

# VÝROČNÍ ZPRÁVA 2019



Allianz penzijní společnost, a. s.

# ZÁKLADNÍ EKONOMICKÉ ÚDAJE

## STRUČNÝ PŘEHLED (V TIS. KČ)

	2019	2018	2017	
Finanční investice, z toho:	718 960	514 061	647 212	
Vklady u bank	398 958	144 169	626 725	
Vlastní kapitál	1 090 302	913 920	916 653	
Výnosy z poplatků a provizí	452 843	387 488	349 545	
Náklady na poplatky a provize	(221 662)	(228 068)	(191 511)	
Hospodářský výsledek	137 701	71 211	44 058	
Počet zaměstnanců	25	25	23	
Transformovaný fond	počet klientů prostředky účastníků ve správě	385 958 48 725 043	400 053 45 027 283	416 141 41 419 783
Povinný konzervativní účastnický fond	počet klientů prostředky účastníků ve správě	28 581 1 427 323	24 233 969 043	19 372 627 163
Vyvážený účastnický fond	počet klientů prostředky účastníků ve správě	28 294 1 117 969	23 950 731 697	18 296 486 311
Dynamický účastnický fond	počet klientů prostředky účastníků ve správě	19 863 1 169 625	16 244 724 629	11 658 478 928

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

# OBSAH

## A— Textová část

Strany 6-15

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

## B— Finanční část

Strany 16-39

- 18 Zpráva nezávislého auditora společnosti Allianz penzijní společnost, a. s.
- 24 Rozvaha k 31. prosinci 2019
- 25 Výkaz zisku a ztráty za rok 2019
- 25 Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2019
- 26 Příloha účetní závěrky za rok 2019
- 38 Zpráva o vztazích
- 40 Organizační struktura skupiny Allianz

## C— Fondy

Strany 40-109

- 44 Transformovaný fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
  - 66 Účastnický povinný konzervativní fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
  - 84 Vyvážený účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
  - 102 Dynamický účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 
- 120 Kontakty



# TEXTOVÁ ČÁST

---

A

# ÚVODNÍ SLOVO PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA AZPS

## ZPRÁVA O PODNIKATELSKÉ ČINNOSTI SPOLEČNOSTI A O STAVU JEJHO MAJETKU PODLE ZÁKONA Č. 90/2012 SB.

### VÁŽENÉ DÁMY, VÁŽENÍ PÁNOVÉ,

naše penzijní společnost se opírá o zázemí silné finanční skupiny s velkou tradicí a především bohatými zkušenostmi. Společně s chytrými nápady klientům garantujeme jistotu profesionální správy i rychlého servisu. V roce 2019 jsme například znovu inovovali naši aplikaci Allianz CZ, kterou oceňují nejenom klienti pojišťovny, ale i penzijní společnosti.

Čistý zisk (podle českých účetních standardů) v roce 2019 dosáhl výše 138 milionů Kč. Oproti zisku roku 2018 (77 milionů Kč) se jedná o nárůst o 80 %. Zisk rostl zejména díky růstu celkových prostředků v penzijním fondu a také díky aktivní investiční strategii s prodlužováním durace, které vedlo k vyššímu investičnímu výnosu. Celková aktiva v transformovaném penzijním fondu narostla z 45,2 mld Kč v roce 2018 na 49,4 mld Kč v roce 2019, což představuje nárůst o 9,3 %. Aktiva v doplňkových penzijních plánech narostla o 53 % z 2,4 mld Kč v roce 2018 na 3,7 mld Kč v roce 2019. Celkový počet klientů poklesl z 449 410 na konci roku 2018 na 444 852 na konci roku 2019. Za tímto poklesem stojí pokles počtu klientů v transformovaném fondu, do kterého již nelze vstupovat (pokles o 14 095). Naopak v doplňkovém penzijním spoření došlo k nárůstu o 9 558 klientů.

Prostředky evidované ve prospěch klientů transformovaného fondu vzrostly meziročně o 8,2 %. Tržní podíl transformovaného fondu Allianz vzrostl o 0,3 p.b. oproti minulému období. Objem prostředků účastnických fondů rostl ve všech třech fondech. Podíl na trhu účastnických fondů vzrostl meziročně o 0,5 p.b. na celkových 6,1 % a hodnotu 3,7 mld. Kč. vlivem nadprůměrného příspěvku.

V rámci doplňkového penzijního spoření je možné zvolit ze tří účastnických fondů a to povinného konzervativního, vyváženého a dynamického. Všechny tyto fondy zaznamenaly v uplynulém roce pozitivní výnos. Prostředky byly zhodnoceny v roce 2019 o 2,2 % v konzervativním fondu, o 10,0 % ve vyváženém fondu a o 15,8 % v dynamickém fondu. Také v transformovaném fondu se podařilo navýšit výnos pro klienty z 0,68 % v roce 2018 na hodnotu těsně pod 1 % v roce 2019.“



Pokud se legislativní vývoj vydá cestou, která umožní rozšířit v rámci spoření na stáří i další služby, bude Allianz penzijní společnost bezpochyby mezi těmi, které je budou rovněž nabízet.

Chtěl bych poděkovat všem zaměstnancům, pojišťovacímu poradcům i obchodním partnerům za jejich práci. Klienty, kteří nám dali svoji důvěru, pak chci ujistit, že ji rozhodně nezklameme.

S přátelským pozdravem  
Ing. Dušan Quis, předseda představenstva

# PŘEDSTAVENSTVO



**Ing. Dušan Quis**  
předseda  
představenstva



**Ing. Petr Sosík, Ph.D.**  
člen od 17. 4. 2019



**Alexander Hollmann**  
člen



**Mgr. Josef Lukášek**  
člen



**Ing. Petr Hrbáček**  
člen

# DOZORČÍ RADA

**Kay Müller**  
**Tomáš Lain**  
**Martin Wricke**  
**Zdeněk Chudoba**  
**Karel Pilař**

člen od 23. 3. 2015, předseda od 30. 3. 2015  
člen od 2. 6. 2015 do 31. 7. 2019  
člen od 1. 1. 2018 do 28. 2. 2019  
člen od 8. 1. 2019  
člen od 1. 8. 2019

# VÝBOR PRO AUDIT

Členy výboru pro audit byli ke dni 31.12.2019:

**František Dostálek** předseda  
**Michal Petřman**  
**Kay Müller**

# ALLIANZ PENZIJNÍ SPOLEČNOST

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

Allianz penzijní společnost, a. s., vznikla 1. 1. 2013 transformací Allianz penzijního fondu. 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, jejichž počet stále roste, tak odborná veřejnost.

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

V roce 2019 byly provedeny následující změny v Allianz penzijní společnosti, a. s.

- dne 31. 3. 2019 odstoupila z funkce člena představenstva společnosti Ing. Sonia Slavtcheva, MBA
- od 17. 4. 2019 je novým členem představenstva společnosti Ing. Petr Sosík, Ph.D.
- od 28. 2. 2019 odstoupil z funkce člena dozorčí rady společnosti Martin Wricke
- od 31. 7. 2019 odstoupil z funkce člena dozorčí rady společnosti Ing. Tomáš Lain
- od 8. 1. 2019 je novým členem dozorčí rady společnosti JUDr. Zdeněk Chudoba
- od 1. 8. 2019 je novým členem dozorčí rady společnosti Mgr. Karel Pilař

## 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 studii 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. Sonia Slavtcheva, MBA,**  
členkou od 2. 7. 2013 do 31. 3. 2019

Vystudovala Univerzitu národní a světové ekonomiky v bulharské Sofii a dále University of Pittsburgh, kde získala titul MBA. Před nástupem do Allianz pojišťovny, a. s., zastávala od července 2008 do prosince 2012 pozici finanční ředitelky společnosti Home Credit Group. Od 1. července 2013 do 31. 3. 2019 zastávala pozici členky představenstva Allianz pojišťovny, a. s.

**Alexander Hollmann**  
členem od 1. 3. 2018

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.

**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 pojišťovní matematik ve společnosti Nationale Nederlanden, v roce 2001 odešel do společnosti Allianz, kde se stal odpovědným pojišťovním matematikem a členem dozorčí rady Allianz penzijního fondu. Postupně měl v Allianz odpovědnost nejen za pojišťovnu 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.

**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 poslední 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.

### 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, Německu, doktorát získal na Technické univerzitě v Mnichově v roce 2007. V letech 2006 až 2009 pracoval v Group Finance a od roku 2009 do roku 2014 jako finanční ředitel Allianz Real Estate. V roce 2014 nastoupil do divize Allianz pro region střední a východní Evropy (CEE) jako hlavní obchodní ředitel (CBO), mimo jiné zodpovědný za obchodní strategii a prodej. Od roku 2018 je CFO pro CEE.

**Martin Wricke,**  
členem od 1. 1. 2018 do 28. 2. 2019

Martin Wricke vystudoval univerzitu v německém Münsteru a anglickém Manchesteru. V letech 2006 až 2010 byl vedoucím řízení výkonnosti managementu a projektů. Mezi lety 2011 a 2015 byl vedoucím obchodního oddělení pro německy mluvící země. Od roku 2015 do roku 2017 byl finančním ředitelem Allianz Slovenská poisťovňa, a. s. Od ledna 2018 je finančním ředitelem Allianz pro střední a východní Evropu.

**Ing. Tomáš Lain**  
členem od 2. 6. 2015 do 31. 7. 2019

Vystudoval VŠE v Praze, Fakultu informatiky a statistiky – Statisticko-pojištné inženýrství. Svoji kariéru začal v České pojišťovně, a. s. jako pojišťovní matematik, byl ředitelem odboru controllingu a vrchním ředitelem produktového managementu a podpory obchodu. Než nastoupil do Allianz, pracoval v KPMG. V Allianz zastával funkci ředitele úseku planning a controlling.

**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 1. 8. 2019**

Do Allianz nastoupil ještě před dokončením studia na Matematicko-fyzikální fakultě Univerzity Karlovy v roce 2005 jako pojišťovní matematik junior. Fakultu pak absolvoval v roce 2006 a poté vystřídal v Allianz různé pracovní pozice. Od vedoucího produktového controllingu nebo senior manažera pojištné-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 fondů v rozhodném období

Investičním manažerem fondů je Allianz penzijní společnost, a. s. (dále jen „penzijní společnost“) zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, 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 Praha, ABN AMRO BANK N.V. a Komerční bance, a. s. a převážně se zabýval obchodní činností. Do Allianz přišel v roce 2015 z Generali Investments CEE, investiční společnost, 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.

# NEFINANČNÍ INFORMACE

## 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  
Ing. Sonia Slavtcheva, MBA, od 1. 7. 2013 do 31. 3. 2019  
Mgr. Josef Lukášek, od 1. 4. 2015  
Ing. Petr Hrbáček, od 1. 6. 2015  
Alexander Hollmann, od 1. 1. 2018  
Ing. Petr Sosík, Ph.D. od 17. 4. 2019

### Allianz pojišťovna, a.s. – dozorčí rada

Petros Papanikolaou, od 30. 7. 2015  
Kay Müller, od 25. 6. 2015  
Martin Wricke, od 1. 1. 2018 do 28. 2. 2019  
Jovana Novic, od 1. 3. 2019

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

### Diamond Point, a.s. – představenstvo

Ing. Sonia Slavtcheva, MBA, od 19. 3. 2014 do 31. 3. 2018  
Mgr. Josef Lukášek, od 20. 3. 2014  
Bc. Sandra Tomášková, od 28. 11. 2014  
Ing. Petr Sosík, Ph.D. od 17. 4. 2019

### Diamond Point, a. s. – dozorčí rada

Ing. Dušan Quis, od 14. 8. 2018  
Alexander Hollmann, od 1. 1. 2018  
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 2019 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.

## 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 pracovně-právních vztazích

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

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

Již od roku 2008 se Allianz penzijní společnost zapojila také do globálního ekologického projektu skupiny Allianz (podpisem tzv. Kjótského protokolu) s cílem minimalizovat negativní vliv na životní prostředí, úsporami v oblasti spotřeby energií, vody a papíru, v nakládání s odpady a v oblasti pracovních cest. V této oblasti se snížil objem emisí CO<sub>2</sub> 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](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 slučoval s jiným transformovaným fondem, a účastníci původního transformovaného fondu s tím nesouhlasili. K datu 31. prosince 2019 Allianz penzijní společnost obhospodařovala prostředky téměř 386 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 2019 Allianz penzijní společnost obhospodařovala prostředky více než 76,7 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. 2019 bylo 1 174 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

#### Výrok auditora

Podle našeho názoru přiložená 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 2019 a její finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

#### Předmět auditu

Účetní závěrka Společnosti se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2019,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019,
- přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. prosince 2019, 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 (ISA), případně 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 se zákonem o auditorech, s nařízením EU a s Radou pro mezinárodní etické standardy účetních vydaným a Komorou auditorů České republiky přijatým Etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (společně „etické předpisy“), jsme na Skupině a Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z etických předpisů.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika  
T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, 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.



Akcionář společnosti Allianz penzijní společnost, a.s.  
Zpráva nezávislého auditora

### Přístup k auditu

#### Přehled



Celková hladina významnosti je stanovena na úrovni 1% z čistých aktiv Společnosti, což představuje 11 mil. Kč.

Záruky a garance za Transformovaný fond

Při plánování auditu jsme si 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.

Zaměřili jsme se také na rizika obcházení vnitřních kontrol vedením, a to 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.

<b>Celková hladina významnosti pro Společnost</b>	11 milionů Kč (2018: 7 milionů Kč)
<b>Jak byla stanovena</b>	Hladina významnosti pro Společnost byla stanovena na úrovni 1% z čistých aktiv Společnosti
<b>Zdůvodnění použitého základu pro stanovení významnosti</b>	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.



