 212	4,32
CZ0001005037	CZGB 0 1/4 02/10/27	CZK	Státní dluhopisy	2 272 175	2 355 739	4,44
CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	CZK	Státní dluhopisy	1 235 361	1 251 225	2,36
CZ0001005870	CZGB 1 1/4 02/14/25	CZK	Státní dluhopisy	1 255 400	1 291 529	2,43
CZ0001005888	CZGB 1,2 03/13/31	CZK	Státní dluhopisy	1 985 755	1 959 171	3,69
CZ0001005920	CZGB 1 1/2 04/24/40	CZK	Státní dluhopisy	855 125	848 100	1,60
CZ0001005946	CZGB 0,1 04/17/22	CZK	Státní dluhopisy	986 000	1 000 877	1,89
CZ0001006076	CZGB 0,05 11/29/29	CZK	Státní dluhopisy	2 061 658	2 045 919	3,86
CZ0001001796	CR 4,20/36	CZK	Státní dluhopisy	2 404 738	2 310 578	4,36
CZ0001001945	CR 4,70/22	CZK	Státní dluhopisy	1 238 170	1 133 911	2,14
CZ0001002059	CR 4,85 /57	CZK	Státní dluhopisy	2 338 752	2 327 762	4,39
CZ0001002547	CR 5,70/24	CZK	Státní dluhopisy	1 098 625	1 045 466	1,97
CZ0001003859	CR 2,50/28	CZK	Státní dluhopisy	1 495 148	1 482 738	2,80
CZ0001004477	CR 0,95/30	CZK	Státní dluhopisy	1 753 245	1 770 041	3,34
CZ0001005037	CR 0,25/27	CZK	Státní dluhopisy	903 215	921 837	1,74
CZ0001005243	CR 2,00/33	CZK	Státní dluhopisy	2 435 029	2 456 672	4,63
CZ0001005375	CR 2,75/29	CZK	Státní dluhopisy	1 709 753	1 709 757	3,22
CZ0001005920	CZGB 1 1/2 04/24/40	CZK	Státní dluhopisy	1 795 004	1 812 747	3,42
IE00BWC52L19	PIMCOGIGCZK	CZK	Podílové listy	640 000	627 713	1,18
LU1676335794	UBS - Convertible	CZK	Podílové listy	492 661	536 851	1,01
Reverzní REPO	Česká spořitelna	CZK	Peněžní trh	2 700 000	2 700 000	5,09

F) ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU FONDU

V roce 2020 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)
31.12.2017	467 906
31.12.2018	43 832
31.12.2019	555 508
31.12.2020	728 719

ÚDAJE O SKLADBĚ A ZMĚNÁCH MAJETKU VE FONDU

Aktiva (v tis. Kč)	31.12.2019	31.12.2020
Pohledávky za bankami	6 903 119	3 130 177
a) splatné na požádání	152 711	235 177
b) ostatní pohledávky	6 750 408	2 895 000
Dluhové cenné papíry	40 865 247	48 512 158
Akcie, podílové listy a ostatní podily	1 638 508	1 432 832
Ostatní aktiva	23 307	26 446
CELKEM	49 430 181	53 101 613

J) ÚDAJE O ÚPLATĚ URČENÉ PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU FONDU

(v tis. Kč)	31.12.2019	31.12.2020
Úplata za obhospodařování majetku	375 841	407 297

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.



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 2020 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2020,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody 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 Etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace 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.

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

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



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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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



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

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

15. března 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

Tato zpráva je určena účastníkům fondu Allianz transformovaný fond, Allianz penzijní společnost, a.s.

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2020

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	3 130 177	6 903 119
	<i>v tom:</i>		235 177	152 711
	<i>a) splatné na požádání</i>		2 895 000	6 750 408
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		48 512 158	40 865 247
5	Dluhové cenné papíry	10	48 512 158	40 865 247
	<i>v tom:</i>		42 169 076	35 547 288
	<i>a) vydané vládními institucemi</i>		6 343 082	5 317 959
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		1 432 832	1 638 508
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	1 432 832	1 638 508
11	Ostatní aktiva	12	26 446	23 307
AKTIVA CELKEM			53 101 613	49 430 181

tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	13,15	52 283 288	48 805 026
6	Rezervy	16	89 606	69 647
	<i>v tom:</i>		89 606	69 647
	<i>a) na důchody a podobné závazky</i>		35 807	35 807
12	Kapitálové fondy		35 807	35 807
13	Oceňovací rozdíly	18	357 931	78 162
	<i>z toho:</i>		357 931	78 162
	<i>a) z majetku a závazků</i>		334 981	441 539
15	Zisk za účetní období	17	334 981	441 539
PASIVA CELKEM			53 101 613	49 430 181

tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20	1 128 903	1 070 606
8	Hodnoty předané k obhospodařování	21	53 091 149	49 418 802
Podrozvahová pasiva				
10	Přijaté zástavy a zajištění	9	2 899 806	6 631 022
12	Závazky z pevných termínových operací	20	1 112 043	1 055 284

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2020

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2020	2019	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	779 421	872 289
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>		754 093	768 838
3	Výnosy z akcií a podílů		26 122	44 694
	<i>c) ostatní výnosy z akcií a podílů</i>		26 122	44 694
5	Náklady na poplatky a provize	4	-444 483	-424 254
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	-8 790	-12 004
7	Ostatní provozní výnosy	6	2 671	2 938
16	Rozpuštění ostatních rezerv		-	-47 656
17	Tvorba a použití ostatních rezerv		-19 960	5 532
19	Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		334 981	441 539
23	Daň z příjmů	19	-	-
24	Zisk za účetní období po zdanění		334 981	441 539

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK 2020

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Charakteristika fondu

Vznik a charakteristika fondu

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

Proces transformace

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

Podle § 182 zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, a transformačního projektu došlo k rozdělení aktiv a pasiv 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 2020 spravoval Fond prostředky 372 tisíc účastníků penzijního připojištění (2019: 386 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:

- 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., 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 byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

(b) Cenné papíry

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následné ocenění

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry:

- realizovatelné,
- držené do splatnosti.

Realizovatelné cenné papíry

Realizovatelné cenné papíry jsou oceňovány reálnou hodnotou a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

U dluhových cenných papírů v tomto portfoliu je úrokový výnos vykazován v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

U dluhových cenných papírů jsou případné kurzové rozdíly vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Kurzové rozdíly u majetkových cenných papírů jsou součástí přecenění na reálnou hodnotu a jsou vykázány ve vlastním kapitálu v rámci položky „Oceňovací rozdíly“.

V případě, že ztráta ze změny reálné hodnoty u realizovatelných cenných papírů je účtována ve vlastním kapitálu a existuje objektivní důkaz, že došlo ke snížení hodnoty cenného papíru (tzv. „impairment“), potom je tato ztráta z vlastního kapitálu odúčtována proti účtu nákladů.

Cenné papíry držené do splatnosti

Cenné papíry v tomto portfoliu mohou být pouze dluhové cenné papíry, které má účetní jednotka zřejmý úmysl a schopnost držet do splatnosti.

Cenné papíry v tomto portfoliu jsou oceněny v naběhlé hodnotě, kdy časové rozlišení úrokových výnosů je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Úrokový výnos je vykazován v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

K dluhovým cenným papírům drženým do splatnosti se tvoří opravné položky. Opravné položky k těmto cenným papírům jsou tvořeny v částce, která odráží pouze změnu rizikovitosti emitenta, nikoliv změny bezrizikových úrokových sazeb, a to podle jednotlivých cenných papírů.

Reálná hodnota

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. Společnost používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, 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.

Úrokový výnos

Úrokovým výnosem se:

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

Odúčtování cenných papírů

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

Výnosy z dividend

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

(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“.

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

(d) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

(e) Účtování o pohledávce na státní příspěvek účastníkům fondu

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

(f) Prostředky účastníků penzijního připojištění

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

(g) Tvorba rezerv

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

- Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:
- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
 - je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
 - je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění

Rezerva na důchody a podobné závazky*Test postačitelnosti*

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

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

Důchodová opce

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

Důchodová opce se počítá odděleně pro portfolio účastníků ve spořicí fázi a portfolio penzistů za použití stejného modelu (a tedy i předpokladů), kterým byl prováděn test postačitelnosti. Fond tvoří rezervu pouze na základě testu postačitelnosti a nikoliv na důchodovou opci.

(h) Přepočet cizí měny

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

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

(i) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

Zajišťovací deriváty

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v reálné hodnotě. Způsob vykázání této reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

V případě, že derivát zajišťuje riziko změny reálné hodnoty zaúčtovaných aktiv nebo pasiv, je zajišťovaná položka také oceňována reálnou hodnotou z titulu zajišťovaného rizika. Zisky a ztráty z tohoto přecenění zajišťované položky přiřaditelné danému zajištěnému riziku i zajišťovacího derivátu jsou promítnuty výsledkově. V případě, že derivát zajišťuje riziko změny budoucích peněžních toků ze zaúčtovaných aktiv nebo pasiv, účtuje se o změně jeho reálné hodnoty rozvahově.

Zajišťovací účetnictví

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- je zajištění v souladu se strategií společnosti pro řízení rizik,
- je na počátku zajišťovací transakce zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- je efektivita zajišťovacího vztahu objektivně měřitelná,
- je zajišťovací vztah vysoce efektivní v průběhu účetního období (tj. změny reálných hodnot zajišťovaných nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku se pohybují v rozmezí 80% až 125% vůči změnám reálných hodnot zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku),
- se v případě zajištění očekávaných transakcí výskyt této transakce očekává s vysokou pravděpodobností.

Společnost testuje efektivitu zajišťovacího vztahu pravidelně, minimálně však jednou měsíčně k poslednímu dni kalendářního měsíce.

Zajištění reálné hodnoty

Společnost využívá měnové swapy a měnové forwardy k zajištění kurzového rizika, které vzniká z pohybu reálných hodnot realizovatelných cenných papírů zařazených v portfoliu Finančních aktiv vykazovaných v reálné hodnotě s přeceněním do vlastního kapitálu. Jako zajišťované riziko Společnost definovala riziko změny spotového měnového kurzu.

(j) Zdanění**Splatná daň**

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

Odložená daň

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

(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 dorovnání. 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 2020 neprovedl žádné opravy zásadních chyb ani změny účetních metod.

2. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2020	2019
Úroky z dluhových cenných papírů	754 093	768 838
Úroky z reverzních repo operací	788	101 481
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit	24 540	1 970
CELKEM	779 421	872 289

3. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2020	2019
Náklady na poplatky a provize		
za obhospodařování majetku	407 297	375 841
za zhodnocení majetku	37 217	48 413
za bankovní poplatky	- 31	-
CELKEM	444 483	424 254

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí 0,8 % (2019: 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 % (2019: 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.

4. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

tis. Kč	2020	2019
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	5 949	- 18 307
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	- 50 965	2 196
Kurzové rozdíly	36 225	4 107
CELKEM	- 8 790	- 12 004

5. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY

Významnou součástí této položky jsou výnosy z příspěvků účastníků, které z právního titulu zůstávají ve výnosech Fondu. V roce 2020 představovala hodnota těchto výnosů z příspěvků 2 459 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 2 577 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 2020 tvořily tyto výnosy hodnotu 212 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 362 tis. Kč).

6. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ

tis. Kč	ČR	EU	Mino EU	Celkem
2020				
Výnosy z akcií a podílů	17 463	418	8 241	26 122
Výnosy z úroků a podobné výnosy	770 844	5 192	3 385	779 420
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	-102 588	82 856	10 941	-8 790
Ostatní provozní výnosy	2 671	0	0	2 671
CELKEM	688 390	88 466	22 568	799 424
2019				
Výnosy z akcií a podílů	21 313	13 061	10 321	44 694
Výnosy z úroků a podobné výnosy	855 930	3 958	12 400	872 288
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	- 80 191	35 638	32 549	- 12 004
Ostatní provozní výnosy	2 939	-	-	2 939
CELKEM	799 990	52 656	55 270	665 552

7. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Pohledávky		
z derivátů	16 069	12 357
Závazky		
z obhospodařování placené Společnosti	31 689	28 209
za zhodnocení majetku placené Společnosti	37 217	48 413
z derivátů	10 464	428

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Výnosy		
z derivátů	62 669	17 142
Náklady		
za obhospodařování placené Společnosti	407 298	375 841
za zhodnocení majetku placené Společnosti	37 217	48 413
z derivátů	103 074	15 695

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Podrozvahová aktiva		
Pohledávky z pevných termínových operací	1 128 903	1 070 606
Hodnoty předané k obhospodařování	53 091 149	49 418 802
Podrozvahová pasiva		
Závazky z pevných termínových operací	1 112 043	1 055 284

8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Běžné účty u bank	235 177	152 711
Termínované vklady u bank	--	--
Reverzní repo operace	2 895 000	6 750 408
CELKEM	3 130 177	6 903 119

Fond získal k 31. prosinci 2020 v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001006035 v tržní hodnotě 2 899 806 tis. Kč. Pokladniční poukázky jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

9. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY**(a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu**

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Dluhové cenné papíry realizovatelné	30 631 353	24 207 454
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	17 880 805	16 657 793
Čistá účetní hodnota	48 512 158	40 865 247

(b) Analýza realizovatelných dluhových cenných papírů

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Vydané finančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	2 351 705	1 334 937
– Kótované na jiném trhu cenných papírů	2 010 670	2 010 968

Vydané nefinančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	1 245 888	1 448 238
– Kótované na jiném trhu cenných papírů	734 819	472 842

Vydané vládním sektorem		
– Kótované na burze v ČR	24 066 097	34 850 522
– Kótované na jiném trhu cenných papírů	222 174	747 740
CELKEM	30 631 353	40 865 247

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP držené v tržní hodnotě 2 967 664 tis. Kč (k 31. prosinci 2019 3 231 550 tis. Kč) jsou obchodovány především na regulovaných trzích OECD.

(c) Analýza dluhových cenných papírů držených do splatnosti

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Vydané ostatními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	17 880 805	16 657 793
CELKEM	17 880 805	16 657 793

Reálná hodnota dluhových cenných papírů držených do splatnosti k 31.12.2020 činí 18 890 339 tis. Kč (k 31.12.2019: 17 227 420 tis. Kč).

10. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu**

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Podílové listy a ostatní podíly realizovatelné	1 432 832	1 638 508
Čistá účetní hodnota	1 432 832	1 638 508

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

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Vydané ostatními institucemi		
– Kótované na jiném trhu CP	1 432 832	1 638 508
CELKEM	1 432 832	1 638 508

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP držené v tržní hodnotě 1 432 832 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 1 638 508 tis. Kč) jsou obchodovány především na regulovaných trzích OECD.

11. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Pohledávka z obchodování s cennými papíry	-	10 950
Kladná reálná hodnota derivátů (viz bod 20)	26 447	12 357
CELKEM	26 447	23 307

12. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ PENZIJNÍHO PŘIPOJIŠTĚNÍ

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Příspěvky účastníků	32 346 014	29 587 795
Příspěvky zaměstnavatelů	9 564 873	9 564 873
Přípsané zhodnocení	4 318 051	3 979 246
Státní příspěvky	5 912 489	5 593 129
Prostředky účastníků celkem	52 141 427	48 725 043

Společnost očekává, že na základě rozhodnutí valné hromady bude přidělen účastníkům penzijního připojištění celý vykazovaný zisk Fondu za rok 2020.

13. VYPLACENÉ DÁVKY

	Částka v tis. Kč	Počet smluv
Struktura vyplacených dávek v roce 2020		
Jednorázové vyrovnání	1 336 208	12 144
Odbytné	216 233	6 709
Převody k jiným fondům	720 326	9 016
Penze	44 237	344
Ostatní (přerušení smluv, vyplacení penze oprávněným osobám)	97 859	1 227
Celkem vyplacené dávky v roce 2020	2 414 864	29 440
Struktura vyplacených dávek v roce 2019		
Jednorázové vyrovnání	1 173 331	12 835
Odbytné	202 769	7 472
Převody k jiným fondům	494 606	8 862
Penze	33 788	317
Ostatní (přerušení smluv, vyplacení penze oprávněným osobám)	94 188	1 235
Celkem vyplacené dávky v roce 2019	1 998 681	30 811

14. OSTATNÍ PASIVA – JINÁ PASIVA

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Závazky vůči státnímu rozpočtu	2 491	2 931
Závazky z obchodování s cennými papíry	60 000	-
Dohadné účty pasivní	68 906	76 622
Záporná reálná hodnota derivátů (viz bod 20)	10 464	428
CELKEM	141 861	79 981

Položka dohadné účty pasivní zahrnuje předpis úplaty za obhospodařování a zhodnocení majetku Fondu za rok 2020.

15. REZERVY**Rezerva na penze**

v tis. Kč	Hodnota rezerv k 31. 12. 2019	Tvorba	Rozpuštění	Hodnota rezerv k 31. 12. 2020
Starobní penze	27 096	9 721	547	36 270
Pozůstalostní penze	225	21	40	206
Důchodová opce	42 326	10 804	0	53 130
CELKEM	69 647	20 546	587	89 606

Fond tvoří rezervu na výplatu penzí v souladu s metodami uvedenými v bodě 2 (g). Z testu postačitelnosti pro portfolio stávajících penzistů k datu 31. prosince 2020 vyplynulo, že hodnota naspolečných prostředků pro výplatu penzí je nedostatečná, a proto byly vytvořeny rezervy uvedené v tabulce výše.

Při výpočtu rezervy na penzi k datu 31. prosince 2020 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 2020 stanovena výše nákladů připadajících na jednoho účastníka ve fázi výplaty penze. Při jejich projekci byla uvažována roční nákladová inflace ve výši, která byla určena na základě tržních podmínek.
- Pro projekci budoucích výnosů a stanovení diskontních sazeb byly použity nejlepší odhady budoucích výnosů Fondu platné k 31. prosinci 2020. 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.

16. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku 334 981 tis. Kč za rok končící 31. prosince 2020.

Společnost očekává, že na základě rozhodnutí valné hromady bude přidělen účastníkům penzijního připojištění celý vykazovaný zisk Fondu za rok 2020.

17. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Realizovatelné cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2018	(331 250)	(331 250)
Snížení/Zvýšení	409 413	409 413
Zůstatek k 31. prosinci 2019	78 163	78 163
Snížení/Zvýšení	279 768	279 768
Zůstatek k 31. prosinci 2020	357 931	357 931

Pokles oceňovacích rozdílů je způsoben jednak úbytkem objemu realizovatelných cenných papírů, tak i vývojem tržních cen dluhopisů v roce 2020.

18. DAŇ Z PŘÍJMŮ**Daň z příjmů**

Za období končící 31. prosince 2019 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 2020 Fond vykázal nulovou daňovou povinnost ze stejného důvodu.

19. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ*Obchodní deriváty*

Pevné termínové kontrakty s kladnou reálnou hodnotou	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2020	2019	2020	2019
Termínové měnové operace	583 650	470 948	16 069	12 357
CELKEM	583 650	470 948	16 069	12 357

Pevné termínové kontrakty se zápornou reálnou hodnotou	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2020	2019	2020	2019
Termínové měnové operace	267 174	599 659	-10 464	-428
CELKEM	267 174	599 659	-10 464	-428

Zajišťovací deriváty

Pevné termínové kontrakty s kladnou reálnou hodnotou	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2020	2019	2020	2019
Termínové měnové operace	278 079	0	10 378	0
CELKEM	278 079	0	10 378	0

Pevné termínové kontrakty se zápornou reálnou hodnotou	Nominální hodnota		Reálná hodnota	
	2020	2019	2020	2019
Termínové měnové operace	0	0	0	0
CELKEM	0	0	0	0

*Zbytková splatnost derivátů:**Obchodní deriváty*

	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2020				
Termínové měnové operace	5 605	0	0	5 605
K 31. prosinci 2019				
Termínové měnové operace	11 929	0	0	11 929

Zajišťovací deriváty

	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2020				
Termínové měnové operace	10 378	0	0	10 378
K 31. prosinci 2019				
Termínové měnové operace	0	0	0	0

Zbytková splatnost derivátů v nominální hodnotě:*Obchodní deriváty*

	Do 3. měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2020				
Obchodní deriváty				
Termínové měnové operace s kladnou hodnotou	583 650	0	0	583 650
Termínové měnové operace se zápornou hodnotou	267 174	0	0	267 174
K 31. prosinci 2019				
Obchodní deriváty				
Termínové měnové operace s kladnou hodnotou	470 948	0	0	470 948
Termínové měnové operace se zápornou hodnotou	599 659	0	0	599 659

Zajišťovací deriváty

	Do 3. měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2020				
Zajišťovací deriváty				
Termínové měnové operace s kladnou hodnotou	278 079	0	0	278 079
Termínové měnové operace se zápornou hodnotou	0	0	0	0
K 31. prosinci 2019				
Zajišťovací deriváty				
Termínové měnové operace s kladnou hodnotou	0	0	0	0
Termínové měnové operace se zápornou hodnotou	0	0	0	0

20. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

21. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Obava z pandemie COVID-19 v roce 2020 vyvolala šok na globálních finančních trzích napříč všemi třídami aktiv, ale rychlá opatření ze strany světových centrálních bank (FED, ECB a dalších) spolu s fiskálními stimuly vlád pomohly uklidnit trhy a zmírnit negativní dopady pandemie na světovou ekonomiku. Centrální banky razantně snížily klíčové úrokové sazby a navýšily objem kvantitativního uvolňování. V průběhu roku se situace u většiny tříd aktiv postupně zklidňovala, a např. americký akciový trh měřený indexem S&P 500 dosáhl v loňském roce nejvyšších hodnot v historii. Volatilita na trhu se propsala zejména do kolísavosti kurzů jednotek penzijních fondů, které se zaměřují na akciové trhy. Penzijní fondy investují zejména do bezpečných dluhopisů s vysokou kreditní kvalitou. Portfolio penzijních fondů je aktivně řízeno s ohledem na aktuální situaci na kapitálových trzích.