Akcionář společnosti Allianz penzijní společnost, a.s.  
Zpráva nezávislého auditora

### 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 za Transformovaný fond

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.

V roce 2018 došlo z důvodu snížení hodnoty oceňovacích rozdílů z přecenění finančního majetku ke snížení hodnoty celkového vlastního kapitálu Transformovaného fondu, a Společnost proto doplnila do tohoto fondu kapitálové fondy ve výši 80 milionů Kč. Společnost použila na příspěvek do vlastního kapitálu Transformovaného fondu své rezervní fondy v souladu se stanovami Společnosti. K 31. 12. 2019 finanční situace Transformovaného fondu nevyžadovala další doplnění kapitálových fondů.

V souladu s § 187 odstavce 4b) Zákona č. 427/2011 Sb. a na základě schválení představenstva Společnosti ze dne 8. července 2019 převedla Společnost v roce 2019 kapitálové fondy ve výši 44 milionů Kč z vlastního kapitálu Transformovaného fondu zpět do svých rezervních fondů.

Účetní postupy a další související informace jsou zveřejněny v poznámkách 2.i a související převod vlastního kapitálu je prezentovaný v Přehledu o změnách vlastního kapitálu.

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.d a 17 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 2019, abychom se ujistili, že finanční situace Transformovaného fondu nevyžaduje doplnění kapitálových fondů Společností k 31. prosinci 2019.

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

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



Akcionář společnosti Allianz penzijní společnost, a.s.  
Zpráva nezávislého auditora

### 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 účetní procesy a kontroly Společnosti a odvětví, ve kterém Společnost podniká.

### Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném 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 a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné věcné nesprávnosti 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 je odpovědný 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.



**Akcionář společnosti Allianz penzijní společnost, a.s.  
Zpráva nezávislého auditora**

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

- identifikovat a vyhodnotit rizika významné 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, dozorčí radu a výbor pro audit mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

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

Dále je naší povinností vybrat na základě záležitostí, o nichž jsme informovali 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.



**Akcionář společnosti Allianz penzijní společnost, a.s.  
Zpráva nezávislého auditora**

### 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 dnes vyhotovili dle článku 11 nařízení EU.

#### Určení auditora a délka provádění auditu

Auditorem Společnosti pro roky 2018 – 2021 nás dne 27. října 2017 jmenoval jediný akcionář Společnosti. Auditorem Společnosti jsme nepřetržitě 2 roky.

#### Poskytnuté neauditorské služby

Společnosti jsme kromě povinného auditu neposkytli žádné služby.

Síť PwC neposkytla Společnosti žádné zakázané služby uvedené v článku 5 nařízení EU.

31. března 2020

*PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.*  
zastoupená partnerem

*Marek Richter*

Ing. Marek Richter  
statutární auditor, evidenční č. 1800

## ROZVAHA K 31. PROSINCI 2019 (v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
<b>AKTIVA</b>			
1		-	3
3	10	718 960	514 061
v tom:			
a) splatné na požádání		398 958	144 169
b) ostatní pohledávky		320 002	369 892
6	11	257 041	263 226
9	12	2 064	3 415
10	13	18	18
11	14	91 423	58 184
13	15	306 203	352 128
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>1 375 709</b>	<b>1 191 035</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
<b>PASIVA</b>			
4	16	157 230	142 698
6	17	128 177	134 417
c) ostatní		128 177	134 417
8	18	50 100	50 100
z toho:			
a) splacený základní kapitál		50 100	50 100
10		141 884	141 884
v tom:			
a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		141 884	141 884
12		514 093	470 261
13	19	545	5 695
z toho:			
a) z majetku a závazků		545	5 695
14		245 979	174 769
15	20	137 701	71 211
<b>PASIVA CELKEM</b>		<b>1 375 709</b>	<b>1 191 035</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>			
<b>Podrozvahová aktiva</b>			
4	20	264 235	256 406
<b>Podrozvahová pasiva</b>			
12	20	(255 625)	(255 911)
15	21	53 115 719	47 557 926

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2019 (v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2019	2018
1	3	8 092	3 618
z toho: úroky z dluhových cenných papírů			3 618
2	18	(3)	
3	4	9 332	4 431
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		9 332	4 431
4	5	452 843	387 488
5	5	(221 662)	(228 068)
6	6	6 345	455
8		-	(197)
9	8	(87 803)	(86 282)
v tom:			
a) náklady na zaměstnance		(29 298)	(34 151)
z toho: aa) mzdy a platy		(21 431)	(25 992)
ab) sociální a zdravotní pojištění		(6 925)	(8 159)
b) ostatní správní náklady		(58 505)	(52 131)
11	12, 13	(3 090)	(2 187)
13		(14)	(81)
17		6 240	7 937
19		<b>170 280</b>	<b>87 114</b>
23	21	32 579	15 903
24		<b>137 701</b>	<b>71 211</b>

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2019 (v celých tisících Kč)

tis. Kč	Základní kapitál	Rezerv. fondy	Kapitál. fondy	Oceňov. rozdíly	Kumulovaný HV min. let	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2018</b>	<b>50 100</b>	<b>141 884</b>	<b>549 900</b>	-	<b>130 711</b>	<b>44 058</b>	<b>916 653</b>
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahnuté do HV	-	-	-	5 695	-	-	5 695
Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	-	-	-	-	71 211	71 211
Použití fondů	-	-	(79 639)	-	-	-	(79 639)
Rozdělení zisku/ztráty minulých let	-	-	-	-	44 058	(44 058)	-
<b>Zůstatek k 31.12.2018</b>	<b>50 100</b>	<b>141 884</b>	<b>470 261</b>	<b>5 695</b>	<b>174 769</b>	<b>71 211</b>	<b>913 920</b>
<b>Zůstatek k 1.1.2019</b>	<b>50 100</b>	<b>141 884</b>	<b>470 261</b>	<b>5 695</b>	<b>174 769</b>	<b>71 211</b>	<b>913 920</b>
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)	-
<b>Zůstatek k 31.12.2019</b>	<b>50 100</b>	<b>141 884</b>	<b>514 093</b>	<b>545</b>	<b>245 979</b>	<b>137 701</b>	<b>1 090 302</b>

# PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK 2019

## 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 2019 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 2019

<i>Členové představenstva</i>	<i>Členové dozorčí rady</i>
Ing. Dušan Quis (předseda)	Kay Müller (předseda)
Ing. Petr Sosík, Ph.D.	JUDr. Zdeněk Chudoba
Mgr. Josef Lukášek	Mgr. Karel Pilař
Ing. Petr Hrbáček	
Alexander Hollmann	

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 2019 byly provedeny následující změny v Allianz penzijní společnosti, a.s.:

- dne 8. ledna 2019 byl jmenován členem Dozorčí rady JUDr. Zdeněk Chudoba
- dne 28. února 2019 odstoupil z funkce člena Dozorčí rady Martin Wricke
- dne 31. března 2019 odstoupila z funkce člena představenstva Společnosti Ing. Sonia Mihaylova Slavtcheva, MBA
- dne 17. dubna 2019 byl Ing. Petr Sosík, Ph.D. jmenován členem představenstva Společnosti
- dne 31. července 2019 odstoupil z funkce člena Dozorčí rady Ing. Tomáš Lain
- dne 1. srpna 2019 byl jmenován členem Dozorčí rady Mgr. Karel Pilař

#### 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 2019

#### Allianz penzijní společnost a. s.

RESORT CEO DUŠAN QUIS	RESORT CFO PETR SOSÍK	RESORT COO ALEXANDER HOLLMANN	RESORT CSO PETR HRBÁČEK	RESORT CPO JOSEF LUKÁŠEK
<b>PRÁVNÍ</b> Zdeněk Chudoba	<b>CONTROLLING</b> Radek Stamenov	<b>IT</b> Jiří Zahálka	<b>EXTERNÍ DISTRIBUČNÍ KANÁLY</b> Vítězslav Havliš	<b>PRICING A TECHNICKÁ IMPLEMENTACE POJIŠTĚNÍ OSOB</b> Katarína Starinská
<b>COMPLIANCE</b> Darina Jašíčková	<b>INVESTICE A TREASURY</b> Petr Podolka	<b>CALL CENTRUM</b> Jiří Tutsch	<b>CENTRÁLNÍ PODPORA OBCHODU</b> Petr Hampejs	<b>METODIKA</b> Veronika Hašplová
<b>INTERNÍ AUDIT</b> Jitka Kazimírová	<b>DANĚ</b>	<b>SPRÁVA POJIŠTĚNÍ - ŽIVOTA, PENZE</b> Andrea Johnová	<b>ALLIANZ AKADEMIE</b>	<b>PRODUKTOVÝ MANAGEMENT</b> Ema Lanzendörferová
<b>PÉČE A ROZVOJ ZAMĚSTNANCŮ</b> Eva Koubíková	<b>ÚČETNICTVÍ</b> Anna Švehlová	<b>PMO A DIGITALIZACE</b>		<b>PRODUKTOVÝ VÝVOJ</b> Štěpán Hegar
<b>MARKET MANAGEMENT</b> Jan Andrijko	<b>PLATBY KLIENTŮ</b> Dana Volhejnová			
<b>ŘÍZENÍ RIZIK</b> Kamila Šimonová	<b>PROCUREMENT &amp; FACILITIES</b> Sandra Tomášková			
	<b>POJISTNÁ MATEMATIKA</b> 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 pasiv.

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) Pohledávky a opravné položky**

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

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

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

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

**(c) 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.

**(d) 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 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“.

**(e) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek**

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

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

Stroje a zařízení	3 roky
Software	3 roky

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

**(f) 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.

**(g) 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**

Společnost nevyužívá zajišťovací účetnictví, a tedy neúčtuje o zajišťovacích derivátech.

**(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**

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.

**(i) 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.

**(j) Investice**

Cenné papíry jsou účtovány k okamžiku pořízení v pořizovací ceně. Pořizovací cenou se rozumí cena, za kterou byl cenný papír pořízen, včetně přímých nákladů souvisejících s jeho pořízením. Cenné papíry jsou k rozvahovému dni přeceněny na reálnou hodnotu. O cenných papírech je účtováno v aktivech Společnosti.

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 pozdějšímu, než je datum účetní závěrky (rozvahový den), a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tato nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu, případně na základě obecně uznávaných oceňovacích modelů, pokud tyto oceňovací modely zajišťují přijatelný odhad tržní hodnoty. Změna reálné hodnoty cenných papírů se účtuje do výkazu zisků a ztrát, případně u realizovatelných cenných papírů do vlastního kapitálu.

Pokud jsou cenné papíry denominovány v cizí měně, je jejich hodnota přepočtena na českou měnu aktuálním kurzem vyhlášeným ČNB a kurzový rozdíl se u majetkových cenných papírů stává součástí přecenění reálnou hodnotou.

**(k) Reverzní repo operace**

Reverzní repa u finančních institucí jsou k okamžiku pořízení a k rozvahovému dni oceňována 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 2019 neprovedla žádné opravy zásadních chyb ani změny účetních metod.

**(m) Finanční nástroje – tržní riziko**

Společnost je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

**Řízení rizik**

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

**Riziko likvidity**

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

**Akciové riziko**

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

**Měnové riziko**

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

**3. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS**

tis. Kč	2019	2018
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit	45	85
Úroky z reverzních repo operací	8 047	3 533
<b>CELKEM</b>	<b>8 092</b>	<b>3 618</b>
Náklady na úroky a podobné náklady	-3	-
<b>CELKEM</b>	<b>-3</b>	<b>-</b>
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>8 089</b>	<b>3 618</b>

**4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

tis. Kč	2019	2018
Obdržené dividendy – akcie	9 332	4 431
<b>CELKEM</b>	<b>9 332</b>	<b>4 431</b>

**5. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	2019	2018
Výnosy z poplatků a provizí		
za obhospodařování majetku fondů	396 262	354 210
za zhodnocení majetku fondů	55 336	31 987
ostatní výnosy z portfolia fondů	1 091	945
jednorázové poplatky od účastníků	154	346
<b>CELKEM</b>	<b>452 843</b>	<b>387 488</b>
Náklady na poplatky a provize		
provize zprostředkovatelům	67 155	69 780
poplatky depozitářů	3 642	2 732
poplatky z obchodu s cennými papíry a bance	15 320	14 451
ostatní	135 545	141 105
<b>CELKEM</b>	<b>221 662</b>	<b>228 068</b>

Položka „ostatní“ zahrnuje za rok 2019 (2018) náklady penzijní společnosti na zhodnocení garantovaných smluv účastníků Allianz transformovaného fondu za rok 2018 (2017), jejichž penzijní plán garantuje podíl na výnosech hospodaření.

Za běžné období je k rozvahovému dni na toto garantované zhodnocení tvořena rezerva (viz bod 17).

**6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

tis. Kč	2019	2018
Kurzové rozdíly	-1 416	2 707
Přecenění derivátů	7 762	-2 252
<b>CELKEM</b>	<b>6 346</b>	<b>455</b>

**7. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ**

tis. Kč	ČR	EU	Mino EU	Celkem
<b>2019</b>				
Výnosy z akcií a podílů	-	9 332	-	<b>9 332</b>
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8 092	-	-	<b>8 092</b>
Výnosy z poplatků a provizí	451 752	1 091	-	<b>452 843</b>
Zisk nebo ztráta z finančních operací	(1 416)	7 762	-	<b>6 346</b>
<b>CELKEM</b>	<b>458 428</b>	<b>18 185</b>	<b>-</b>	<b>476 613</b>
<b>2018</b>				
Výnosy z akcií a podílů		4 431		<b>4 431</b>
Výnosy z úroků a podobné výnosy	3 618	-	-	<b>3 618</b>
Výnosy z poplatků a provizí	387 488	-	-	<b>387 488</b>
Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 707	(2 252)	-	<b>455</b>
<b>CELKEM</b>	<b>393 813</b>	<b>2 179</b>	<b>-</b>	<b>395 992</b>

**8. SPRÁVNÍ NÁKLADY**

tis. Kč	2019	2018
Mzdy a odměny	21 430	25 028
členům dozorčí rady	6	105
zaměstnancům	12 334	12 806
ostatním členům vedení	9 090	12 117
Sociální a zdravotní pojištění	6 925	8 159
Ostatní náklady na zaměstnance	942	964
<b>NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE</b>	<b>29 297</b>	<b>34 151</b>
Informační technologie	10 137	7 330
Nájemné a související náklady	1 221	1 210
Audit, právní a daňové poradenství	1 043	1 889
Ostatní	46 105	41 702
<b>OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY</b>	<b>58 506</b>	<b>52 131</b>
<b>CELKEM</b>	<b>87 803</b>	<b>86 282</b>



Položka „Ostatní“ v ostatních správních nákladech představuje zejména outsourcingové náklady v částce 40 072 tis. Kč (2018: 35 628 tis. Kč) za uzavřené smlouvy penzijního spoření v roce 2019.

V průběhu roku 2019 obdrželi členové statutárních a kontrolních orgánů odměny v celkové výši 504 tis. Kč (2018: 3 208 tis. Kč).

V roce 2019 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. v částce 1 488 tis. Kč (2018: 1 397 tis. Kč).

**Průměrný počet zaměstnanců Společnosti byl následující:**

	2019	2018
Zaměstnanci	25	25
Členové představenstva	5	5
Členové dozorčí rady	4	4
Ostatní členové vedení	3	3

## 9. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Pohledávky		
z obhospodařování majetku fondů	29 080	24 752
za zhodnocení majetku fondů	55 336	31 987
z derivátů	6 933	-
Závazky		
z nákupů služeb	4 524	648
z derivátů	-	2 915

tis. Kč	2019	2018
Výnosy		
za obhospodařování majetku fondů	396 262	354 210
za zhodnocení majetku fondů	55 336	31 987
z derivátů	7 762	-
Náklady		
z nákupů služeb	41 124	39 487
z derivátů	-	2 252

tis. Kč	2019	2018
Podrozvahová aktiva		
Pohledávky z pevných termínových operací	264 235	256 406
Podrozvahová pasiva		
Závazky z pevných termínových operací	255 625	255 911
Hodnoty převzaté k obhospodařování	53 115 719	47 557 926

## 10. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Běžné účty u bank	398 958	144 169
Repo operace	320 002	369 892
<b>CELKEM</b>	<b>718 960</b>	<b>514 061</b>

## 11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

tis. Kč	2019	2018
Podílové listy a ostatní podíly realizovatelné	257 041	263 226
<b>ČISTÁ ÚČETNÍ HODNOTA</b>	<b>257 041</b>	<b>263 226</b>

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

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Vydané ostatními institucemi		
- Kótované na jiném trhu CP	257 041	263 226
<b>CELKEM</b>	<b>257 041</b>	<b>263 226</b>

## 12. DLOUHODOBÝ NEHMOTNÝ MAJETEK

### Změny dlouhodobého nehmotného majetku

tis. Kč	Software	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>		
K 31. prosinci 2018	43 703	43 703
Přirůstky	1 739	1 739
Úbytky	-	-
<b>K 31. prosinci 2019</b>	<b>45 442</b>	<b>45 442</b>
<b>Oprávký a opravné položky</b>		
K 31. prosinci 2018	40 288	40 288
Rádné odpisy	3 090	3 090
Úbytky	-	-
<b>K 31. prosinci 2019</b>	<b>43 378</b>	<b>43 378</b>
<b>Zůstatková cena</b>		
K 31. prosinci 2018	3 415	3 415
K 31. prosinci 2019	2 064	2 064

## 13. DLOUHODOBÝ HMOTNÝ MAJETEK

### Změny dlouhodobého hmotného majetku

tis. Kč	Inventář	Přístroje a zařízení	Hmotný majetek nezařazený do užívání	Celkem
<b>Pořizovací cena</b>				
K 31. prosinci 2018	78	4 308	4	4 390
Přirůstky	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2019</b>	<b>78</b>	<b>4 308</b>	<b>4</b>	<b>4 390</b>
<b>Oprávký</b>				
K 31. prosinci 2018	64	4 308	-	4 372
Rádné odpisy	-	-	-	-
Úbytky	-	-	-	-
<b>K 31. prosinci 2019</b>	<b>64</b>	<b>4 308</b>	<b>-</b>	<b>4 372</b>
<b>Zůstatková cena</b>				
K 31. prosinci 2018	14	-	4	18
K 31. prosinci 2019	14	-	4	18

## 14. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Pohledávky za státním rozpočtem – státní příspěvky	73	66
Pohledávka z obchodování s cennými papíry	-	1 269
Kladná reálná hodnota derivátů	6 933	110
Dohadné účty aktivní	84 417	56 739
<b>CELKEM</b>	<b>91 423</b>	<b>58 184</b>

Pohledávka z obchodování s cennými papíry představuje nárok na vyplacenou dividendu, jež bude vypořádána po zveřejnění čisté hodnoty fondu („NAV“).

Dohadné účty aktivní zahrnují dohadné položky na úplatu za obhospodařování a zhodnocení majetku fondů za rok 2019.

## 15. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Časové rozlišení provizí	306 163	352 088
Ostatní časové rozlišení	40	40
<b>CELKEM</b>	<b>306 203</b>	<b>352 128</b>

Časové rozlišení provizí v celkové výši 306 163 tis. Kč (2018: 352 088 tis. Kč) představuje časově rozlišené pořizovací náklady na smlouvy o doplňkovém penzijním spoření a o penzijním připojištění.

## 16. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Závazky z obchodních vztahů	101 324	108 831
Závazky vůči zaměstnancům	1 191	1 042
Závazky vůči státnímu rozpočtu	32 471	11 918
Závazky ze sociálního zabezpečení	676	610
Záporná reálná hodnota derivátů	-	2 915
Dohadné účty pasivní	21 568	17 382
<b>CELKEM</b>	<b>157 230</b>	<b>142 698</b>

## Závazky z obchodních vztahů

K 31. prosinci 2019 závazky z obchodních vztahů představovaly závazky vůči zprostředkovatelům z nevypacených provizí držených jako kauce ve výši 17 489 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 18 343 tis. Kč), závazky z nevypacených dávek klientům ve výši 61 051 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 65 773 tis. Kč), a ostatní závazky ve výši 16 343 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 18 775 tis. Kč) vůči účastníkům z důvodů nepřirazených plateb k poslednímu dni roku 2019 a ostatní obchodní závazky ve výši 6 441 tis. Kč (31. prosince 2018: 5 940 tis. Kč).

## Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění

Závazky ze sociálního zabezpečení a zdravotního pojištění činí k 31. prosinci 2019 676 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 610 tis. Kč). Žádné z těchto závazků nejsou po lhůtě splatnosti.

## Dohadné účty pasivní

K 31. prosinci 2019 dohadné účty pasivní představovaly zejména dohadné položky na depozitářské služby a provozní náklady ve výši 16 276 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 11 620 tis. Kč) a roční odměny zaměstnanců včetně sociálního a zdravotního pojištění ve výši 5 292 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 5 762 tis. Kč).

## 17. REZERVY

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

	Hodnota rezerv k 31.12.2018	Tvorba	Použití	Hodnota rezerv k 31.12.2019
tis. Kč				
Rezerva na bonusy	134	-	4	130
Rezerva na garantované smlouvy	134 283	128 047	134 283	128 047
<b>CELKEM</b>	<b>134 417</b>	<b>128 047</b>	<b>134 287</b>	<b>128 177</b>

**18. ZÁKLADNÍ KAPITÁL**

Základní kapitál Společnosti k 31. prosinci 2019 činil 50 100 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 50 100 tis. Kč). Základní kapitál byl tvořen 300 ks akciemi na jméno v nominální hodnotě 167 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 167 tis. Kč).

**Složení akcionářů Společnosti k 31. prosinci 2019:**

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

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

**19. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY**

tis. Kč	Realizovatelné cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2018	5 695	5 695
Snížení/zvýšení	(5 150)	(5 150)
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b>	<b>545</b>	<b>545</b>
Zůstatek k 31. prosinci 2017	-	-
Snížení/zvýšení	5 695	5 695
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b>	<b>5 695</b>	<b>5 695</b>

**20. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU**

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku ve výši 137 701 tis. Kč za rok končící 31. prosincem 2019.

Zisk Společnosti za účetní období končící ke dni 31.12.2018 vykázáný v řádné účetní závěrce ve výši 71 211 tis. Kč byl rozhodnutím valné hromady převeden do nerozděleného zisku.

**21. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLEDÁVKA****a) Daň splatná za běžné účetní období**

tis. Kč	2019	2018
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	170 280	87 113
Výnosy nepodléhající zdanění	(9 332)	(7 796)
Daňově neodčitatelné náklady	130 059	140 948
Ostatní položky	(130 337)	(136 567)
Mezisoučet	160 670	83 698
Daň ze samostatného základu 15 %	1 400	-
Uplatnění daňové ztráty	-	(43 335)
<b>Daň vypočtená při použití sazby 19 %</b>	<b>30 527</b>	<b>7 669</b>
<b>Celková daň</b>	<b>31 927</b>	<b>7 669</b>

**b) Odložená daň**

Společnost neúčtovala k 31. prosinci 2019 ani 31. prosinci 2018 o odložené dani.

**22. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ****(b) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací**

tis. Kč	31.12.2019		
	Pohledávky	Závazky	Reál. hodnota
<b>Obchodní nástroje</b>			
Terminové měnové operace	264 235	(255 625)	6 933
<b>CELKEM</b>	<b>264 235</b>	<b>(255 625)</b>	<b>6 933</b>

tis. Kč	31.12.2018		
	Pohledávky	Závazky	Reál. hodnota
<b>Obchodní nástroje</b>			
Terminové měnové operace	256 406	(255 911)	(2 805)
<b>CELKEM</b>	<b>256 406</b>	<b>(255 911)</b>	<b>(2 805)</b>

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální nediskontované hodnoty.

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

**(c) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí**

Na základě alokace nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti spadají všechny pevné termínové operace do kategorie splatnosti do 3 měsíců (2018: do 3 měsíců).

**23. HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Hodnota obhospodařovaného majetku v účastnických/transformovaných fondech		
účastnické fondy	3 696 917	2 409 072
transformovaný fond	49 418 802	45 148 854
<b>CELKEM</b>	<b>53 115 719</b>	<b>47 557 926</b>

**24. ZBYTKOVÁ SPLATNOST AKTIV A ZÁVAZKŮ SPOLEČNOSTI**

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2019</b>						
Pokladní hotovost a vklady u CB	-	-	-	-	-	-
Pohledávky za bankami	718 960	-	-	-	-	<b>718 960</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	257 041	<b>257 041</b>
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	-	-	-	-	2 082	<b>2 082</b>
Ostatní aktiva	91 423	-	-	-	-	<b>91 423</b>
Náklady a příjmy příštích období	-	-	-	-	306 203	<b>306 203</b>
<b>CELKEM</b>	<b>810 383</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>565 326</b>	<b>1 375 709</b>
Ostatní pasiva	135 662	21 568	-	-	-	<b>157 230</b>
Rezervy	-	128 177	-	-	-	<b>128 177</b>
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 090 302	<b>1 090 302</b>
<b>CELKEM</b>	<b>135 662</b>	<b>149 745</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 090 302</b>	<b>1 375 709</b>
<b>Gap</b>	<b>674 721</b>	<b>(149 745)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(524 976)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>674 721</b>	<b>524 976</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
<b>K 31. prosinci 2018</b>						
Pokladní hotovost a vklady u CB	--	--	--	--	3	3
Pohledávky za bankami	514 061	--	--	--	--	514 061
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	--	--	--	--	263 226	263 226
Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek	--	--	--	--	3 433	3 433
Ostatní aktiva	58 074	110	--	--	--	58 184
Náklady a příjmy příštích období	--	--	--	--	352 128	352 128
<b>CELKEM</b>	<b>572 135</b>	<b>110</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>618 790</b>	<b>1 191 035</b>
Ostatní pasiva	125 316	17 382	--	--	--	142 698
Rezervy	--	134 417	--	--	--	134 417
Vlastní kapitál	--	--	--	--	913 920	913 920
<b>CELKEM</b>	<b>125 316</b>	<b>151 799</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>913 920</b>	<b>1 191 035</b>
Gap	446 819	(151 689)	--	--	(295 130)	--
Kumulativní gap	446 819	295 130	--	--	--	--

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

## 25. DEVIZOVÁ POZICE SPOLEČNOSTI

Devizová pozice Společnosti v nejvýznamnějších měnách je následující:

tis. Kč	EUR	CZK	Celkem
<b>K 31. prosinci 2019</b>			
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
<b>CELKEM</b>	<b>271 163</b>	<b>1 104 546</b>	<b>1 375 709</b>
Ostatní pasiva	-	157 230	157 230
Rezervy	-	128 177	128 177
Vlastní kapitál	-	1 090 302	1 090 302
<b>CELKEM</b>	<b>-</b>	<b>1 375 709</b>	<b>1 375 709</b>
Čistá devizová pozice	271 163	(271 163)	-

K 31. prosinci 2019 byl veškerý majetek i veškeré závazky Společnosti denominovány v CZK, Společnost tedy nebyla ve sledovaném období vystavena měnovému riziku.

## 26. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE

### Počet účastníků penzijního připojištění a doplňkového penzijního spoření.

K rozvahovému dni byl počet účastníků penzijního připojištění 385 958 (2018: 400 053), počet účastníků doplňkového penzijního spoření 76 738 (2018: 64 427).