Vývoj ekonomiky v roce 2021 bude stále pod vlivem přetrvávající pandemie. Průměr očekávání analytiků ukazuje na velmi silný růst

světové ekonomiky okolo úrovně 5,4% HDP v roce 2021 (zdroj Bloomberg), oproti propadu HDP o -3,5% v roce 2020. Ekonomika by tak měla zaznamenat jeden z nejsilnějších růstů v poslední době. Zda se tento scénář uskuteční bude záviset na epidemiologické situaci v jednotlivých zemích, zejména na rychlosti očkování populace a razantnosti protiepidemiologických opatření. Přetrvávající pandemie představuje zvýšenou míru nejistoty pro investory, a proto lze očekávat stále zvýšenou volatilitu na finančních trzích i v roce 2021.

Trh českých státních dluhopisů v roce 2021 bude ovlivněn mimo jiné zvýšenou emisí dluhopisů ze strany vlády pro pokrytí rekordního schodku státního rozpočtu a měnovou politikou ČNB, která by mohla podle své prognózy přikročit ke zvýšení dvoutýdenní repo sazby. Záviset bude také na sentimentu na zahraničních trzích a vývoji české koruny. Akciové trhy stále benefitují z uvolněné měnové politiky centrálních bank, ale v případě přetrvávající nejistoty nebo změny v měnové politice se může opět projevit zvýšená volatilita.

(a) Řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk pomocí simulace velkého množství scénářů potenciálního 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.

	k 31. 12. 2020	Průměr 2020	k 31. 12. 2019	Průměr 2019
VaR úrokových nástrojů	0,27%	0,23%	0,19%	0,34%
VaR akciových nástrojů	0,02%	0,02%	0,01%	0,10%

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

(b) Riziko likvidity

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

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

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

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

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2020						
Pohledávky za bankami	3 130 177	-	-	-	-	3 130 177
Dluhové cenné papíry	75 753	3 242 787	18 935 636	26 257 982	-	48 512 158
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 432 832	1 432 832
Ostatní aktiva	-	-	-	-	26 446	26 446
Celkem	3 205 930	3 242 787	18 935 636	26 257 982	1 459 278	53 101 613
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	-	-	52 141 427	52 141 427
Ostatní pasiva	131 397	10 464	-	-	-	141 861
Rezervy	-	-	-	-	89 606	89 606
Vlastní kapitál	-	-	-	-	728 719	728 719
Celkem	131 397	10 464	-	-	52 959 752	53 101 613
Gap	3 074 533	3 232 323	18 935 636	26 257 982	- 51 560 474	-
Kumulativní gap	3 074 533	6 306 856	25 242 492	51 500 474	-	-
K 31. prosinci 2019						
Pohledávky za bankami	6 903 119	-	-	-	-	6 903 119
Dluhové cenné papíry	473 383	4 785 184	12 302 683	23 303 997	-	40 865 247
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 638 508	1 638 508
Ostatní aktiva	-	-	-	-	23 307	23 307
CELKEM	7 376 502	4 785 184	12 302 683	23 303 997	1 661 815	49 430 181
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	-	-	48 725 044	48 725 044
Ostatní pasiva	79 554	428	-	-	-	79 982
Rezervy	-	-	-	-	69 647	69 647
Vlastní kapitál	-	-	-	-	555 508	555 508
CELKEM	79 554	428	-	-	49 350 199	49 430 181
Gap	7 296 948	4 784 756	12 302 683	23 303 997	- 47 668 384	-
Kumulativní gap	7 296 948	12 081 704	24 384 387	47 688 384	-	-

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

(c) Akciové riziko

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

(d) Měnové riziko

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

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	CZK	CELKEM
K 31. prosinci 2020				
Pohledávky za bankami	104 403	68 619	2 957 155	3 130 177
Dluhové cenné papíry	149 554	141 356	48 221 248	48 512 158
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	268 267	-	1 164 564	1 432 832
Ostatní aktiva	-	-	26 446	26 446
CELKEM	522 224	209 974	52 369 414	53 101 613
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	52 141 427	52 141 427
Ostatní pasiva	-	-	141 861	141 861
Rezervy	-	-	89 606	89 606
Vlastní kapitál	-	-	728 719	728 719
CELKEM	-	-	53 101 613	53 101 613
Čistá devizová pozice	522 224	209 974	- 732 199	
Podrozvahová aktiva	-	-	1 128 903	1 128 903
Podrozvahová pasiva	-	-	1 112 043	1 112 043
K 31. prosinci 2019				
Pohledávky za bankami	12 221	3 275	6 887 623	6 903 119
Dluhové cenné papíry	210 305	619 221	40 035 721	40 865 247
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	351 546	154 336	1 132 626	1 638 508
Ostatní aktiva	-	-	23 307	23 307
CELKEM	574 072	776 832	48 079 277	49 430 181
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	48 725 044	48 725 044
Ostatní pasiva	-	-	79 982	79 982
Rezervy	-	-	69 647	69 647
Vlastní kapitál	-	-	555 508	555 508
CELKEM	-	-	49 430 181	49 430 181
Čistá devizová pozice	574 072	776 832	-1 350 904	
Podrozvahová aktiva	-	-	1 070 606	1 070 606
Podrozvahová pasiva	-	-	1 055 284	1 055 284

22. 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.

23. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

K 31. prosinci 2020 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.

24. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2020.

Účetní závěrka sestavena dne 15. 3. 2021

Razítko a podpis statutárního orgánu

Jméno a podpis:
Ing. Dušan Quis



Jméno a podpis:
Ing. Petr Sosík, Ph.D.



Osoba odpovědná za účetnictví
Ing. Anna Švehlová



Osoba odpovědná za účetní závěrku
Ing. Anna Švehlová



ALLIANZ ÚČASTNICKÝ POVINNÝ KONZERVATIVNÍ FOND

ALLIANZ PENZIJNÍ
SPOLEČNOST, A. S.



Obsah

Strany 72-89

- 74 Profil fondu Allianz účastnický povinný konzervativní fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 76 Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Allianz účastnický povinný konzervativní fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 80 Rozvaha k 31. prosinci 2020
- 81 Výkaz zisku a ztráty za rok 2020
- 82 Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2020

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.

A) ÚDAJE O PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ FOND OBHOSPODAŘUJE

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

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

B) ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH FONDU

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

Portfolio 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 2020, 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 %)
CZ0001003123	CR VAR/23	CZK	Státní dluhopisy	426 544	423 346	21,40
CZ0001004105	CZGB 0 11/19/27	CZK	Státní dluhopisy	20 127	20 011	1,01
CZ0001004253	CZGB 2.4 09/17/25	CZK	Státní dluhopisy	43 888	43 303	2,19
CZ0001005367	CZGB 0 3/4 02/23/21 Corp	CZK	Státní dluhopisy	197 784	202 005	10,21
CZ0001005870	CZGB 1 1/4 02/14/25	CZK	Státní dluhopisy	484 709	501 099	25,33
CZ0001005888	CZGB 1.2 03/13/31	CZK	Státní dluhopisy	100 065	100 470	5,08
CZ0001005920	CZGB 1 1/2 04/24/40	CZK	Státní dluhopisy	91 057	89 799	4,54
CZ0001005946	CZGB 0.1 04/17/22	CZK	Státní dluhopisy	197 200	200 175	10,12
Reverzní REPO	Česká spořitelna	CZK	Peněžní trh	330 000	330 000	16,68
Depozitum	J&T Banka	CZK	Peněžní trh	30 728	30 728	1,55

F) ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU FONDU

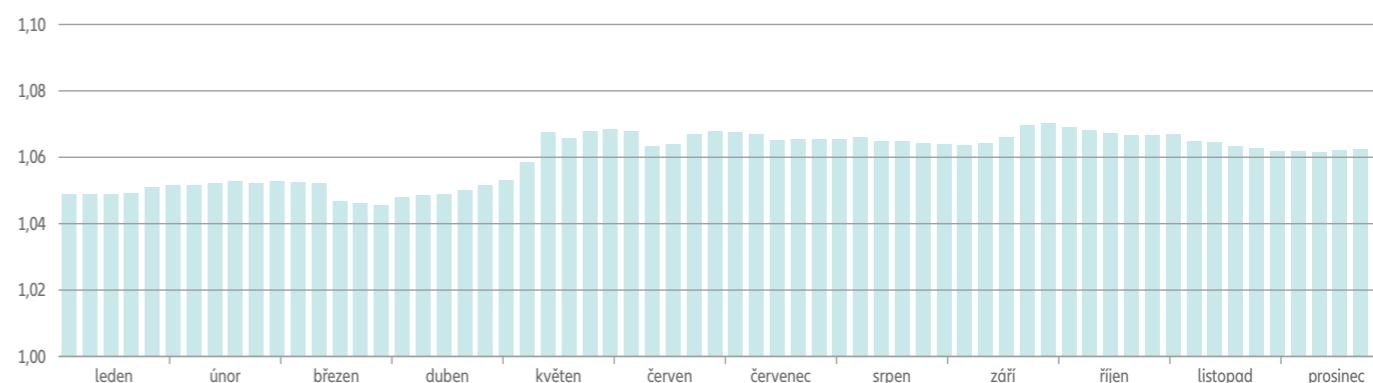
V roce 2020 nedošlo k žádnému soudnímu nebo rozhodčímu sporu, který by se týkal povinného konzervativního fondu.

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)
31.12.2017	1,0228	624 389 893,29
31.12.2018	1,0259	961 172 055,29
31.12.2019	1,0489	1 418 951 181,34
31.12.2020	1,0615	1 969 354 688,60

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

H) VÝVOJ HODNOTY PENZIJNÍ JEDNOTKY V ROCE 2020



I) ÚDAJE O SKLADBĚ A ZMĚNÁCH MAJETKU VE FONDU

Aktiva (v tis. Kč)	31.12.2019	31.12.2020
Pohledávky za bankami	1 309 831	366 821
a) splatné na požádání	102 668	6 093
b) ostatní pohledávky	1 207 163	360 728
Dluhové cenné papíry	117 966	1 611 393
CELKEM	1 427 797	1 978 214

J) ÚDAJE O ÚPLATĚ URČENÉ PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU FONDU

(v tis. Kč)	31.12.2019	31.12.2020
Úplata za obhospodařování majetku	4 758	6 771

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

K) ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI A NÁSTROJI K EFEKTIVNÍMU OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU V ÚČASTNICKÉM FONDU

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



Zpráva nezávislého auditora

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

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Allianz účastnický povinný konzervativní fond, Allianz penzijní společnost, a. s., se sídlem Ke Štvanici 656/3, Praha 8 („Fond“) k 31. prosinci 2020 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2020,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody 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 Etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace 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.