### Počet a výše vyplacených dávek.

Vyplacené dávky účastníkům	2019	2018
Počet smluv	35 172	36 661
Celková výše vyplacených dávek	2 330 470	2 165 966

### Výše zhodnocení vložených prostředků.

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

## 27. ZÁVAZKY NEUVEDENÉ V ÚČETNICTVÍ

K 31. prosinci 2019 se Společnost neúčastnila žádného soudního sporu, jehož rozhodnutí by mělo podstatný dopad na finanční výsledky Společnosti nebo obhospodařovaných fondů.

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

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

## 28. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Na počátku roku 2020 byla potvrzena existence nového koronaviru (Covid-19), která se rozšířila v Číně i mimo ni, včetně Česka, a způsobila narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit. Společnost považuje vypuknutí této epidemie za následnou událost, která nevede k úpravě účetních výkazů. Společnost situaci pravidelně monitoruje a vyhodnocuje potenciální dopady na pojistný sektor a naši společnost, nepovažuje ji však za událost způsobující významnou nejistotu pro pokračování své podnikatelské činnosti. Případný dopad epidemie na makroekonomické prognózy, naší pozici a výsledky zahrneme do odhadů opravných položek a rezerv v roce 2020.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Společnosti a Fondu k 31. prosinci 2019.

Účetní závěrka sestavena dne 31. 3. 2020

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



# 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 2019 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.

## SOUHRNNÝ PŘEHLED

### Osoba ovládající

- Allianz pojišťovna, a. s., se sídlem Ke Štvanici 656/3, PSČ: 18600, 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 koncovou ovládající právnickou osobou.

### Ostatní propojené osoby

- Allianz kontakt, s. r. o., se sídlem v Praze, Česká republika
- Allianz nadační fond, se sídlem v Praze, Česká republika
- Diamond Point, a. s., se sídlem v Praze, Česká republika
- Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s., se sídlem v Bratislavě, Slovensko
- ABS SPV, spol. s r. o. v likvidácii, se sídlem v Bratislavě, Slovensko
- Mondial Assistance s. r. o., se sídlem v Praze, Česká republika
- Allianz Lebensversicherungs-AG se sídlem ve Stuttgartu, Německo
- AWP P&C Česká republika - odštěpný závod zahraniční právnické osoby AWP P&C, se sídlem Saint-Ouen, Francie
- Allianz Global Corporate & Specialty SE se sídlem v Mnichově, Německo
- Euler Hermes Services Česká republika, s. r. o. se sídlem Praha, Česká republika
- Euler Hermes SA, organizační složka
- Allianz Managed Operations & Services SE, se sídlem v Mnichově, Německo
- Allianz Technology SE organizační složka
- Allianz Global Investors Advisory GmbH se sídlem ve Frankfurtu nad Mohanem, Německo
- Allianz Deutschland AG se sídlem v Mnichově, Německo
- Allianz Global Investors Europe GmbH, Frankfurt nad Mohanem, Německo
- Allianz Global Investors Luxembourg S.A. se sídlem v Lucembursku
- PIMCO Europe Ltd. se sídlem v Londýně, Velká Británie
- PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited se sídlem v Dublinu, Irsko
- Allianz Hungária Biztosító Zrt., Budapešť, Maďarsko

- Allianz Suisse Versicherungs-gesellschaft-AG
- Allianz Investment Management SE se sídlem v Mnichově, Německo
- Allianz Real Estate GmbH se sídlem v Mnichově, Německo.

### VZTAHY K OSOBÁM OVLÁDAJÍCÍM

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

#### 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 připojištění 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 smlouva o spolupráci a o sdílení vybraných nákladů.

#### 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 na 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: Inter-company 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 tehdejším důchodovém spoření mezi Allianz penzijní společností, a. s. a Allianz kontaktem, s. r. o., jako investičním zprostředkovatelem. V roce 2019 začala Allianz Kontakt, s. r. o. v rámci regionu zajišťovat a servisovat pro jednotlivé organizační jednotky, včetně Allianz pojišťovny, a. s. a zprostředkovat i Allianz penzijní společnost, a. s., 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.

### 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 Advisors Ireland 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 „Advisory 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 PENZIJNI 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. 2019 a končící 31. 12. 2019, 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 2019 nebyla učiněna na popud nebo v zájmu ovládající osoby nebo jí ovládaných osob žádná jednání ohledně majetku, který by přesáhl 10 % vlastního kapitálu Allianz penzijní společnosti, a. s. zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V Praze, dne 31. 3. 2020

Ing. Dušan Quis  
předseda představenstva



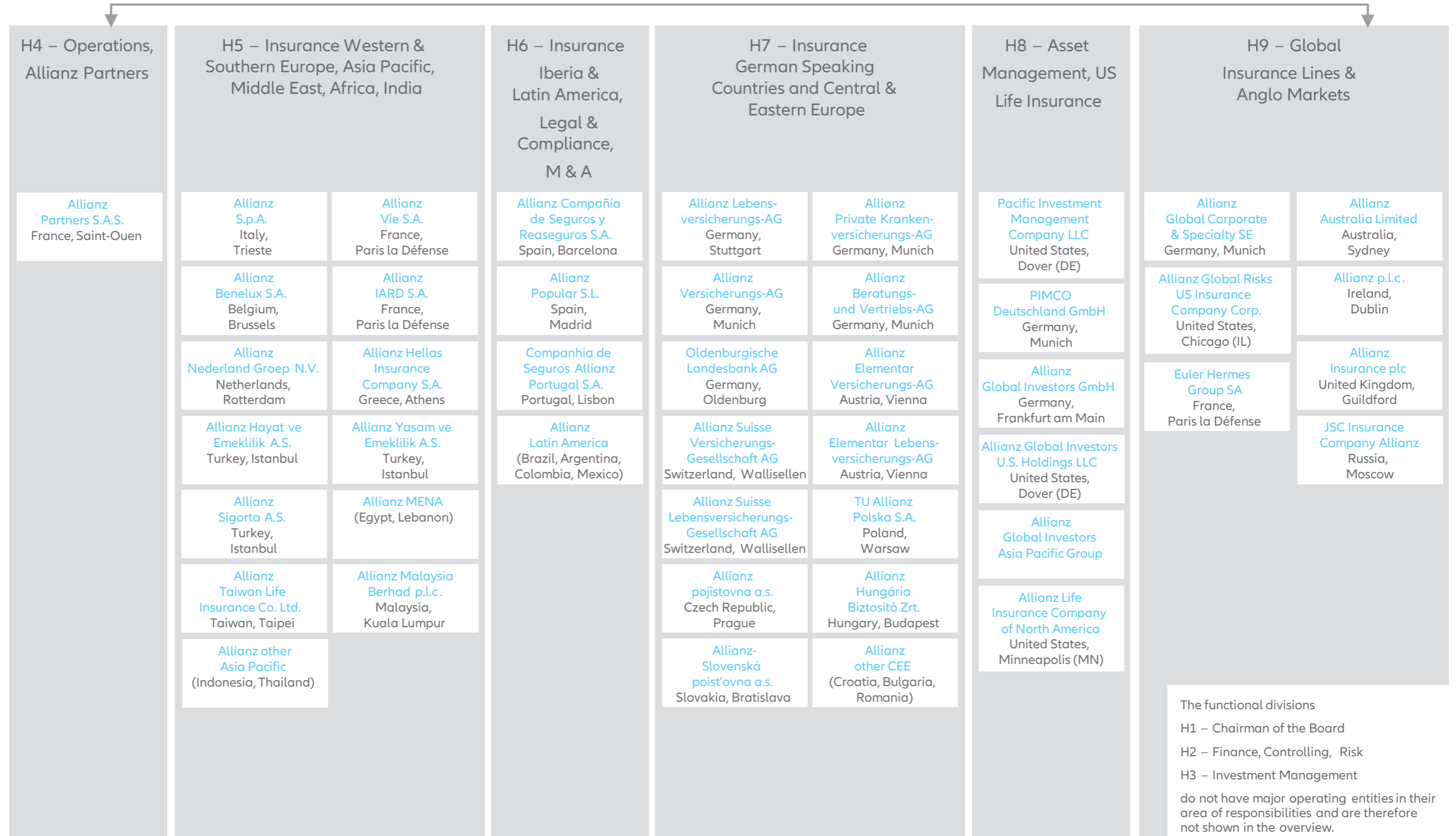
Ing. Petr Sosík, Ph.D.  
člen představenstva



# 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 2019.

## Allianz SE



The functional divisions  
 H1 – Chairman of the Board  
 H2 – Finance, Controlling, Risk  
 H3 – Investment Management  
 do not have major operating entities in their area of responsibilities and are therefore not shown in the overview.

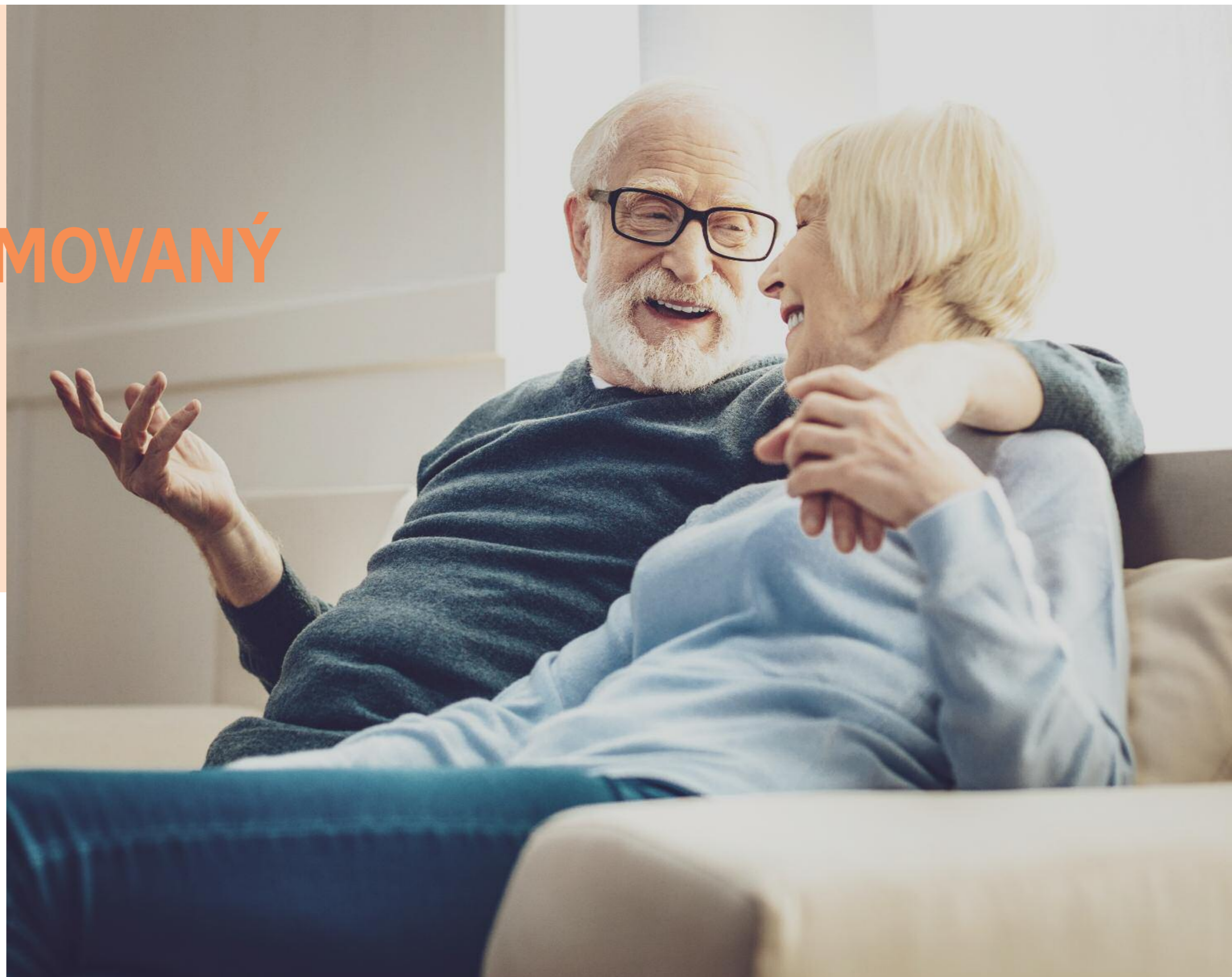
# FONDY

---



# ALLIANZ TRANSFORMOVANÝ FOND

ALLIANZ PENZIJNÍ  
SPOLEČNOST, A. S.