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

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



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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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



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

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

15. března 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

Tato zpráva je určena účastníkům fondu Allianz účastnický povinný konzervativní fond, Allianz penzijní společnost, a.s.

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2020

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8	366 821	1 309 831
	v tom:		6 093	102 668
	a) splatné na požádání		360 728	1 207 163
	b) ostatní pohledávky		1 611 393	117 966
5	Dluhové cenné papíry	9	1 601 108	107 546
	v tom:		10 285	10 420
	a) vydané vládními institucemi		-	-
	b) vydané ostatními osobami		-	-
11	Ostatní aktiva		-	-
AKTIVA CELKEM			1 978 214	1 427 797

tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	10	8 859	8 846
9	Emisní ážio	11	73 054	42 835
12	Kapitálové fondy	11	1 855 349	1 352 763
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	13	23 353	-1 945
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	13	17 599	25 298
PASIVA CELKEM			1 978 214	1 427 797

tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
8	Hodnoty předané k obhospodařování	12	1 969 355	1 418 951
Podrozvahová pasiva				
10	Přijaté zástavy a zajištění	8	330 548	1 148 6343

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2020

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2020	2019	
1	Výnosy z úroků a podobně výnosy	3	21 376	21 009
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		16 421	4 121
5	Náklady na poplatky a provize	4	-9 909	-4 758
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	6 132	9 047
19	Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		17 599	25 298
23	Daň z příjmů		-	-
24	Zisk za účetní období po zdanění		17 599	25 298

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK 2020

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 2020 spravoval Fond prostředky 32 499 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 byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

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

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

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

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

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

(b) Prostředky účastníků

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

- kapitálové fondy,
- emisní ážio.

(c) Účtování o pohledávce na státní příspěvek účastníkům fondu

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

(d) Cenné papíry

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

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 reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou oceňovány reálnou hodnotou.

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

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.

Úrokový výnos

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

Odúčtování cenných papírů

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

(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“.

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) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

(g) Přepočet cizí měny

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

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

(h) 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.

(i) 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 2020 do 31. prosince 2020 neprovedl žádné opravy zásadních chyb ani změny účetních metod.

3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2020	2019
Úroky z dluhových cenných papírů	16 421	4 121
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit	4 955	16 888
CELKEM	21 376	21 009

4. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2020	2019
Úplata za obhospodařování majetku	- 6 770	- 4 758
Úplata za zhodnocení majetku	- 3 139	-
CELKEM	- 9 909	- 4 758

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí 0,4 % (2019: 0,4 %) z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu ve Fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Fondu je počítána jako 10 % (2019: 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	2020	2019
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	6 132	9 047
CELKEM	6 132	9 047

6. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ

tis. Kč	ČR	EU	Mimo EU	Celkem
2020				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	21 376	-	-	21 376
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	6 132	-	-	6 132
CELKEM	27 508	-	-	27 508

2019				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	21 009	-	-	21 009
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	9 047	-	-	9 047
CELKEM	30 056	-	-	30 056

7. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Pohledávky / (Závazky)		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	- 3 797	- 474
CELKEM	- 3 797	- 474

tis. Kč	2020	2019
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	- 6 770	- 4 758
Úplata za zhodnocení majetku placená Společnosti	- 3 139	-
CELKEM	- 9 909	- 4 758

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 969 355	1 418 951
CELKEM	1 969 355	1 418 951

8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Běžné účty u bank	6 093	102 668
Termínové vklady u bank	30 728	30 102
Reverzní repo operace	330 000	1 177 061
CELKEM	366 821	1 309 831

Společnost získala k 31. prosinci 2020 v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001006035 v tržní hodnotě 330 548 tis. Kč. (k 31. prosinci 2019 státní pokladniční poukázku CZ0001005755 v tržní hodnotě 1 148 634 tis. Kč). Pokladniční poukázky jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

9. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY**(a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu**

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 611 393	117 966
ČISTÁ ÚČETNÍ HODNOTA	1 611 393	117 966

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

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	10 285	10 420
- Kótované na burze v ČR	1 601 108	107 546
CELKEM	1 611 393	117 966

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2020 v účetní hodnotě 10 285 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 10 420 tis. Kč) jsou obchodovány především na trzích zemí OECD.

10. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Závazky vůči účastníkům	5 062	8 372
Dohadné účty pasivní	3 797	474
CELKEM	8 859	8 846

11. VLASTNÍ KAPITÁL

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Fondový vlastní kapitál (tis. Kč)	1 969 355	1 418 951
Počet penzijních jednotek (kusy)	1 855 184 334	1 352 836 618
Hodnota jednotky	1,0615	1,0489

Aktuální hodnota penzijní jednotky je definována jako hodnota fondového vlastního kapitálu účastnického fondu (po zohlednění standardních nákladů) připadající na jednu penzijní jednotku. Penzijní jednotky jsou evidovány na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto účastnickému fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Připsané a odepsané účastnické jednotky

tis. Kč	Počet penzijních jednotek	Hodnota penzijních jednotek (nominální hodnota)	Hodnota penzijních jednotek (emisní ážio)
Zůstatek k 1. lednu 2019	936 880 932	936 881	26 259
Připsané penzijní jednotky	610 331 405	610 331	24 214
Odepsané penzijní jednotky	-194 375 719	-194 376	-7 638
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2019	1 352 836 618	1 352 836	42 835
Připsané penzijní jednotky	779 787 498	779 787	46 975
Odepsané penzijní jednotky	-277 439 782	-277 439	-16 756
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2020	1 855 184 334	1 855 184	73 054

Vyplacené dávky

tis. Kč	2020	2019
Počet smluv	2 397	2 105
Celková výše vyplacených dávek	276 188	195 990

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

12. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	1 928 403	1 395 598
Zhodnocení Fondu	40 952	23 353
CELKEM	1 969 355	1 418 951

13. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku ve výši Kč 17 599 tis. Kč za období končící 31. prosince 2020. Zisk z předchozího období ve výši 25 298 tis. Kč byl alokovan 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

Obava z pandemie COVID-19 v roce 2020 vyvolala šok na globálních finančních trzích napříč všemi třídami aktiv, ale rychlá opatření ze strany světových centrálních bank (FED, ECB a dalších) spolu s fiskálními stimuly vlád pomohly uklidnit trhy a zmírnit negativní dopady pandemie na světovou ekonomiku. Centrální banky razantně snížily klíčové úrokové sazby a navýšily objem kvantitativního uvolňování. V průběhu roku se situace u většiny tříd aktiv postupně zklidňovala, a např. americký akciový trh měřený indeksem S&P 500 dosáhl v loňském roce nejvyšších hodnot v historii. Volatilita na trhu se propadla zejména do kolísavosti kurzů jednotek penzijních fondů, které se zaměřují na akciové trhy. Penzijní fondy investují zejména do bezpečných dluhopisů s vysokou kreditní kvalitou. Portfolio penzijních fondů je aktivně řízeno s ohledem na aktuální situaci na kapitálových trzích.

Vývoj ekonomiky v roce 2021 bude stále pod vlivem přetrvávající pandemie. Průměr očekávání analytiků ukazuje na velmi silný růst světové ekonomiky okolo úrovně 5,4% HDP v roce 2021 (zdroj Bloomberg), oproti propadu HDP o -3,5% v roce 2020. Ekonomika by tak měla zaznamenat jeden z nejsilnějších růstů v poslední době. Zda se tento scénář uskuteční bude záviset na epidemiologické situaci v jednotlivých zemích, zejména na rychlosti očkování populace a razantnosti protiepidemiologických opatření. Přetrvávající pandemie představuje zvýšenou míru nejistoty pro investory, a proto lze očekávat stále zvýšenou volatilitu na finančních trzích i v roce 2021.

Trh českých státních dluhopisů v roce 2021 bude ovlivněn mimo jiné zvýšenou emisí dluhopisů ze strany vlády pro pokrytí rekordního schodku státního rozpočtu a měnovou politikou ČNB, která by mohla podle své prognózy překročit ke zvýšení dvouleté repo sazby. Záviset bude také na sentimentu na zahraničních trzích a vývoji české koruny. Akciové trhy stále benefitují z uvolněné měnové politiky centrálních bank, ale v případě přetrvávající nejistoty nebo změny v měnové politice se může opět projevit zvýšená volatilita.

(a) Řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk pomocí stochastické simulace velkého množství scénářů potenciálního vývoje finančních trhů. Value at Risk je měřeno na bázi 1 denního 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.

	k 31. 12. 2020	Průměr 2020	K 31. 12. 2019	Průměr 2019
VaR úrokových nástrojů	0,11	0,06	0,004	0,02

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

(b) Riziko likvidity

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

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

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

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

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2020						
Pohledávky za bankami	6 093	360 728	-	-	-	366 821
Dluhové cenné papíry	202 004	-	1 189 493	219 896	-	1 611 393
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-
CELKEM	208 097	360 728	1 189 493	219 896	-	1 978 214
Závazky z příspěvků účastníků	5 062	-	-	-	-	5 062
Jiná ostatní pasiva	3 797	-	-	-	-	3 797
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 969 355	1 969 355
CELKEM	8 895	-	-	-	1 969 355	1 978 214
Gap	199 238	360 728	1 189 493	219 896	- 1 969 355	-
Kumulativní gap	199 238	559 966	1 749 459	1 969 355	-	-
K 31. prosinci 2019						
Pohledávky za bankami	1 309 831	-	-	-	-	1 309 831
Dluhové cenné papíry	-	35 185	21 079	61 703	-	117 966
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-
CELKEM	1 309 831	35 185	21 079	61 703	-	1 427 797
Závazky z příspěvků účastníků	8 372	-	-	-	-	8 372
Jiná ostatní pasiva	474	-	-	-	-	474
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 418 951	1 418 951
CELKEM	8 846	-	-	-	1 418 951	1 427 797
Gap	1 300 985	35 185	21 079	61 703	-1 418 951	-
Kumulativní gap	1 300 985	1 336 170	1 357 249	1 418 951	-	-

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

(c) Měnové riziko

K 31. prosinci 2020 i k 31. prosinci 2019 byl veškerý majetek i veškeré závazky Fondu denominovány v CZK. Fond tedy nebyl k rozvahovému dni vystaven měnovému riziku.

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. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

K 31. prosinci 2020 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.

19. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2020.

Účetní závěrka sestavena dne 15. března 2021

Razítko a podpis statutárního orgánu

Jméno a podpis:
Ing. Dušan Quis



Jméno a podpis:
Ing. Petr Sosík, Ph.D.



Osoba odpovědná za účetnictví
Ing. Anna Švehlová



Osoba odpovědná za účetní závěrku
Ing. Anna Švehlová



ALLIANZ VYVÁŽENÝ ÚČASTNICKÝ FOND

ALLIANZ PENZIJNÍ
SPOLEČNOST, A. S.