## Obsah

Strany 44-65

- 46 Profil fondu Allianz transformovaný fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 48 Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Allianz transformovaný fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 52 Rozvaha k 31. prosinci 2019
- 53 Výkaz zisku a ztráty za rok 2019
- 53 Přehled o změnách vlastního kapitálu za rok 2019
- 54 Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2019

# 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 2019, 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	972 315	1,97
FR0013110103	BPCE var 23	CZK	Korporátní dluhopisy	501 000	502 864	1,02
CZ0001004477	ČR 0,95/30	CZK	Státní dluhopisy	575 220	564 786	1,14
CZ0001002547	ČR 5,70/24	CZK	Státní dluhopisy	773 395	669 659	1,35
CZ0001001317	ČR 3,75/20 (HTM)	CZK	Státní dluhopisy	737 380	742 712	1,50
CZ0001001945	ČR 4,70/22	CZK	Státní dluhopisy	892 835	768 481	1,55
CZ0001005037	ČR 0,25/27 (HTM)	CZK	Státní dluhopisy	903 215	916 999	1,86
CZ0001002547	ČR 5,70/24 (HTM)	CZK	Státní dluhopisy	1 098 625	1 056 000	2,14
CZ0001004113	ČR var 20	CZK	Státní dluhopisy	1 124 601	1 123 746	2,27
CZ0001004600	ČR 0,45/23	CZK	Státní dluhopisy	1 148 731	1 135 543	2,30
CZ0001001945	ČR 4,70/22 (HTM)	CZK	Státní dluhopisy	1 238 170	1 150 192	2,33
CZ0001005243	ČR 2,00/33	CZK	Státní dluhopisy	1 235 361	1 197 399	2,42
CZ0001002851	ČR 3,85/21	CZK	Státní dluhopisy	1 464 615	1 332 087	2,69
CZ0001002851	ČR 3,85/21 (HTM)	CZK	Státní dluhopisy	496 650	464 369	0,94
CZ0001003859	ČR 2,50/28 (HTM)	CZK	Státní dluhopisy	1 495 148	1 489 112	3,01
CZ0001005375	ČR 2,75/29 (HTM)	CZK	Státní dluhopisy	1 709 753	1 717 300	3,47
CZ0001004477	ČR 0,95/30 (HTM)	CZK	Státní dluhopisy	1 753 245	1 765 919	3,57
CZ0001003123	ČR var 23	CZK	Státní dluhopisy	1 986 298	2 029 373	4,11
CZ0001002059	ČR 4,85/57 (HTM)	CZK	Státní dluhopisy	2 109 305	2 110 165	4,27
CZ0001005037	ČR 0,25/27	CZK	Státní dluhopisy	2 272 175	2 233 638	4,52
CZ0001001796	ČR 4,20/36 (HTM)	CZK	Státní dluhopisy	2 404 738	2 341 031	4,74
CZ0001001317	ČR 3,75/20	CZK	Státní dluhopisy	2 703 529	2 448 370	4,95
CZ0001005243	ČR 2,00/33 (HTM)	CZK	Státní dluhopisy	2 435 029	2 451 614	4,96
CZ0001004105	ČR var 27	CZK	Státní dluhopisy	4 625 417	4 689 647	9,49
LU1676335794	UBS - Convertible	CZK	Podílové listy	492 661	515 573	1,04
IE00BWC52L19	PIMCO GIG CZK	CZK	Podílové listy	640 000	617 053	1,25
Reverzní REPO	Česká spořitelna	CZK	Peněžní trh	4 200 068	4 200 068	8,50
Reverzní REPO	PPF banka	CZK	Peněžní trh	2 300 345	2 300 345	4,65

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

V roce 2019 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)
31.12.2016	1 580 440
31.12.2017	467 906
31.12.2018	43 832
31.12.2019	555 508

## ÚDAJE O SKLADBĚ A ZMĚNÁCH MAJETKU VE FONDU

Aktiva (v tis. Kč)	31.12.2018	31.12.2019
Pohledávky za bankami	6 200 315	6 903 119
a) splatné na požádání	302 260	152 711
b) ostatní pohledávky	5 898 055	6 750 408
Dluhové cenné papíry	36 695 840	40 865 247
Akcie, podílové listy a ostatní podily	2 323 041	1 638 508
Ostatní aktiva	8 448	23 307
<b>CELKEM</b>	<b>45 227 644</b>	<b>49 430 181</b>

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

(v tis. Kč)	31.12.2018	31.12.2019
Úplata za obhospodařování majetku	341 029	375 841

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.

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Allianz transformovaný fond, Allianz penzijní společnost, a.s., se sídlem Ke Štvanici 656/3, Praha 8 („Fond“), sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2019 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

### Základ pro výrok

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

### Ostatní informace

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, 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 a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržných ostatních informacích žádné významné věcné nesprávnosti nezjistili.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika  
T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, 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.



## Zpráva nezávislého auditora

### 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 Fondu 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 výše uvedenými 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 výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

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



#### Zpráva nezávislého auditora

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

31. března 2020

*PricewaterhouseCoopers Audit, s. r. o.*

zastoupená partnerem

*Marek Richter*

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 2019 (v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018	
<b>AKTIVA</b>				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	6 903 119	6 200 315
	v tom:		152 711	302 260
	a) splatné na požádání		6 750 408	5 898 055
	b) ostatní pohledávky		40 865 247	36 695 840
5	Dluhové cenné papíry	10	35 547 298	31 993 903
	v tom:		5 317 949	4 701 937
	a) vydané vládními institucemi		1 638 508	2 323 041
	b) vydané ostatními osobami		23 307	8 448
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	1 638 508	2 323 041
11	Ostatní aktiva	12	23 307	8 448
<b>AKTIVA CELKEM</b>			<b>49 430 181</b>	<b>45 227 644</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018	
<b>PASIVA</b>				
4	Ostatní pasiva	13,15	48 805 026	45 156 289
6	Rezervy	16	69 647	27 523
	v tom:		69 647	27 523
	a) na důchody a podobné závazky		35 807	79 639
12	Kapitálové fondy		78 162	(331 250)
13	Oceňovací rozdíly	18	78 162	(331 250)
	z toho:		441 539	295 443
	a) z majetku a závazků		441 539	295 443
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	17	441 539	295 443
<b>PASIVA CELKEM</b>			<b>49 430 181</b>	<b>45 227 644</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018	
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>				
<b>Podrozvahová aktiva</b>				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	20	1 070 606	1 080 418
8	Hodnoty předané k obhospodařování	21	49 418 802	45 148 854
<b>Podrozvahová pasiva</b>				
10	Přijaté zástavy a zajištění	9	6 631 022	5 847 216
12	Závazky z pevných termínových operací	20	1 055 284	1 229 751

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2019 (v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2019	2018	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	872 289	698 416
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		768 838	652 317
3	Výnosy z akcií a podílů		44 694	49 130
	c) ostatní výnosy z akcií a podílů		44 694	49 130
5	Náklady na poplatky a provize	4	(424 254)	(372 054)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	(12 004)	(85 673)
7	Ostatní provozní výnosy	7	2 938	3 679
16	Rozpuštění ostatních rezerv		(47 656)	10 464
17	Tvorba a použití ostatních rezerv		5 532	(8 519)
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		441 539	295 443
23	Daň z příjmů	19	-	-
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		441 539	295 443

## PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2019 (v celých tisících Kč)

tis. Kč	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
<b>Zůstatek k 1.1.2018</b>				
		303 309	164 597	467 906
	Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	(634 559)	-	(634 559)
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	295 443	295 443
	Převody do fondů	79 639	-	79 639
	Připsané zhodnocení účastníkům penzijního připojištění	-	(164 597)	(164 597)
<b>Zůstatek k 31.12.2018</b>		<b>79 639</b>	<b>295 443</b>	<b>43 832</b>
<b>Zůstatek k 1.1.2019</b>				
		79 639	295 443	43 832
	Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	409 413	-	409 413
	Čistý zisk/ztráta za účetní období	-	441 539	441 539
	Převody do fondů	(43 832)	-	(43 832)
	Připsané zhodnocení účastníkům penzijního připojištění	-	(295 443)	(295 443)
<b>Zůstatek k 31.12.2019</b>		<b>35 807</b>	<b>441 539</b>	<b>555 509</b>

# PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK 2019

## 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 2019 spravoval Fond prostředky 386 tisíc účastníků penzijního připojištění (2018: 400 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.

## 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 vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

**(d) Pohledávky a opravné položky**

Provozní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě 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.

**(h) 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“.

**(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 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**

Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, a tedy neúčtuje o zajišťovacích derivátech.

**(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 2019 neprovedl žádné opravy zásadních chyb ani změny účetních metod.

**3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

tis. Kč	2019	2018
Úroky z dluhových cenných papírů	768 838	652 317
Úroky z reverzních repo operací	101 481	45 956
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit	1 970	143
<b>CELKEM</b>	<b>872 289</b>	<b>698 416</b>

**4. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	2019	2018
Náklady na poplatky a provize		
za obhospodařování majetku	375 841	341 029
za zhodnocení majetku	48 413	30 874
za bankovní poplatky	-	151
<b>CELKEM</b>	<b>424 254</b>	<b>372 054</b>

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí 0,8 % (2018: 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 % (2018: 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.

**5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

tis. Kč	2019	2018
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	(18 307)	(88 716)
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	2 196	(47 165)
Kurzové rozdíly	4 107	50 208
<b>CELKEM</b>	<b>(12 004)</b>	<b>(85 673)</b>

**6. OSTATNÍ PROVOZNÍ VÝNOSY**

Významnou součástí této položky jsou výnosy z příspěvků účastníků, které z právního titulu zůstávají ve výnosech Fondu. V roce 2019 představovala hodnota těchto výnosů z příspěvků 2 577 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 3 345 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 2019 tvořily tyto výnosy hodnotu 362 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 333 tis. Kč).

**7. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ**

tis. Kč	ČR	EU	Mimo EU	Celkem
<b>2019</b>				
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
<b>CELKEM</b>	<b>799 990</b>	<b>52 656</b>	<b>55 270</b>	<b>907 917</b>
<b>2018</b>				
Výnosy z akcií a podílů	-	49 130	-	49 130
Výnosy z úroků a podobné výnosy	664 682	30 991	2 743	698 416
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	7 883	(100 722)	7 166	(85 673)
Ostatní provozní výnosy	3 679	-	-	3 679
<b>CELKEM</b>	<b>676 244</b>	<b>(20 601)</b>	<b>9 909</b>	<b>665 552</b>

**8. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Pohledávky		
z derivátů	12 357	-
Závazky		
z obhospodařování placené Společnosti	28 209	24 865
za zhodnocení majetku placené Společnosti	48 413	30 874
z derivátů	428	69 739

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Výnosy		
z derivátů	17 142	23 776
Náklady		
za obhospodařování placené Společnosti	375 841	341 029
za zhodnocení majetku placené Společnosti	48 413	30 874
z derivátů	15 695	71 085

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Podrozvahová aktiva		
Pohledávky z pevných termínových operací	1 070 606	1 031 258
Hodnoty předané k obhospodařování	49 418 802	45 148 854
Podrozvahová pasiva		
Závazky z pevných termínových operací	1 055 284	1 178 671

**9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI**

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Běžné účty u bank	152 711	302 260
Reverzní repo operace	6 750 408	5 898 055
<b>CELKEM</b>	<b>6 903 119</b>	<b>6 200 315</b>

Fond získal k 31. prosinci 2019 v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001005755 v tržní hodnotě 6 631 022 tis. Kč (k 31. prosinci 2018 státní pokladniční poukázku CZ0001005581 v tržní hodnotě 5 847 216 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	31.12.2019	31.12.2018
Dluhové cenné papíry realizovatelné	24 207 454	22 417 504
Dluhové cenné papíry držené do splatnosti	16 657 793	14 278 336
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>40 865 247</b>	<b>36 695 840</b>

### (b) Analýza realizovatelných dluhových cenných papírů

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
– Kótované na burze v ČR	1 702 897	1 386 243
– Kótované na jiném trhu cenných papírů	2 010 968	1 958 281

<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
– Kótované na burze v ČR	1 080 278	876 090
– Kótované na jiném trhu cenných papírů	472 842	481 323

<b>Vydané vládním sektorem</b>		
– Kótované na burze v ČR	34 850 522	16 922 608
– Kótované na jiném trhu cenných papírů	747 740	792 959
<b>Celkem</b>	<b>40 865 247</b>	<b>22 417 504</b>

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP držené v tržní hodnotě 3 231 550 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 3 232 563 tis. Kč) jsou obchodovány především na regulovaných trzích OECD.

### (c) Analýza dluhových cenných papírů držných do splatnosti

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
<b>Vydané vládním sektorem</b>		
– Kótované na burze v ČR	16 657 793	14 278 336
<b>CELKEM</b>	<b>16 657 793</b>	<b>14 278 336</b>

## 11. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Podílové listy a ostatní podíly realizovatelné	1 638 508	2 323 041
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>1 638 508</b>	<b>2 323 041</b>

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

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
<b>Vydané ostatními institucemi</b>		
– Kótované na jiném trhu CP	1 638 508	2 323 041
<b>CELKEM</b>	<b>1 638 508</b>	<b>2 323 041</b>

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP držené v tržní hodnotě 1 638 508 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 2 323 041 tis. Kč) jsou obchodovány především na regulovaných trzích OECD.

## 12. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Pohledávka z obchodování s cennými papíry	10 950	8 448
Kladná reálná hodnota derivátů (viz bod 20)	12 357	-
<b>CELKEM</b>	<b>23 307</b>	<b>8 448</b>

## 13. OSTATNÍ PASIVA - PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ PENZIJIHO PŘIPOJIŠTĚNÍ

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Příspěvky účastníků	29 587 795	27 341 093
Příspěvky zaměstnavatelů	9 564 873	8 719 710
Přípsané zhodnocení	3 979 246	3 738 079
Státní příspěvky	5 593 129	5 228 401
<b>PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ CELKEM</b>	<b>48 725 043</b>	<b>45 027 283</b>

Společnost očekává, že na základě rozhodnutí valné hromady bude přidělen účastníkům penzijního připojištění celý vykazovaný zisk Fondu za rok 2019.

## 14. VYPLACENÉ DÁVKY

	Částka v tis. Kč	Počet smluv
<b>Struktura vyplacených dávek v roce 2019</b>		
Jednorázové vyrovnání	1 173 331	12 835
Odbyté	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
<b>Celkem vyplacené dávky v roce 2019</b>	<b>1 998 681</b>	<b>30 811</b>
<b>Struktura vyplacených dávek v roce 2018</b>		
Jednorázové vyrovnání	1 085 110	14 625
Odbyté	209 963	7 935
Převody k jiným fondům	477 408	8 647
Penze	26 888	312
Ostatní (přerušení smluv, vyplacení penze oprávněným osobám)	91 436	1 394
<b>Celkem vyplacené dávky v roce 2018</b>	<b>1 890 804</b>	<b>32 913</b>

## 15. OSTATNÍ PASIVA – JINÁ PASIVA

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Závazky vůči státnímu rozpočtu	2 931	2 925
Dohadné účty pasivní	76 622	55 739
Záporná reálná hodnota derivátů (viz bod 20)	428	70 342
<b>CELKEM</b>	<b>79 981</b>	<b>129 006</b>

Položka dohadné účty pasivní zahrnuje předpis úplaty za obhospodařování a zhodnocení majetku Fondu za rok 2019.

## 16. REZERVY

### Rezerva na penze

v tis. Kč	Hodnota rezerv k 31. 12. 2018	Tvorba	Rozpuštění	Hodnota rezerv k 31. 12. 2019
Starobní penze	27 370	5 258	5 532	27 096
Pozůstalostní penze	153	72	-	225
Důchodová opce	-	42 326	-	42 326
<b>Celkem</b>	<b>27 523</b>	<b>47 656</b>	<b>5 532</b>	<b>69 647</b>

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 2019 vyplynulo, že hodnota naspořené prostředků pro výplatu penzí je nedostatečná, a proto byly vytvořeny rezervy uvedené v tabulce výše.

Při výpočtu rezervy na penzi k datu 31. prosince 2019 byly použity následující nejvýznamnější ekonomické a pojistně-technické předpoklady:

(a) Modelované náklady Fondu byly odvozeny ze skutečných správních, investičních a pořizovacích nákladů. Na základě těchto údajů pak byla pro rok 2019 stanovena výše nákladů připadajících na jednoho účastníka ve fázi výplaty penze. Při jejich projekci byla uvažována roční nákladová inflace ve výši, která byla určená na základě tržních podmínek.

(b) Pro projekci budoucích výnosů a stanovení diskontních sazeb byly použity nejlepší odhady budoucích výnosů Fondu platné k 31. prosinci 2019. V souladu se stávajícím postupem model předpokládal připisování zhodnocení účastníkům ve výši 85 % ročního zisku.

(c) Předpoklady použité pro modelování odchodů účastníků Fondu:

- Pravděpodobnosti úmrtí jsou založeny na generačních úmrtnostních tabulkách sestavených z populačních tabulek Českého statistického úřadu a při jejich konstrukci jsou použity selekční koeficienty. Použité generační tabulky odpovídají odhadům vývoje střední délky života při narození publikovaným v ČR odbornými institucemi.
- Procenta účastníků volících penzi místo jednorázového vyrovnání a pravděpodobnosti odchodů účastníků (přechody k jinému fondu nebo storna) jsou založeny na stávající zkušenosti Společnosti. V projekci je uvažováno zachování současného stavu.

## 17. NÁVRH ROZDĚLENÍ ZISKU

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku 441 539 tis. Kč za rok končící 31. prosince 2019.

Společnost na základě rozhodnutí valné hromady přidělila vykazovaný zisk Fondu za rok 2018 účastníkům penzijního připojištění.

## 18. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Realizovatelné cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2018	(331 250)	<b>(331 250)</b>
Snížení/Zvýšení	409 413	<b>409 413</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b>	<b>78 163</b>	<b>78 163</b>

tis. Kč	Realizovatelné cenné papíry	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2017	303 309	<b>303 309</b>
Snížení/Zvýšení	(634 559)	<b>(634 559)</b>
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b>	<b>(331 250)</b>	<b>(331 250)</b>

Pokles oceňovacích rozdílů je způsoben jednak úbytkem objemu realizovatelných cenných papírů, tak i vývojem tržních cen dluhopisů v roce 2019.

## 19. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### Daň z příjmů

Za období končící 31. prosince 2018 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 2019 Fond vykázal nulovou daňovou povinnost ze stejného důvodu.

## 20. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

### (a) Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací

	31.12.2019			31.12.2018		
	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota	Pohledávky	Závazky	Reálná hodnota
<b>Obchodní deriváty</b>						
Termínové měnové operace	1 070 606	1 055 284	11 929	1 031 258	1 178 671	(67 739)
Měnové úrokové swapy	-	-	-	49 160	51 080	(2 603)
<b>Celkem</b>	<b>1 070 606</b>	<b>1 055 284</b>	<b>11 929</b>	<b>1 080 418</b>	<b>1 229 751</b>	<b>(70 342)</b>

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální nediskontované hodnoty.

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

### (b) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Na základě alokace nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti spadají veškeré pevné termínové operace do kategorie splatnosti do 3 měsíců (2018: do 3 měsíců).

## 21. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

## 22. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

Peněžní prostředky shromážděné ve Fondu mohou být umístěny zejména do dluhopisů, jejichž emitentem je členský stát Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj nebo centrální banka tohoto státu, a dluhopisů, za které převzal záruku členský stát Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj. Dále do dluhopisů vydaných Evropskou investiční bankou, Evropskou bankou pro obnovu a rozvoj nebo Mezinárodní bankou pro obnovu a rozvoj nebo jinou mezinárodní finanční institucí, jejíž je Česká republika členem, jiných dluhopisů, s nimiž se obchoduje na regulovaném trhu země Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj, který je povolen příslušným úřadem členského státu.

Je možné investovat do podílových listů otevřených podílových fondů, cenných papírů, s nimiž se obchoduje na regulovaném trhu země Organizace pro ekonomickou spolupráci a rozvoj, který je povolen příslušným úřadem členského státu, movitých věcí představujících záruku bezpečného uložení peněžních prostředků, kromě cenných papírů, nemovitostí poskytujících záruku spolehlivého uložení peněžních prostředků, sloužících zcela nebo převážně k podnikání nebo bydlení a zároveň za předpokladu, že výnos z nemovitostí dosahovaný při řádném hospodaření připadá do majetku fondu.

### (a) Řízení rizik

Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých 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. 2019	Průměr 2019	k 31. 12. 2018	Průměr 2018
VaR úrokových nástrojů	0,19%	0,34%	0,48%	0,58%
VaR akciových nástrojů	0,01%	0,10%	0,19%	0,20%

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
<b>K 31. prosinci 2019</b>						
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
<b>CELKEM</b>	<b>7 376 502</b>	<b>4 785 184</b>	<b>12 302 683</b>	<b>23 303 997</b>	<b>1 661 815</b>	<b>49 430 181</b>
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
<b>CELKEM</b>	<b>79 554</b>	<b>428</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49 350 199</b>	<b>49 430 181</b>
<b>Gap</b>	<b>7 296 948</b>	<b>4 784 756</b>	<b>12 302 683</b>	<b>23 303 997</b>	<b>(47 668 384)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>7 296 948</b>	<b>12 081 704</b>	<b>24 384 387</b>	<b>47 688 384</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>K 31. prosinci 2018</b>						
Pohledávky za bankami	6 200 315	-	-	-	-	6 200 315
Dluhové cenné papíry	523 962	4 643 416	11 461 403	20 067 059	-	36 695 840
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	2 323 041	2 323 041
Ostatní aktiva	8 448	-	-	-	-	8 448
<b>CELKEM</b>	<b>6 732 725</b>	<b>4 643 416</b>	<b>11 461 403</b>	<b>20 067 059</b>	<b>2 323 041</b>	<b>45 227 644</b>
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	-	-	45 027 283	45 027 283
Ostatní pasiva	58 665	70 341	-	-	-	129 006
Rezervy	-	-	-	-	27 523	27 523
Vlastní kapitál	-	-	-	-	43 832	43 832
<b>CELKEM</b>	<b>58 665</b>	<b>70 341</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>45 098 638</b>	<b>45 227 644</b>
<b>Gap</b>	<b>6 674 060</b>	<b>4 573 075</b>	<b>11 461 403</b>	<b>20 067 059</b>	<b>(42 775 597)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>6 674 060</b>	<b>11 247 135</b>	<b>22 708 538</b>	<b>42 775 597</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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
<b>K 31. prosinci 2019</b>				
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
<b>CELKEM</b>	<b>574 072</b>	<b>776 832</b>	<b>48 079 277</b>	<b>49 430 181</b>
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
<b>CELKEM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49 430 181</b>	<b>49 430 181</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>574 072</b>	<b>776 832</b>	<b>(1 350 904)</b>	<b>-</b>
<b>Podrozvahová aktiva</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 070 606</b>	<b>1 070 606</b>
<b>Podrozvahová pasiva</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 055 284</b>	<b>1 055 284</b>
<b>K 31. prosinci 2018</b>				
Pohledávky za bankami	72 600	59 354	6 068 361	6 200 315
Dluhové cenné papíry	496 541	612 081	35 587 218	36 695 840
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	762 741	525 496	1 034 804	2 323 041
Ostatní aktiva	-	2 504	5 944	8 448
<b>CELKEM</b>	<b>1 331 882</b>	<b>1 199 435</b>	<b>42 696 327</b>	<b>45 227 644</b>
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	45 027 283	45 027 283
Ostatní pasiva	6 882	63 459	58 665	129 006
Rezervy	-	-	27 523	27 523
Vlastní kapitál	-	-	43 832	43 832
<b>CELKEM</b>	<b>6 882</b>	<b>63 459</b>	<b>45 157 303</b>	<b>45 227 644</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>1 325 000</b>	<b>1 135 976</b>	<b>(2 460 976)</b>	<b>-</b>
<b>Podrozvahová aktiva</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 080 418</b>	<b>1 080 418</b>
<b>Podrozvahová pasiva</b>	<b>528 933</b>	<b>700 818</b>	<b>-</b>	<b>1 229 751</b>

## 23. FINANČNÍ NÁSTROJE – ÚVĚROVÉ RIZIKO

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

## 24. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Na počátku roku 2020 byla potvrzena existence nového koronaviru (COVID-19), která se rozšířila po celém světě, včetně České republiky, a způsobila narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit. Fond považuje propuknutí této epidemie za následnou událost, která nevede k úpravě účetních výkazů. Protože je situace stále nestabilní a rychle se vyvíjí, není možné učinit odhad potenciálního dopadu na Fond. Případný makroekonomický dopad epidemie na pozici a výsledky Fondu zahrneme do účetních výkazů v roce 2020.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Společnosti a Fondu k 31. prosinci 2019.

Účetní závěrka sestavena dne 31. 3. 2020

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 66-83

- 68 Profil fondu Allianz účastnický povinný konzervativní fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 70 Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Allianz účastnický povinný konzervativní fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 74 Rozvaha k 31. prosinci 2019
- 75 Výkaz zisku a ztráty za rok 2019
- 76 Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2019

# 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 umístování 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 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 2019, 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 %)
Reverzní REPO	PPF banka	CZK	Peněžní trh	1 177 061	1 177 061	82,44
CZ0001004105	CZGB 0 11/19/27	CZK	Státní dluhopisy	60 381	61 703	4,32
Hotovost	Komerční banka	CZK	Peněžní trh	55 000	55 000	3,85
Hotovost	UniCredit Bank	CZK	Peněžní trh	47 668	47 668	3,34
CZ0001004113	CZGB 0 12/09/20	CZK	Státní dluhopisy	35 094	35 185	2,46
Depozitum	J&T Banka	CZK	Peněžní trh	30 103	30 103	2,11

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

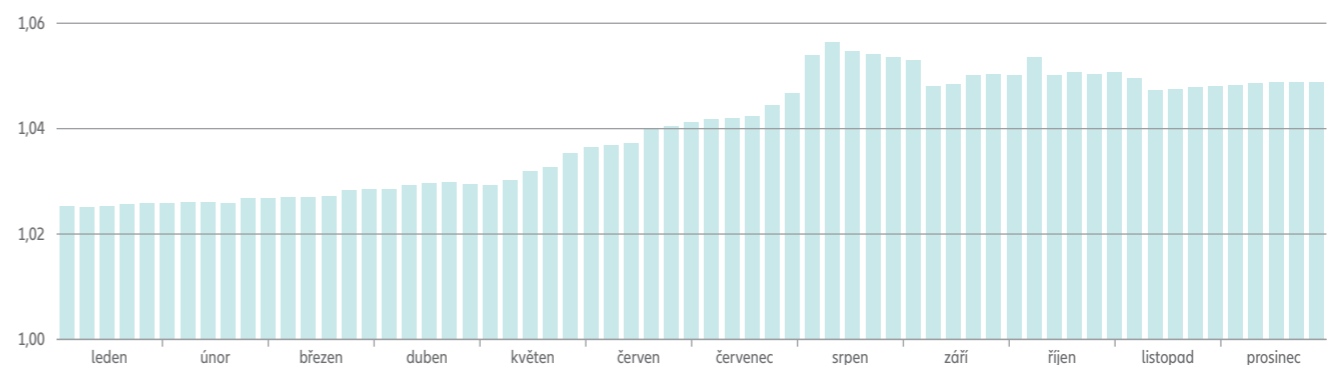
V roce 2019 nedošlo k žádnému soudnímu nebo rozhodčímu sporu, který by se týkal povinného konzervativního fondu.

## 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)
31.12.2016	1,0398	366 840 014,75
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

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

## H) VÝVOJ HODNOTY PENZIJNÍ JEDNOTKY V ROCE 2019



## I) ÚDAJE O SKLADBĚ A ZMĚNÁCH MAJETKU VE FONDU

Aktiva (v tis. Kč)	31.12.2018	31.12.2019
Pohledávky za bankami	821 942	1 309 831
a) splatné na požádání	106 006	102 668
b) ostatní pohledávky	715 936	1 207 163
Dluhové cenné papíry	147 068	117 966
Akcie, podílové listy a ostatní podily	-	-
Ostatní aktiva	33	-
<b>CELKEM</b>	<b>969 043</b>	<b>1 427 797</b>

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

(v tis. Kč)	31.12.2018	31.12.2019
Úplata za obhospodařování majetku	3 145	4 758

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.