Obsah

Strany 90-107

- 92 Profil fondu Allianz vyvážený účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 94 Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Allianz vyvážený účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 98 Rozvaha k 31. prosinci 2020
- 99 Výkaz zisku a ztráty za rok 2020
- 100 Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2020

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 umístění 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.

A) ÚDAJE O PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ FOND OBHOSPODAŘUJE

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

Allianz penzijní společnost, a. s., (dále jen „penzijní společnost“), obhospodařuje vyvážený fond od 1. ledna 2013. Povolení k vytvoření vyváženého fondu, jehož součástí je schválení statutu a depozitáře, udělila Česká národní banka penzijní společnosti, pod č. j. 2012/12561/570 dne 18. prosince 2012 a nabylo právní moci dne 19. prosince 2012.

B) ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH FONDU

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

Portfolio manažeři: Petr Podolka, Jiří Šnobl

C) ÚDAJE O DEPOZITÁŘI FONDU

v rozhodném období a době, po 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 OSOBE 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 2020, 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 %)
CZ0001003123	CR VAR/23	CZK	Státní dluhopisy	208 000	206 510	13,38
CZ0001004477	ČR 0,95 30	CZK	Státní dluhopisy	55 277	58 830	3,81
CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	CZK	Státní dluhopisy	82 597	86 514	5,60
CZ0001005870	CZGB 1 1/4 02/14/25	CZK	Státní dluhopisy	149 040	154 979	10,04
CZ0001005888	CZGB 1.2 03/13/31	CZK	Státní dluhopisy	90 271	90 423	5,86
CZ0001005920	CZGB 1 1/2 04/24/40	CZK	Státní dluhopisy	60 678	59 866	3,88
AT000B126982	Oberbank AG	CZK	Korporátní dluhopisy	50 020	50 716	3,29
IE00B4L5YX21	iShare Japan	EUR	Podílové listy	29 897	37 504	2,43
IE00B605WX25	SourceEuStoxx50	EUR	Podílové listy	52 420	59 916	3,88
IE00BJK0DQ92	X MSCI WORLD 1C	USD	Podílové listy	27 904	34 238	2,22
IE00BKM4GZ66	iShares MSCI	USD	Podílové listy	17 342	23 009	1,49
IE00BKS7L097	INVESCO S&P 500 ESG ACC	USD	Podílové listy	109 613	125 372	8,12
IE00BWC52L19	PIMCOGIGCZK	CZK	Podílové listy	65 000	67 029	4,34
LU0378453376	ComStage ETF Nikkei 225	EUR	Podílové listy	18 540	25 052	1,62
LU0908500753	LYXOR CORE EURSTX 600 DR	EUR	Podílové listy	22 399	27 155	1,76
LU1681045453	Amndi EM UC USD	USD	Podílové listy	31 543	40 062	2,60
US46432F8344	iShares IntExUS	USD	Podílové listy	38 717	41 371	2,68
US8085248883	SCHWAB ETF	USD	Podílové listy	16 384	16 104	1,04
Reverzní REPO	Česká spořitelna	CZK	Peněžní trh	180 000	180 000	11,66
Hotovost	UniCredit Bank	USD	Peněžní trh	27 502	27 502	1,78
Depozitum	J&T Banka	CZK	Peněžní trh	25 606	25 606	1,66

F) ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU FONDU

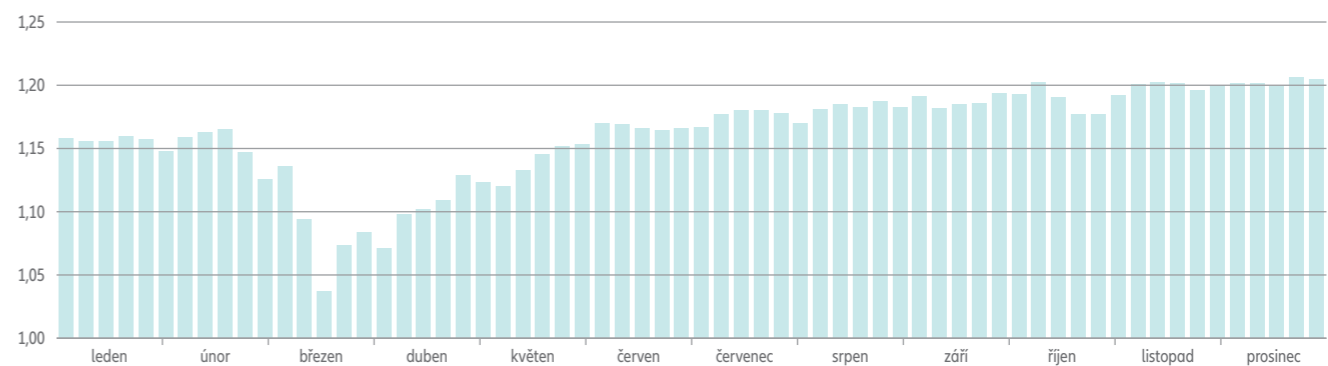
V roce 2020 nedošlo k žádnému soudnímu nebo rozhodčímu sporu, který by se týkal vyváženého fondu.

G) ÚDAJE O VLASTNÍM KAPITÁLU FONDU A VLASTNÍM KAPITÁLU PŘIPADAJÍCÍMU NA JEDNU PENZIJNÍ JEDNOTKU ZA AKTUÁLNÍ A POSLEDNÍ TŘI UPLYNULÁ OBDOBÍ

	Cena jednotky (v tis. Kč)	NAV* (v Kč)
31.12.2017	1,0871	484 752 433,26
31.12.2018	1,0478	726 890 803,31
31.12.2019	1,1521	1 112 585 502,22
31.12.2020	1,2045	1 533 407 747,22

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

H) VÝVOJ HODNOTY PENZIJNÍ JEDNOTKY V ROCE 2020



I) ÚDAJE O SKLADBĚ A ZMĚNÁCH MAJETKU VE FONDU

Aktiva (v tis. Kč)	31.12.2019	31.12.2020
Pohledávky za bankami	423 129	237 740
a) splatné na požádání	88 027	32 133
b) ostatní pohledávky	335 102	205 606
Dluhové cenné papíry	216 262	735 917
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	481 324	566 443
Ostatní aktiva	-	3 452
CELKEM	1 120 715	1 543 551

J) ÚDAJE O ÚPLATĚ URČENÉ PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU FONDU

(v tis. Kč)	31.12.2019	31.12.2020
Úplata za obhospodařování majetku	6 753	9 619

Úplata za obhospodařování majetku vyváženého fondu činila na konci rozhodného období 0,8 % 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

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 2020 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2020,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody 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 Etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace 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.

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

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



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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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 neodhalené 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.

15. března 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

Tato zpráva je určena účastníkům fondu Allianz vyvážený účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a.s.

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2020

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	237 739	423 129
	<i>v tom:</i>			
	<i>a) splatné na požádání</i>		32 133	88 027
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		205 606	335 102
5	Dluhové cenné papíry	10	735 917	216 224
	<i>v tom:</i>			
	<i>a) vydané vládními institucemi</i>		672 742	154 698
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		63 175	61 526
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	566 443	481 362
11	Ostatní aktiva		3 452	-
AKTIVA CELKEM			1 543 551	1 120 715

tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	12	10 144	8 129
9	Emisní ážio	13	134 220	85 325
12	Kapitálové fondy	13	1 272 904	965 556
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	61 705	-20 205
15	Zisk za účetní období	15	64 578	81 910
PASIVA CELKEM			1 543 551	1 120 715

tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
8	Hodnoty předané k obhospodařování	17	1 533 407	1 112 586
Podrozvahová pasiva				
10	Přijaté zástavy a zajištění		180 299	301 591

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2020

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2020	2019	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	11 240	8 852
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>		9 032	2 066
3	Výnosy z akcií a podílů	4	3 901	5 312
5	Náklady na poplatky a provize	5	-17 138	-9 405
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	66 575	77 151
19	Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		64 578	81 910
24	Zisk za účetní období po zdanění		64 578	81 910

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK 2020

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 2020 spravoval Fond prostředky 31 232 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 u 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 byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

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

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

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

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

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

(b) Prostředky účastníků

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

- kapitálové fondy,
- emisní ážio.

(c) Účtování o pohledávce na státní příspěvek účastníkům fondu

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

(d) Cenné papíry

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

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 reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

- cenný papír je klasifikován k obchodování
- cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou oceňovány reálnou hodnotou.

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

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 (organizo-

vaném) 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.

Úrokový výnos

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

Odúčtování cenných papírů

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

Výnosy z dividend

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

(e) Reverzní repo operace

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

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

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

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

(f) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

(g) Přepočtení cizí měny

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

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

(h) 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.

(h) 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 2020 do 31. prosince 2020 neprovedl žádné opravy zásadních chyb ani změny účetních metod.

3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2020	2019
Úroky z dluhových cenných papírů	9 032	2 066
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit	2 208	6 786
CELKEM	11 240	8 852

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2020	2019
Obdržené dividendy – investiční fondy	3 901	5 312
CELKEM	3 901	5 312

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2020	2019
Úplata za obhospodařování majetku	- 9 619	- 6 753
Úplata za zhodnocení majetku	- 7 519	- 2 652
CELKEM	- 17 138	- 9 405

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí 0,8 % (2019: 0,8 %) z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu ve Fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Fondu je počítána jako 15 % (2019: 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	2020	2019
Zisk/(ztráta) z operací s akciemi a s podílovými listy	33 581	70 945
Zisk/(ztráta) z operací s dluhovými cennými papíry	9 381	6 809
Kurzové rozdíly	23 612	- 603
CELKEM	66 575	77 151

7. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ

tis. Kč	ČR	EU	Mino EU	Celkem
2020				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	11 240	-	-	11 240
Výnosy z podílů a akcií	570	726	2 605	3 901
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	11 592	10 067	44 915	66 575
CELKEM	23 402	10 793	47 520	81 716

tis. Kč	2019	2018	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8 852	-	-	8 852
Výnosy z podílů a akcií	636	441	4 235	5 312
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	9 539	22 060	45 552	77 151
CELKEM	19 027	22 501	45 552	91 315

8. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Pohledávky / (Závazky)		
Úplata za obhospodařování placená Společností	- 246	- 93
Úplata za zhodnocení majetku placená Společností	- 7 519	- 2 652
CELKEM	- 7 765	- 2 745

tis. Kč	2020	2019
Náklady		
za obhospodařování placená Společností	- 9 619	- 6 753
za zhodnocení majetku placená Společností	- 7 519	- 2 652
CELKEM	- 17 138	- 9 405

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 543 407	1 112 586
CELKEM	1 543 407	1 112 586

9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Běžné účty u bank	32 133	88 027
Termínové vklady u bank	25 606	25 085
Reverzní repo operace	180 000	310 017
Celkem	237 739	423 129

Společnost získala k 31. prosinci 2020 v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001006035 v tržní hodnotě 180 299 tis. Kč (k 31. prosinci 2019 státní pokladniční poukázku CZ0001005755 v tržní hodnotě 301 591 tis. Kč). Pokladniční poukázky jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

10. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY**(a) Klasifikace dluhových cenných papírů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu**

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	735 917	216 224
ČISTÁ ÚČETNÍ HODNOTA	735 917	216 224

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

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Vydané ostatními finančními institucemi		
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	63 175	61 526
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	672 742	154 698
CELKEM	735 917	216 224

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2020 v účetní hodnotě 63 175 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 61 526 tis. Kč) jsou obchodovány především na trzích zemí OECD.