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Allianz účastnický povinný konzervativní fond, Allianz penzijní společnost, a.s., se sídlem Ke Štvanici 656/3, Praha 8 („Fond“), sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2019 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

### Základ pro výrok

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

### Ostatní informace

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

Naš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, 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 a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobitelné ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika  
T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, 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.



### Zpráva nezávislého auditora

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné věcné nesprávnosti 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 Fondu 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 výše uvedenými 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 výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné 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 jejího 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.



#### Zpráva nezávislého auditora

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

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

31. března 2020

*PricewaterhouseCoopers Audit, s. r. o.*

zastoupená partnerem

*Marek Richter*

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 2019 (v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018	
<b>AKTIVA</b>				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	8	1 309 831	821 942
	v tom: a) splatné na požádání		102 668	106 006
	b) ostatní pohledávky		1 207 163	715 936
5	Dluhové cenné papíry	9	117 966	147 068
	v tom: a) vydané vládními institucemi		107 546	147 068
	b) vydané ostatními osobami		10 420	-
11	Ostatní aktiva		-	33
<b>AKTIVA CELKEM</b>			<b>1 427 797</b>	<b>969 043</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018	
<b>PASIVA</b>				
4	Ostatní pasiva	10	8 846	7 871
9	Emisní ážio	11	42 835	26 259
12	Kapitálové fondy	11	1 352 763	936 858
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	13	(1 945)	(5 092)
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	13	25 298	3 147
<b>PASIVA CELKEM</b>			<b>1 427 797</b>	<b>969 043</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018	
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>				
<b>Podrozvahová aktiva</b>				
8	Hodnoty předané k obhospodařování	12	1 418 951	961 172
<b>Podrozvahová pasiva</b>				
10	Přijaté zástavy a zajištění	8	1 148 634	683 973

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2019 (v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2019	2018	
1	Výnosy z úroků a podobně výnosy	3	21 009	7 191
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		4 121	790
5	Náklady na poplatky a provize	4	(4 758)	(3 145)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	5	9 047	(899)
<b>19</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>25 298</b>	<b>3 147</b>
23	Daň z příjmů		-	-
<b>24</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>25 298</b>	<b>3 147</b>

# PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK 2019

## 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 2019 spravoval Fond prostředky 28 581 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) 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 vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

**(g) 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 případně 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 2019 do 31. prosince 2019 neprovedl žádné opravy zásadních chyb ani změny účetních metod.

**3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

tis. Kč	2019	2018
Úroky z dluhových cenných papírů	4 121	790
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit	16 888	6 401
<b>CELKEM</b>	<b>21 009</b>	<b>7 191</b>

**4. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	2019	2018
Úplata za obhospodařování majetku	(4 758)	(3 145)
Úplata za zhodnocení majetku	-	-
<b>CELKEM</b>	<b>(4 758)</b>	<b>(3 145)</b>

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí 0,4 % (2018: 0,4 %) z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu ve Fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Fondu je počítána jako 10 % (2018: 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.

**5. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

tis. Kč	2019	2018
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	9 047	(899)
<b>CELKEM</b>	<b>9 047</b>	<b>(899)</b>

**6. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ**

tis. Kč	ČR	EU	Mino EU	Celkem
<b>2019</b>				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	21 009	-	-	<b>21 009</b>
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	9 047	-	-	<b>9 047</b>
<b>CELKEM</b>	<b>30 056</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30 056</b>
<b>2018</b>				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	7 191	-	-	<b>7 191</b>
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	(899)	-	-	<b>(899)</b>
<b>CELKEM</b>	<b>6 292</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6 292</b>

**7. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Pohledávky / (Závazky)		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	(474)	(198)
Úplata za zhodnocení majetku placená Společnosti	-	-
<b>CELKEM</b>	<b>(474)</b>	<b>(198)</b>

tis. Kč	2019	2018
Náklady		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	(4 758)	(3 145)
Úplata za zhodnocení majetku placená Společnosti	-	-
<b>CELKEM</b>	<b>(4 758)</b>	<b>(3 145)</b>

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 418 951	961 172
<b>CELKEM</b>	<b>1 418 951</b>	<b>961 172</b>

**8. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Běžné účty u bank	102 668	106 006
Termínové vklady u bank	30 102	16 176
Reverzní repo operace	1 177 061	699 760
<b>CELKEM</b>	<b>1 309 831</b>	<b>821 942</b>

Společnost získala k 31. prosinci 2019 v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001005755 v tržní hodnotě 1 148 634 tis. Kč. (k 31. prosinci 2018 státní pokladniční poukázku CZ0001005581 v tržní hodnotě 683 973 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	31.12.2019	31.12.2018
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	117 966	147 068
<b>ČISTÁ ÚČETNÍ HODNOTA</b>	<b>117 966</b>	<b>147 068</b>

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

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
- Kótované na burze v ČR	-	-
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	10 420	-
<b>Vydané vládním sektorem</b>		
- Kótované na burze v ČR	107 546	147 068
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	-	-
<b>CELKEM</b>	<b>117 966</b>	<b>147 068</b>

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2019 v účetní hodnotě 10 420 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 0 tis. Kč) jsou obchodovány především na trzích zemí OECD.

**10. OSTATNÍ PASIVA**

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Závazky vůči účastníkům	8 372	7 673
Dohadné účty pasivní	474	198
<b>CELKEM</b>	<b>8 846</b>	<b>7 871</b>

**11. VLASTNÍ KAPITÁL**

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Fondový vlastní kapitál (tis. Kč)	1 418 951	961 172
Počet penzijních jednotek (kusy)	1 352 836 618	936 880 932
Hodnota jednotky	1,0489	1,0259

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 2018	610 469 984	610 470	19 013
Připsané penzijní jednotky	471 593 903	471 594	10 507
Odepsané penzijní jednotky	(145 182 955)	(145 183)	(3 261)
<b>ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2018</b>	<b>936 880 932</b>	<b>936 881</b>	<b>26 259</b>
Připsané penzijní jednotky	610 331 405	610 331	24 214
Odepsané penzijní jednotky	(194 375 719)	(194 376)	(7 638)
<b>ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2019</b>	<b>1 352 836 618</b>	<b>1 352 836</b>	<b>42 835</b>

**Vyplacené dávky**

tis. Kč	2019	2018
Počet smluv	2 105	1 584
Celková výše vyplacených dávek	195 990	140 912

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

**12. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ**

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	1 395 598	963 117
Zhodnocení Fondu	23 353	(1 945)
<b>CELKEM</b>	<b>1 418 951</b>	<b>961 172</b>

**13. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU**

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku ve výši Kč 25 298 tis. Kč za období končící 31. prosince 2019. Zisk z předchozího období ve výši 3 147 tis. Kč byl alokován do položky Nerozdělený zisk předchozích období.

**14. DAŇ Z PŘÍJMŮ**

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

**15. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ**

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

**16. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO**

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

**(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 úrovní spolehlivosti 95 %. Výsledky modelu jsou zpětně testovány a porovnávány se skutečnými výsledky dosaženými na finančních trzích a v případě zjištěných nepřesností je model upraven tak, aby odpovídal aktuálnímu vývoji na finančních trzích. Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za jednotlivé typy rizik.

v %	k 31. 12. 2019	Průměr 2019	K 31. 12. 2018	Průměr 2018
VaR úrokových nástrojů	0,004	0,02	0,03	0,03

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
<b>K 31. prosinci 2019</b>						
Pohledávky za bankami	1 309 831	-	-	-	-	<b>1 309 831</b>
Dluhové cenné papíry	-	35 185	21 079	61 703	-	<b>117 966</b>
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-
<b>CELKEM</b>	<b>1 309 831</b>	<b>35 185</b>	<b>21 079</b>	<b>61 703</b>	<b>-</b>	<b>1 427 797</b>
Závazky z příspěvků účastníků	8 372	-	-	-	-	<b>8 372</b>
Jiná ostatní pasiva	474	-	-	-	-	<b>474</b>
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 418 951	<b>1 418 951</b>
<b>CELKEM</b>	<b>8 846</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 418 951</b>	<b>1 427 797</b>
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	-	-
<b>K 31. prosinci 2018</b>						
Pohledávky za bankami	122 182	699 760	-	-	-	<b>821 942</b>
Dluhové cenné papíry	39 985	-	45 719	61 364	-	<b>147 068</b>
Ostatní aktiva	33	-	-	-	-	<b>33</b>
<b>CELKEM</b>	<b>162 200</b>	<b>699 760</b>	<b>45 719</b>	<b>61 364</b>	<b>-</b>	<b>969 043</b>
Závazky z příspěvků účastníků	7 673	-	-	-	-	<b>7 673</b>
Jiná ostatní pasiva	198	-	-	-	-	<b>198</b>
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	961 172	<b>961 172</b>
<b>CELKEM</b>	<b>7 871</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>961 172</b>	<b>969 043</b>
Gap	154 329	699 760	45 719	61 364	(961 172)	-
Kumulativní gap	154 329	854 089	899 808	961 172	-	-

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 2019 i k 31. prosinci 2018 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 vyplácet smluvený úrok nebo jistinu. Fond investuje pouze do cenných papírů s vysokým kreditním ratingem, toto riziko je tedy minimální.

## 18. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Na počátku roku 2020 byla potvrzena existence nového koronaviru (COVID-19), která se rozšířila po celém světě, včetně České republiky, a způsobila narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit. Fond považuje propuknutí této epidemie za následnou událost, která nevede k úpravě účetních výkazů. Protože je situace stále nestabilní a rychle se vyvíjí, není možné učinit odhad potenciálního dopadu na Fond. Případný makroekonomický dopad epidemie na pozici a výsledky Fondu zahrneme do účetních výkazů v roce 2020.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Společnosti a Fondu k 31. prosinci 2019.

Účetní závěrka sestavena dne 31. 3. 2020

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 84-101

- 86 Profil fondu Allianz vyvážený účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 88 Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Allianz vyvážený účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 92 Rozvaha k 31. prosinci 2019
- 94 Výkaz zisku a ztráty za rok 2019
- 94 Příloha účetní závěrky k 31. prosinci 2019

# 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 2019, 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 %)
Reverzní REPO	PPF banka	CZK	Peněžní trh	310 017	310 017	27,66
CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	CZK	Státní dluhopisy	82 597	82 793	7,39
IE00BWC52L19	PIMCOIGCZK	CZK	Podílové listy	65 000	65 890	5,88
IE00B605WX25	SourceEuStoxx50	EUR	Podílové listy	52 420	59 821	5,34
CZ0001004477	ČR 0,95 30	CZK	Státní dluhopisy	55 277	56 479	5,04
Hotovost	UniCredit Bank	CZK	Peněžní trh	55 654	55 654	4,97
IE00B3XXRP09	VanguardSP500	USD	Podílové listy	37 188	50 426	4,50
AT000B126982	Oberbank AG	CZK	Korporátní dluhopisy	50 020	48 931	4,37
US46432F8344	iShares IntEXUS	USD	Podílové listy	38 717	40 313	3,60
LU1681045453	Amndi EM UC USD	USD	Podílové listy	31 543	35 867	3,20
IE00B4L5YX21	iShare Japan	EUR	Podílové listy	29 897	34 560	3,08
IE00B5BMR087	ETF iShares Core S&P 500 UCITS	USD	Podílové listy	26 529	32 873	2,93
Hotovost	Komerční banka	CZK	Peněžní trh	30 000	30 000	2,68
Depozitum	J&T Banka	CZK	Peněžní trh	25 085	25 085	2,24
LU0378453376	ComStage ETF Nikkei 225	EUR	Podílové listy	18 540	21 650	1,93
IE00BKM4GZ66	iShares MSCI	USD	Podílové listy	17 342	20 487	1,83
US9229083632	VANGUARD S&P 500 ETF	USD	Podílové listy	16 452	20 074	1,79
US8085248883	SCHWAB ETF	USD	Podílové listy	16 384	15 676	1,40
CZ0001004105	CR var/27	CZK	Státní dluhopisy	15 107	15 426	1,38
US8085247067	Schwab EM	USD	Podílové listy	12 754	13 373	1,19

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

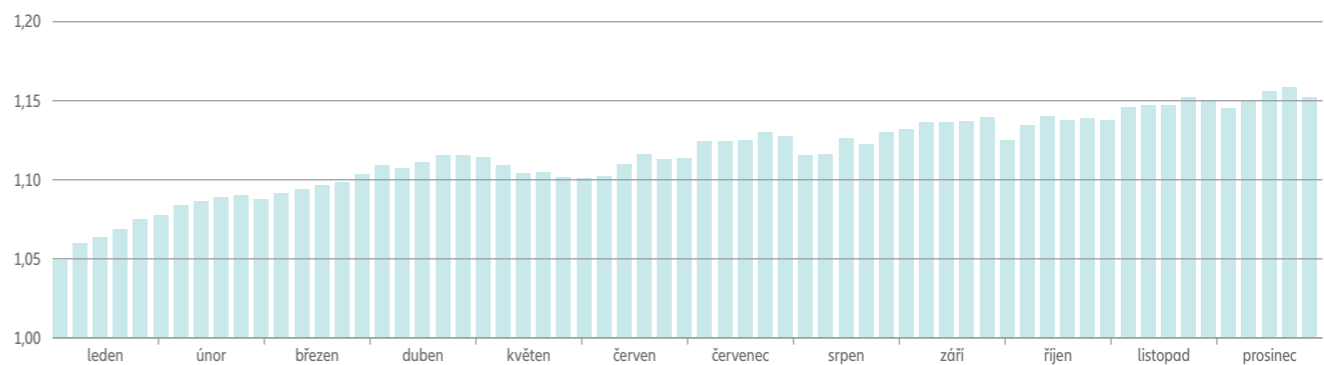
V roce 2019 nedošlo k žádnému soudnímu nebo rozhodčímu sporu, který by se týkal vyváženého fondu.