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu**

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Akcí oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	50 963	56 155
Podílové listy oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	515 480	425 207
ČISTÁ ÚČETNÍ HODNOTA	566 443	481 362

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

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	1 314	3 784
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	525 534	438 819
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	18 615	16 814
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	20 980	21 945
CELKEM	566 443	481 362

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2020 v účetní hodnotě 546 513 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 460 764 tis. Kč) jsou obchodovány především na trzích zemí OECD.

12. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Závazky vůči účastníkům	2 379	5 384
Dohadné účty pasivní	7 765	2 745
CELKEM	10 144	8 129

13. VLASTNÍ KAPITÁL

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Fondový vlastní kapitál (tis. Kč)	1 533 407	1 112 586
Počet penzijních jednotek (kusy)	1 273 032 856	965 681 294
Hodnota jednotky	1,2045	1,1521

Aktuální hodnota penzijní jednotky je definována jako hodnota fondového vlastního kapitálu účastnického fondu (po zohlednění standardních nákladů) připadající na jednu penzijní jednotku. Penzijní jednotky jsou evidovány na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto účastnickému fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Připsané a odepsané účastnické jednotky

tis. Kč	Počet penzijních jednotek	Hodnota penzijních jednotek (nominální hodnota)	Hodnota penzijních jednotek (emisní ážio)
Zůstatek k 1. ledna 2019	693 727 661	693 728	53 443
Připsané penzijní jednotky	387 684 947	387 684	44 962
Odepsané penzijní jednotky	- 115 731 314	- 115 731	- 13 080
Zůstatek k 31. prosinci 2019	965 681 294	965 681	85 325
Připsané penzijní jednotky	459 032 791	459 032	73 198
Odepsané penzijní jednotky	- 151 681 229	- 151 681	- 24 303
Zůstatek k 31. prosinci 2020	1 273 032 856	1 273 032	134 220

Vyplacené dávky

tis. Kč	2020	2019
Počet smluv	1 511	1 378
Celková výše vyplacených dávek	97 188	75 408

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

14. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	1 407 125	1 050 881
Zhodnocení Fondu	126 283	61 705
CELKEM	1 533 408	1 112 586

15. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku ve výši Kč 64 578 tis. za období končící 31. prosince 2020. Zisk z předchozího období ve výši 81 910 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

Obava z pandemie COVID-19 v roce 2020 vyvolala šok na globálních finančních trzích napříč všemi třídami aktiv, ale rychlá opatření ze strany světových centrálních bank (FED, ECB a dalších) spolu s fiskálními stimuly vlád pomohly uklidnit trhy a zmírnit negativní dopady pandemie na světovou ekonomiku. Centrální banky razantně snížily klíčové úrokové sazby a navýšily objem kvantitativního uvolňování. V průběhu roku se situace u většiny tříd aktiv postupně zklidňovala, a např. americký akciový trh měřený indexem S&P 500 dosáhl v loňském roce nejvyšších hodnot v historii. Volatilita na trhu se propala zejména do kolísavosti kurzů jednotek penzijních fondů, které se zaměřují na akciové trhy. Penzijní fondy investují zejména do bezpečných dluhopisů s vysokou kreditní kvalitou. Portfolio penzijních fondů je aktivně řízeno s ohledem na aktuální situaci na kapitálových trzích.

Vývoj ekonomiky v roce 2021 bude stále pod vlivem přetrvávající pandemie. Průměr očekávání analytiků ukazuje na velmi silný růst světové ekonomiky okolo úrovně 5,4% HDP v roce 2021 (zdroj Bloomberg), oproti propadu HDP o -3,5% v roce 2020. Ekonomika by tak měla zaznamenat jeden z nejsilnějších růstů v poslední době. Zda se tento scénář skutečně bude záviset na epidemiologické situaci v jednotlivých zemích, zejména na rychlosti očkování populace a razantnosti protiepidemiologických opatření. Přetrvávající pandemie představuje zvýšenou míru nejistoty pro investory, a proto lze očekávat stále zvýšenou volatilitu na finančních trzích i v roce 2021.

Trh českých státních dluhopisů v roce 2021 bude ovlivněn mimo jiné zvýšenou emisí dluhopisů ze strany vlády pro pokrytí rekordního schodku státního rozpočtu a měnovou politikou ČNB, která by mohla podle své prognózy překročit ke zvýšení dvoutýdenní repo

sazby. Záviset bude také na sentimentu na zahraničních trzích a vývoji české koruny. Akciové trhy stále benefitují z uvolněné měnové politiky centrálních bank, ale v případě přetrvávající nejistoty nebo změny měnové politiky se může opět projevit zvýšená volatilita.

(a) Řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk pomocí stochastické simulace velkého množství scénářů potencionálního vývoje finančních trhů. Value at Risk je měřeno na bázi 1 denního intervalu držby a úrovně 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.

	k 31. 12. 2020	Průměr 2020	K 31. 12. 2019	Průměr 2019
VaR úrokových nástrojů	0,13	0,10	0,07	0,04
VaR akciových nástrojů	0,56	0,47	0,38	1,32

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

(b) Riziko likvidity

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

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

U závazků z příspěvků účastníků doplňkového penzijního spoření 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 2020						
Pohledávky za bankami	212 133	25 606	-	-	-	237 739
Dluhové cenné papíry	-	-	425 275	310 642	-	735 917
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	566 443	566 443
Ostatní aktiva	3 452	-	-	-	-	3 452
CELKEM	215 585	25 606	425 275	310 642	566 443	1 543 551
Závazky z příspěvků účastníků	2 379	-	-	-	-	2 379
Jiná ostatní pasiva	7 765	-	-	-	-	7 765
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 533 407	1 533 407
CELKEM	10 144	-	-	-	1 533 407	1 543 551
Gap	205 441	25 606	425 275	310 642	-966 965	-
Kumulativní gap	205 441	231 048	656 323	966 965	-	-
K 31. prosinci 2019						
Pohledávky za bankami	423 129	-	-	-	-	423 129
Dluhové cenné papíry	-	-	52 041	164 182	-	216 224
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	481 362	481 362
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-
CELKEM	423 129	-	52 041	164 182	481 362	1 120 715
Závazky z příspěvků účastníků	5 384	-	-	-	-	5 384
Jiná ostatní pasiva	2 745	-	-	-	-	2 745
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 112 586	1 112 586
CELKEM	8 129	-	-	-	1 112 586	1 120 715
Gap	415 000	-	52 041	164 182	-631 223	-
Kumulativní gap	415 000	415 000	467 041	631 223	-	-

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

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

(c) Měnové riziko

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

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	CZK	OSTATNÍ	CELKEM
K 31. prosinci 2020					
Pohledávky za bankami	1 016	27 502	209 116	105	237 739
Dluhové cenné papíry	-	-	735 917	-	735 917
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	158 929	308 158	93 548	5 809	566 443
Ostatní aktiva	-	-	3 452	-	3 452
CELKEM	159 945	335 660	1 042 033	5 914	1 543 551
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	2 379	-	2 379
Ostatní pasiva	-	-	7 765	-	7 765
Rezervy	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	1 533 407	1 533 407
CELKEM	-	-	10 144	1 533 407	1 543 551
Čistá devizová pozice	159 9451	335 660	1 031 889	-1 527 493	-
K 31. prosinci 2019					
Pohledávky za bankami	189	2 074	420 756	109	423 129
Dluhové cenné papíry	-	-	216 224	-	216 224
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	127 832	251 855	92 168	9 506	481 362
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-
CELKEM	128 021	253 929	729 148	9 615	1 120 715
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	5 384	-	5 384
Ostatní pasiva	-	-	2 745	-	2 745
Rezervy	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	1 112 586	1 112 586
CELKEM	-	-	8 129	1 112 586	1 120 715
Čistá devizová pozice	128 021	253 929	721 019	-1 102 971	-

19. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplácet smluvený úrok nebo jistinu. Fond investuje pouze do cenných papírů s vysokým kreditním ratingem, toto riziko je tedy minimální.

20. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

K 31. prosinci 2020 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 vykázaný v rozvaze.

21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2020.

Účetní závěrka sestavena dne 15. března 2021

Razítko a podpis statutárního orgánu

Jméno a podpis:
Ing. Dušan Quis



Jméno a podpis:
Ing. Petr Sosík, Ph.D.



Osoba odpovědná za účetnictví
Ing. Anna Švehlová



Osoba odpovědná za účetní závěrku
Ing. Anna Švehlová



ALLIANZ DYNAMICKÝ ÚČASTNICKÝ FOND

ALLIANZ PENZIJNÍ
SPOLEČNOST, A. S.



Obsah

Strany 108-125

- 110 Profil fondu Allianz dynamický účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 112 Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Allianz dynamický účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 116 Rozvaha k 31. prosinci 2019
- 117 Výkaz zisku a ztráty za rok 2019
- 118 Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2019

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 dynamický účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a. s., (dále jen „dynamický 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 umístění do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření.

Dynamický 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 dynamickém fondu obhospodařuje penzijní společnost svým jménem a na účet účastníka. Tento majetek není součástí majetku penzijní společnosti, která jej obhospodařuje. Dynamický fond je fondem s dynamickou investiční strategií.

A) ÚDAJE O PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ FOND OBHOSPODAŘUJE

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

Allianz penzijní společnost, a. s., (dále jen „penzijní společnost“), obhospodařuje vyvážený fond od 1. ledna 2013. Povolení k vytvoření vyváženého fondu, jehož součástí je schválení statutu a depozitáře, udělila Česká národní banka penzijní společnosti, pod č. j. 2012/12561/570 dne 18. prosince 2012 a nabylo právní moci dne 19. prosince 2012.

B) ÚDAJE O PORTFOLIO MANAŽERECH FONDU

Investičním manažerem dynamického účastnického 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 OSOBE 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 2020, 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 %)
AT000B126982	Oberbank AG	CZK	Korporátní dluhopisy	50 020	50 716	2,88
XS1855467723	Santander var25	CZK	Korporátní dluhopisy	24 000	23 328	1,33
IE00B3XXRP09	VanguardSP500	USD	Podílové listy	83 908	108 822	6,18
IE00B60SWX25	SourceEuStoxx50	EUR	Podílové listy	45 439	53 052	3,01
IE00B60SX394	INVECO MSCI WORLD	USD	Podílové listy	34 597	43 567	2,48
IE00B4LSYX21	iShare Japan	EUR	Podílové listy	45 033	56 228	3,19
IE00BJ0KDD92	DBX MSCI World ETF	USD	Podílové listy	98 712	123 258	7,00
IE00BKM4GZ66	iShares MSCI	USD	Podílové listy	115 824	140 355	7,97
IE00BKS7L097	INVECO S&P 500 ESG ACC	USD	Podílové listy	110 789	126 718	7,20
LU0274211217	db x-trackDJ50	EUR	Podílové listy	19 292	19 612	1,11
US46432F8344	iShares IntExUS	USD	Podílové listy	28 058	30 493	1,73
US8085242019	Schwab US LC	USD	Podílové listy	62 213	69 033	3,92
US78463X5095	SPDR EM ETF	USD	Podílové listy	39 500	45 084	2,56
US8085248883	SCHWAB ETF	USD	Podílové listy	49 509	49 118	2,79
LU0378453376	ComStage ETF Nikkei 225	EUR	Podílové listy	48 311	62 163	3,53
LU0908500753	LYXOR CORE EURSTX 600 DR	EUR	Podílové listy	31 431	38 104	2,16
CZ0001002059	CZGB 4.85 11/26/57	CZK	Státní dluhopisy	83 290	83 946	4,77
CZ0001004477	ČR 0,95/30	CZK	Státní dluhopisy	55 277	58 830	3,34
CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	CZK	Státní dluhopisy	31 537	32 443	1,84
CZ0001005888	CZGB 1.2 03/13/31	CZK	Státní dluhopisy	60 764	60 282	3,42
CZ0001005920	CZGB 1 1/2 04/24/40	CZK	Státní dluhopisy	80 767	79 821	4,53
Reverzní REPO	Česká spořitelna	CZK	Peněžní trh	130 000	130 000	7,39
Hotovost	UniCredit Bank	USD	Peněžní trh	92 675	92 675	5,26

F) ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU FONDU

V roce 2020 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)
31.12.2017	1,1600	477 866 236,10
31.12.2018	1,0804	731 008 169,22
31.12.2019	1,2508	1 165 379 687,24
31.12.2020	1,3454	1 747 667 578,72

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

I) ÚDAJE O SKLADBĚ A ZMĚNÁCH MAJETKU VE FONDU

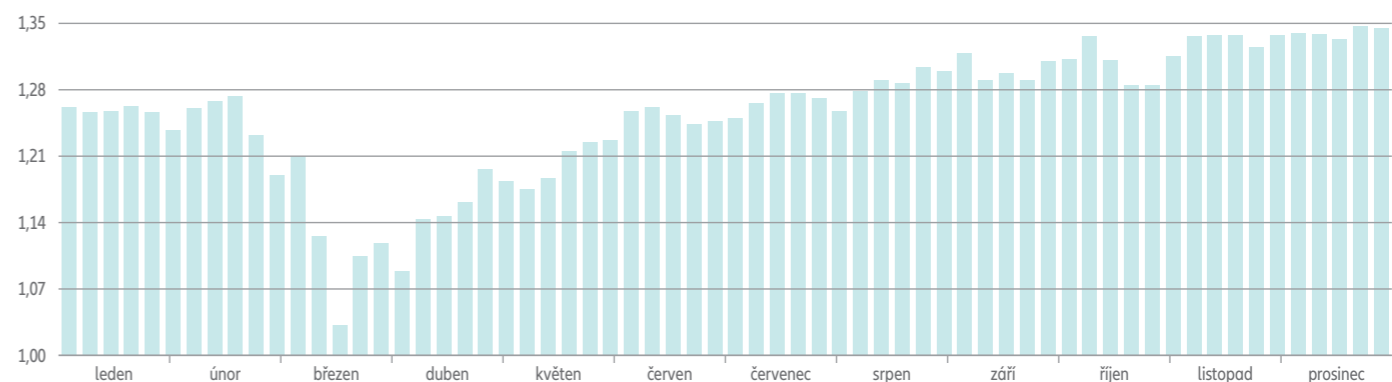
Aktiva (v tis. Kč)	31.12.2019	31.12.2020
Pohledávky za bankami	91 634	236 650
a) splatné na požádání	31 630	106 650
b) ostatní pohledávky	60 004	130 000
Dluhové cenné papíry	299 019	389 365
Akcie, podílové listy a ostatní podily	783 229	1 129 022
Ostatní aktiva	17	5 229
CELKEM	1 173 899	1 760 266

J) ÚDAJE O ÚPLATĚ URČENÉ PENZIJNÍ SPOLEČNOSTI ZA OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU FONDU

(v tis. Kč)	31.12.2019	31.12.2020
Úplata za obhospodařování majetku	8 910	13 091

Úplata za obhospodařování majetku dynamického fondu činila na konci rozhodného období 1 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu dynamického fondu.

H) VÝVOJ HODNOTY PENZIJNÍ JEDNOTKY V ROCE 2020



K) ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI A NÁSTROJI K EFEKTIVNÍMU OBHOSPODAŘOVÁNÍ MAJETKU V ÚČASTNICKÉM FONDU

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



Zpráva nezávislého auditora

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

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu Allianz dynamický účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a. s., se sídlem Ke Štvanici 656/3, Praha 8 („Fond“) k 31. prosinci 2020 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2020,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody 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 Etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace 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.

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

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



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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou 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.

15. března 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

Tato zpráva je určena účastníkům fondu Allianz dynamický účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a.s.

ROZVAHA K 31. PROSINCI 2020

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	236 650	91 634
	<i>v tom:</i>		106 650	31 630
	<i>a) splatné na požádání</i>		130 000	60 004
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		389 365	299 019
5	Dluhové cenné papíry	10	315 322	201 694
	<i>v tom:</i>		74 043	97 325
	<i>a) vydané vládními institucemi</i>		1 129 022	783 229
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		5 229	17
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11		
11	Ostatní aktiva		1 760 266	1 173 899
AKTIVA CELKEM				

tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019	
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	12	12 599	8 520
9	Emisní ážio	13	227 925	135 750
12	Kapitálové fondy	13	1 298 963	931 674
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	97 956	-30 367
15	Zisk za účetní období	15	122 823	128 322
PASIVA CELKEM			1 760 266	1 173 899

tis. Kč	Bod	31.12.2020	31.12.2019	
PODROZVAHOVÉ POLOŽKY				
Podrozvahová aktiva				
8	Hodnoty předané k obhospodařování	17	1 747 667	1 165 379
Podrozvahová pasiva				
10	Přijaté zástavy a zajištění		130 216	58 726

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2020

(v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2020	2019	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	7 168	5 873
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>		6 556	3 360
3	Výnosy z akcií a podílů	4	10 165	9 375
5	Náklady na poplatky a provize	5	-23 237	-13 180
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	128 727	126 254
19	Zisk za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		122 823	128 322
23	Daň z příjmů	16	-	-
24	Zisk za účetní období po zdanění		122 823	128 322

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK 2020

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 2020 spravoval Fond prostředky 23 806 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 byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

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

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

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

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

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

(b) Prostředky účastníků

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

- ostatní 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.

(d) Cenné papíry

Prvotní zaúčtování

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

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 reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

- cenný papír je klasifikován k obchodování
- cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou oceňovány reálnou hodnotou.

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

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 (organizo-

vaném) 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.

Úrokový výnos

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

Odúčtování cenných papírů

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

Výnosy z dividend

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

(e) Reverzní repo operace

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

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

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

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

(f) Pohledávky a opravné položky

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

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

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

(g) Přepočtení cizí měny

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

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

(h) 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.

Odloužená 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.

(i) 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 2020 do 31. prosince 2020 neprovedl žádné opravy zásadních chyb ani změny účetních metod.

3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

tis. Kč	2020	2019
Úroky z dluhových cenných papírů	6 556	3 360
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit	612	2 513
CELKEM	7 168	5 873

4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2020	2019
Obdržené dividendy – investiční fondy	-	-
Obdržené dividendy – akcie	10 165	9 375
CELKEM	10 165	9 375

5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2020	2019
Úplata za obhospodařování majetku	- 13 091	- 8 910
Úplata za zhodnocení majetku	- 10 146	- 4 270
CELKEM	- 23 237	- 13 180

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí 1,0 % (2019: 1,0 %) z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu ve Fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Fondu je počítána jako 15 % (2019: 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	2020	2019
Zisk/(ztráta) z operací s dluhovými cennými papíry	6 738	- 2 173
Zisk/(ztráta) z operací s akciemi a podílovými listy	80 711	128 615
Kurzové rozdíly	41 279	- 188
CELKEM	128 727	126 254

7. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ

tis. Kč	ČR	EU	Mino EU	Celkem
2020				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7 168	-	-	7 168
Výnosy z akcií a podílů	1 349	1 806	7 010	10 165
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	8 334	16 706	103 686	128 727
CELKEM	16 851	18 513	110 696	146 060

2019				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	5 873	-	-	5 873
Výnosy z akcií a podílů	2 003	1 638	5 735	9 375
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	1 929	34 746	89 579	126 254
CELKEM	9 805	36 384	95 314	141 502

8. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Pohledávky / (Závazky)		
Úplata za obhospodařování placená Společností	- 491	- 304
Úplata za zhodnocení majetku placená Společností	- 10 146	- 4 270
CELKEM	- 10 637	- 4 574

tis. Kč	2020	2019
Náklady		
za obhospodařování placená Společností	- 13 091	- 8 910
za zhodnocení majetku placená Společností	- 10 146	- 4 270
CELKEM	- 23 237	- 13 180

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 744 567	1 165 379
CELKEM	1 744 567	1 165 379

9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Běžné účty u bank	106 650	31 630
Reverzní repo operace	130 000	60 004
CELKEM	236 650	91 634

Společnost získala k 31. prosinci 2020 v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001006035 v tržní hodnotě 130 216 tis. Kč (k 31. prosinci 2019 státní pokladniční poukázku CZ0001005755 v tržní hodnotě 58 726 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	31.12.2020	31.12.2019
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	389 365	299 019
ČISTÁ ÚČETNÍ HODNOTA	389 365	299 019

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

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Vydané finančními institucemi		
– Kótované na jiném trhu cenných papírů	74 043	73 076
Vydané nefinančními institucemi		
– Kótované na burze v ČR	-	24 248
Vydané vládním sektorem		
– Kótované na burze v ČR	315 322	201 694
CELKEM	389 365	299 019

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2020 v účetní hodnotě 74 043 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 73 076 tis. Kč) jsou obchodovány především na trzích zemí OECD.

11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY**(a) Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů do jednotlivých portfolií podle záměru Fondu**

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	146 502	158 308
Podílové listy oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	982 520	624 921
ČISTÁ ÚČETNÍ HODNOTA	1 129 022	783 229

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

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Vydané investičními fondy		
– Kótované na jiném trhu CP	-	-
Vydané finančními institucemi		
– Kótované na jiném trhu CP	1 007 950	657 089
– Kótované na burze v ČR	5 979	13 243
Vydané nefinančními institucemi		
– Kótované na jiném trhu CP	80 993	77 888
– Kótované na burze v ČR	34 100	35 008
CELKEM	1 129 022	783 229

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2020 v účetní hodnotě 1 088 943 tis. Kč (k 31. prosinci 2019: 734 977 tis. Kč) jsou obchodovány především na trzích zemí OECD.

12. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Závazky vůči účastníkům	1 962	3 946
Dohadné účty pasivní	10 637	4 574
CELKEM	12 599	8 520

13. VLASTNÍ KAPITÁL

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Fondový vlastní kapitál (tis. Kč)	1 747 667	1 165 379
Počet penzijních jednotek (kusy)	1 298 983 011	931 692 477
Hodnota jednotky	1,3454	1,2508

Aktuální hodnota penzijní jednotky je definována jako hodnota fondového vlastního kapitálu účastnického fondu (po zohlednění standardních nákladů) připadající na jednu penzijní jednotku. Penzijní jednotky jsou evidovány na osobních penzijních účtech všech účastníků ve vztahu k tomuto účastnickému fondu ke dni stanovení aktuální hodnoty penzijní jednotky.

Připsané a odepsané účastnické jednotky

tis. Kč	Počet penzijních jednotek	Hodnota penzijních jednotek (nominální hodnota)	Hodnota penzijních jednotek (emisní ážio)
Zůstatek k 1. lednu 2019	666 734 407	666 735	84 634
Připsané penzijní jednotky	341 881 710	341 881	65 518
Odepsané penzijní jednotky	-76 923 640	-76 924	-14 402
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2019	931 692 477	931 692	135 750
Připsané penzijní jednotky	457 746 218	457 746	115 113
Odepsané penzijní jednotky	-90 455 684	-90 455	-22 937
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2020	1 298 983 011	1 298 983	227 926

Vyplacené dávky

tis. Kč	2020	2019
Počet smluv	887	878
Celková výše vyplacených dávek (v tis. Kč)	67 411	60 392

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

14. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ

tis. Kč	31.12.2020	31.12.2019
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	1 526 888	1 067 424
Zhodnocení Fondu	220 779	97 955
CELKEM	1 747 667	1 165 379

15. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku ve výši Kč 122 823 tis. za období končící 31. prosince 2019. Zisk z předchozího období ve výši 128 322 tis. Kč byl alokovan do položky Nerozdělená ztráta 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

Obava z pandemie COVID-19 v roce 2020 vyvolala šok na globálních finančních trzích napříč všemi třídami aktiv, ale rychlá opatření ze strany světových centrálních bank (FED, ECB a dalších) spolu s fiskálními stimuly vlád pomohly uklidnit trhy a zmírnit negativní dopady pandemie na světovou ekonomiku. Centrální banky razantně snížily klíčové úrokové sazby a navýšily objem kvantitativního uvolňování. V průběhu roku se situace u většiny tříd aktiv postupně zklidňovala, a např. americký akciový trh měřený indexem S&P 500 dosáhl v loňském roce nejvyšších hodnot v historii. Volatilita na trhu se propadla zejména do kolísavosti kurzů jednotek penzijních fondů, které se zaměřují na akciové trhy. Penzijní fondy investují zejména do bezpečných dluhopisů s vysokou kreditní kvalitou. Portfolio penzijních fondů je aktivně řízeno s ohledem na aktuální situaci na kapitálových trzích.

Vývoj ekonomiky v roce 2021 bude stále pod vlivem přetrvávající pandemie. Průměr očekávání analytiků ukazuje na velmi silný růst světové ekonomiky okolo úrovně 5,4% HDP v roce 2021 (zdroj Bloomberg), oproti propadu HDP o -3,5% v roce 2020. Ekonomika by tak měla zaznamenat jeden z nejsilnějších růstů v poslední době. Zda se tento scénář uskuteční bude záviset na epidemiologické situaci v jednotlivých zemích, zejména na rychlosti očkovaní populace a razantnosti protiepidemiologických opatření. Přetrvávající pandemie představuje zvýšenou míru nejistoty pro investory, a proto lze očekávat stále zvýšenou volatilitu na finančních trzích i v roce 2021.

Trh českých státních dluhopisů v roce 2021 bude ovlivněn mimo jiné zvýšenou emisí dluhopisů ze strany vlády pro pokrytí rekordního schodku státního rozpočtu a měnovou politikou ČNB, která by mohla podle své prognózy přikročit ke zvýšení dvoutýdenní repo sazby. Zá-

viset bude také na sentimentu na zahraničních trzích a vývoji české koruny. Akciové trhy stále benefitují z uvolněné měnové politiky centrálních bank, ale v případě přetrvávající nejistoty nebo změny v měnové politice se může opět projevit zvýšená volatilita.

(a) Řízení rizik

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

Tržní rizika jsou měřena metodou Value at Risk („VaR“). Value at Risk představuje potenciální ztrátu z nepříznivého pohybu na trhu v daném časovém horizontu na určité úrovni spolehlivosti. Fond stanovuje Value at Risk pomocí stochastické simulace velkého množství scénářů potencionálního vývoje finančních trhů. Value at Risk je měřeno na bázi 1 denního 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 %	k 31. 12. 2020	Průměr 2020	K 31. 12. 2019	Průměr 2019
VaR úrokových nástrojů	0,14	0,14	0,13	0,12
VaR akciových nástrojů	1,16	0,92	0,67	2,23

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

(b) Riziko likvidity

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

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

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

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

Zbytková splatnost aktiv a závazků Fondu

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
K 31. prosinci 2020						
Pohledávky za bankami	236 650	-	-	-	-	236 650
Dluhové cenné papíry	-	-	74 043	315 322	-	389 365
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	1 129 022	1 129 022
Ostatní aktiva	5 229	-	-	-	-	5 229
CELKEM	241 879	-	74 043	315 322	1 129 022	1 760 266
Závazky z příspěvků účastníků	1 962	-	-	-	-	1 962
Jiná ostatní pasiva	10 637	-	-	-	-	10 637
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 747 667	1 747 667
CELKEM	12 599	-	-	-	1 747 667	1 760 266
GAP	229 280	-	74 043	315 322	- 618 645	-
KUMULATIVNÍ GAP	229 280	229 280	303 323	618 645	-	-
K 31. prosinci 2019						
Pohledávky za bankami	91 634	-	-	-	-	91 634
Dluhové cenné papíry	-	-	48 931	250 089	-	299 019
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	783 229	783 229
Ostatní aktiva	17	-	-	-	-	17
CELKEM	91 651	-	48 931	250 089	783 229	1 173 899
Závazky z příspěvků účastníků	3 946	-	-	-	-	3 946
Jiná ostatní pasiva	4 574	-	-	-	-	4 574
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 165 379	1 165 379
CELKEM	8 520	-	-	-	1 165 379	1 173 899
Gap	83 131	-	48 931	250 089	-382 151	-
Kumulativní gap	83 131	83 131	132 062	382 151	-	-

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

(c) Měnové riziko

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

Devizová pozice Fondu

tis. Kč	EUR	USD	CZK	OSTATNÍ	CELKEM
K 31. prosinci 2020					
Pohledávky za bankami	2 115	92 675	141 831	30	236 650
Dluhové cenné papíry	-	-	389 365	-	389 365
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	253 313	819 393	47 813	8 503	1 129 022
Ostatní aktiva	-	-	5 229	-	5 229
CELKEM	255 428	912 068	584 238	8 533	1 760 266
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	1 962	-	1 962
Jiná ostatní pasiva	-	-	10 637	-	10 637
Vlastní kapitál	-	-	1 747 667	-	1 747 667
CELKEM	-	-	1 760 266	-	1 760 266
Čistá devizová pozice	255 428	912 068	- 1 176 028	8 533	-
K 31. prosinci 2019					
Pohledávky za bankami	211	2 567	88 745	111	91 634
Dluhové cenné papíry	-	-	299 019	-	299 019
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	208 447	506 675	54 918	13 189	783 229
Ostatní aktiva	17	-	-	-	17
CELKEM	208 658	509 242	143 663	312 336	1 173 899
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	3 945	-	3 945
Jiná ostatní pasiva	-	-	4 574	-	4 574
Vlastní kapitál	-	-	1 165 379	-	1 165 379
CELKEM	-	-	1 173 899	-	1 173 899
Čistá devizová pozice	208 658	509 242	-1 030 236	312 336	-

19. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

Fond je vystaven riziku, že emitent cenného papíru, který byl pořízen do portfolia Fondu, nebo jiná protistrana nesplní svůj závazek vyplácet smluvený úrok nebo jistinu. Fond investuje pouze do cenných papírů s vysokým kreditním ratingem, toto riziko je tedy minimální.

20. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

K 31. prosinci 2020 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.

21. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Vedení Společnosti nejsou známy žádné významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2020.

Účetní závěrka sestavena dne 15. března 2021

Razítko a podpis statutárního orgánu

Jméno a podpis:
Ing. Dušan Quis



Jméno a podpis:
Ing. Petr Sosík, Ph.D.



Osoba odpovědná za účetnictví
Ing. Anna Švehlová



Osoba odpovědná za účetní závěrku
Ing. Anna Švehlová



KONTAKTY

GENERÁLNÍ ŘEDITELSTVÍ

Allianz penzijní společnost, a. s.
Ke Štvanici 656/3, 186 00 Praha 8

Tel.: 241 170 000 Fax: 242 455 555
e-mail: info@allianz.cz, www.allianz.cz
Kontaktní centrum: 241 170 000
Datová schránka: vfycqvw

REGIONÁLNÍ ŘEDITELSTVÍ

Regionální ředitelství Praha
Českomoravská 2420/15, 190 93 Praha 9
Tel.: 284 011 567, 284 011 590

Regionální ředitelství střední Čechy
Bucharova 2, 158 00 Praha 5
Tel.: 224 405 771, Fax: 224 405 772

Regionální ředitelství Plzeň
Lochotínská 22, 301 11 Plzeň
Tel.: 373 374 002, 373 374 016, Fax: 373 374 041

Regionální ředitelství České Budějovice
F. A. Gerstnera 52, 370 01 České Budějovice
Tel.: 385 791 304

Regionální ředitelství Ústí nad Labem
Špitálské náměstí 3517, 400 01 Ústí nad Labem
Tel.: 472 707 111, e-mail: usti@allianz.cz

Regionální ředitelství Severovýchodní Čechy
U Koruny 1742/16, 500 02 Hradec Králové
Tel.: 494 492 001

Regionální pobočka Liberec
Palachova 1404, 460 01 Liberec 3
Tel.: 484 486 833, Fax: 484 486 823

Regionální ředitelství Brno I , II
Čechyňská 23, 602 00 Brno
Tel.: 543 425 850, Fax: 543 425 864

Regionální ředitelství Ostrava
28. října č. 29, 702 00 Ostrava
Tel.: 596 279 000, Fax: 596 279 001

Regionální ředitelství Olomouc
Jeremenkova 40B, 772 00 Olomouc
Tel.: 585 582 050

Vydal

© 2021 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