## 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)
31.12.2016	1,0950	271 260 170,87
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

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

## H) VÝVOJ HODNOTY PENZIJNÍ JEDNOTKY V ROCE 2019



## I) ÚDAJE O SKLADBĚ A ZMĚNÁCH MAJETKU VE FONDU

Aktiva (v tis. Kč)	31.12.2018	31.12.2019
Pohledávky za bankami	358 326	423 129
a) splatné na požádání	66 117	88 027
b) ostatní pohledávky	292 209	335 102
Dluhové cenné papíry	24 526	216 224
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	348 487	481 362
Ostatní aktiva	180	-
<b>CELKEM</b>	<b>731 519</b>	<b>1 120 715</b>

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

(v tis. Kč)	31.12.2018	31.12.2019
Úplata za obhospodařování majetku	4 408	6 753

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.

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Allianz vyvážený účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a.s., se sídlem Ke Štvanici 656/3, Praha 8 („Fond“), sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2019 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

### Základ pro výrok

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

### Ostatní informace

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

Naš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, 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 a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné věcné nesprávnosti nezjistili.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika  
T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, 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.



Zpráva nezávislého auditora

### 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 Fondu 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 výše uvedenými 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 výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné 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 jejího 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.



#### Zpráva nezávislého auditora

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

31. března 2020

*Pracovní skupina Audit, s.r.o.*  
zastoupená partnerem

*Marek Richter*  
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 2019 (v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
<b>AKTIVA</b>			
3	9	423 129	358 326
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami			
v tom:			
a) splatné na požádání			
b) ostatní pohledávky			
5	10	216 224	24 526
Dluhové cenné papíry			
v tom:			
a) vydané vládními institucemi			
b) vydané ostatními osobami			
6	11	481 362	348 487
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly			
11		-	180
Ostatní aktiva			
<b>AKTIVA CELKEM</b>		<b>1 120 715</b>	<b>731 519</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
<b>PASIVA</b>			
4	12	8 129	4 628
Ostatní pasiva			
9	13	85 325	53 442
Emisní ážio			
12	13	965 556	693 653
Kapitálové fondy			
14	15	(20 205)	5 946
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období			
15	15	81 910	(26 150)
Zisk nebo ztráta za účetní období			
<b>PASIVA CELKEM</b>		<b>1 120 715</b>	<b>731 519</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>			
<b>Podrozvahová aktiva</b>			
4	18	-	-
Pohledávky z pevných termínových operací			
8	17	1 112 586	726 891
Hodnoty předané k obhospodařování			
<b>Podrozvahová pasiva</b>			
10		301 591	263 604
Přijaté zástavy a zajištění			
13		-	-
Závazky z opcí			

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2019 (v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2019	2018
1	3	8 852	3 007
Výnosy z úroků a podobně výnosy			
z toho: úroky z dluhových cenných papírů			
3	4	5 312	3 704
Výnosy z akcií a podílů			
5	5	(9 405)	(4 427)
Náklady na poplatky a provize			
6	6	77 151	(28 434)
Zisk nebo ztráta z finančních operací			
<b>19</b>		<b>81 910</b>	<b>(26 150)</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>			
<b>24</b>		<b>81 910</b>	<b>(26 150)</b>
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>			

# PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK 2019

## 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 2019 spravoval Fond prostředky 28 294 účastníků doplňkového penzijního spoření.

#### Údaje o penzijní společnosti

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

#### Předmětem podnikání Společnosti jsou zejména:

- 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 vyplacení 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
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 (organi-

zovaném) 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) 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 vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.



**(g) 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 2019 do 31. prosince 2019 neprovedl žádné opravy zásadních chyb ani změny účetních metod.

**3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

tis. Kč	2019	2018
Úroky z dluhových cenných papírů	2 066	343
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit	6 786	2 664
<b>CELKEM</b>	<b>8 852</b>	<b>3 007</b>

**4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

tis. Kč	2019	2018
Obdržené dividendy – investiční fondy	5 312	3 704
<b>CELKEM</b>	<b>5 312</b>	<b>3 704</b>

**5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	2019	2018
Úplata za obhospodařování majetku	(6 753)	(4 408)
Úplata za zhodnocení majetku	(2 652)	(19)
<b>CELKEM</b>	<b>(9 405)</b>	<b>(4 427)</b>

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí 0,8 % (2018: 0,8 %) z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu ve Fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Fondu je počítána jako 15 % (2018: 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.

**6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

tis. Kč	2019	2018
Zisk/(ztráta) z operací s akciemi a s podílovými listy	70 945	(26 278)
Zisk/(ztráta) z operací s dluhovými cennými papíry	6 809	(2 214)
Kurzové rozdíly	(603)	58
<b>CELKEM</b>	<b>77 151</b>	<b>(28 434)</b>

**7. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ**

tis. Kč	ČR	EU	Míno EU	Celkem
<b>2019</b>				
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
<b>CELKEM</b>	<b>19 027</b>	<b>22 501</b>	<b>45 552</b>	<b>91 315</b>
<b>2018</b>				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	2 851	156	-	3 007
Výnosy z podílů a akcií	606	1 341	1 757	3 704
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	(480)	(16 183)	(11 771)	(28 434)
<b>CELKEM</b>	<b>2 977</b>	<b>(14 686)</b>	<b>(10 014)</b>	<b>(21 723)</b>

**8. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Pohledávky / (Závazky)		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	(93)	197
Úplata za zhodnocení majetku placená Společnosti	(2 652)	(19)
<b>CELKEM</b>	<b>(2 745)</b>	<b>178</b>

tis. Kč	2019	2018
Náklady		
za obhospodařování placená Společnosti	(6 753)	(4 408)
za zhodnocení majetku placená Společnosti	(2 652)	(19)
<b>CELKEM</b>	<b>(9 405)</b>	<b>(4 427)</b>

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 112 586	726 891
<b>CELKEM</b>	<b>1 112 586</b>	<b>726 891</b>

**9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Běžné účty u bank	88 027	66 117
Termínové vklady u bank	25 085	22 191
Reverzní repo operace	310 017	270 118
<b>CELKEM</b>	<b>423 129</b>	<b>358 326</b>

Společnost získala k 31. prosinci 2019 v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001005755 v tržní hodnotě 301 591 tis. Kč (k 31. prosinci 2018 státní pokladniční poukázku CZ0001005581 v tržní hodnotě 263 604 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	31.12.2019	31.12.2018
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	216 224	24 526
<b>ČISTÁ ÚČETNÍ HODNOTA</b>	<b>216 224</b>	<b>24 526</b>

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

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
<b>Vydané ostatními finančními institucemi</b>		
– Kótované na burze v ČR	-	-
– Kótované na jiném trhu cenných papírů	61 526	9 185
<b>Vydané vládním sektorem</b>		
– Kótované na burze v ČR	154 698	15 341
– Kótované na jiném trhu cenných papírů	-	-
<b>CELKEM</b>	<b>216 224</b>	<b>24 526</b>

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2019 v účetní hodnotě 61 526 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 9 185 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	31.12.2019	31.12.2018
Akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	56 155	22 016
Podílové listy oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	425 207	326 471
<b>ČISTÁ ÚČETNÍ HODNOTA</b>	<b>481 362</b>	<b>348 487</b>

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

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
– Kótované na burze v ČR	3 784	3 507
– Kótované na jiném trhu cenných papírů	438 819	336 147
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
– Kótované na burze v ČR	16 814	8 833
– Kótované na jiném trhu cenných papírů	21 945	-
<b>CELKEM</b>	<b>481 362</b>	<b>348 487</b>

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2019 v účetní hodnotě 460 764 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 336 147 tis. Kč) jsou obchodovány především na trzích zemí OECD.

**12. OSTATNÍ PASIVA**

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Závazky vůči účastníkům	5 384	4 806
Dohadné účty pasivní	2 745	(178)
<b>CELKEM</b>	<b>8 129</b>	<b>4 628</b>

**13. VLASTNÍ KAPITÁL**

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Fondový vlastní kapitál (tis. Kč)	1 112 586	726 891
Počet penzijních jednotek (kusy)	965 681 294	693 727 661
Hodnota jednotky	1,1521	1,0478

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 2018	445 893 254	445 893	32 914
Připsané penzijní jednotky	343 429 865	343 430	28 416
Odepsané penzijní jednotky	(95 595 458)	(95 595)	(7 887)
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2018</b>	<b>693 727 661</b>	<b>693 728</b>	<b>53 443</b>
Připsané penzijní jednotky	387 684 947	387 684	44 962
Odepsané penzijní jednotky	(115 731 314)	(115 731)	(13 080)
<b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b>	<b>965 681 294</b>	<b>965 681</b>	<b>85 325</b>

**Vyplacené dávky**

tis. Kč	2019	2018
Počet smluv	1 378	1 193
Celková výše vyplacených dávek	75 408	69 197

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

**14. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ**

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	1 050 881	747 096
Zhodnocení Fondu	61 705	(20 205)
<b>CELKEM</b>	<b>1 112 586</b>	<b>726 891</b>

**15. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU**

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku ve výši Kč 81 910 tis. za období končící 31. prosince 2019. Ztráta z předchozího období ve výši 26 150 tis. Kč byla alokována 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**

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

**(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 potenciaálního 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. 2019	Průměr 2019	K 31. 12. 2018	Průměr 2018
VaR úrokových nástrojů	0,07	0,04	0,02	0,04
VaR akciových nástrojů	0,38	1,32	2,26	2,09

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
<b>K 31. prosinci 2019</b>						
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	-	-	-	-	-	-
<b>CELKEM</b>	<b>423 129</b>	<b>-</b>	<b>52 041</b>	<b>164 182</b>	<b>481 362</b>	<b>1 120 715</b>
Závazky z příspěvků účastníků	5 384	-	-	-	-	5 384
Jiná ostatní pasiva	2 745	-	-	-	-	2 745
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 112 586	1 112 586
<b>CELKEM</b>	<b>8 129</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 112 586</b>	<b>1 120 715</b>
Gap	415 000	-	52 041	164 182	(631 223)	-
<b>Kumulativní gap</b>	<b>415 000</b>	<b>415 000</b>	<b>467 041</b>	<b>631 223</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>K 31. prosinci 2018</b>						
Pohledávky za bankami	358 326	-	-	-	-	358 326
Dluhové cenné papíry	-	-	-	24 526	-	24 526
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	348 487	348 487
Ostatní aktiva	180	-	-	-	-	180
<b>CELKEM</b>	<b>358 506</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24 526</b>	<b>348 487</b>	<b>731 519</b>
Závazky z příspěvků účastníků	4 806	-	-	-	-	4 806
Jiná ostatní pasiva	(178)	-	-	-	-	(178)
Vlastní kapitál	-	-	-	-	726 891	726 891
<b>CELKEM</b>	<b>4 628</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>726 891</b>	<b>731 519</b>
Gap	353 878	-	-	24 526	(378 404)	-
<b>Kumulativní gap</b>	<b>353 878</b>	<b>353 878</b>	<b>353 878</b>	<b>378 404</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 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
<b>K 31. prosinci 2019</b>					
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	-	-	-	-	-
<b>CELKEM</b>	<b>128 021</b>	<b>253 929</b>	<b>729 148</b>	<b>9 615</b>	<b>1 120 715</b>
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	5 384	-	5 384
Ostatní pasiva	-	-	2 745	-	2 745
Rezervy	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	1 112 586	1 112 586
<b>CELKEM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8 129</b>	<b>1 112 586</b>	<b>1 120 715</b>
Čistá devizová pozice	128 021	253 929	721 019	(1 102 971)	-
<b>K 31. prosinci 2018</b>					
Pohledávky za bankami	-	1 242	356 441	340	358 326
Dluhové cenné papíry	-	-	24 526	-	24 526
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	96 653	171 741	73 476	6 617	348 487
Ostatní aktiva	-	-	180	-	180
<b>CELKEM</b>	<b>96 653</b>	<b>172 983</b>	<b>454 623</b>	<b>6 957</b>	<b>731 519</b>
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	4 806	-	4 806
Jiná ostatní pasiva	-	-	(178)	-	(178)
Vlastní kapitál	-	-	-	726 891	726 891
<b>CELKEM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 628</b>	<b>726 891</b>	<b>731 519</b>
Čistá devizová pozice	96 653	172 983	449 995	(719 934)	-

## 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. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Na počátku roku 2020 byla potvrzena existence nového koronaviru (COVID-19), která se rozšířila po celém světě, včetně České republiky, a způsobila narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit. Fond považuje propuknutí této epidemie za následnou událost, která nevede k úpravě účetních výkazů. Protože je situace stále nestabilní a rychle se vyvíjí, není možné učinit odhad potenciálního dopadu na Fond. Případný makroekonomický dopad epidemie na pozici a výsledky Fondu zahrneme do účetních výkazů v roce 2020.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Společnosti a Fondu k 31. prosinci 2019.

Účetní závěrka sestavena dne 31. 3. 2020

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 102-119

- 104 Profil fondu Allianz dynamický účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 106 Zpráva nezávislého auditora pro účastníky fondu Allianz dynamický účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a. s.
- 110 Rozvaha k 31. prosinci 2019
- 111 Výkaz zisku a ztráty za rok 2019
- 112 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  
Akciónář: 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 2019, 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 %)
LU1681045453	Amndi EM UC USD	USD	Podílové listy	79 332	85 014	7,24
CZ0001002059	CZGB 4.85 11/26/57	CZK	Státní dluhopisy	83 290	83 121	7,08
IE00B3XXRP09	VanguardSP500	USD	Podílové listy	54 515	72 116	6,14
IE00BJ0K0Q92	DBX MSCI World ETF	USD	Podílové listy	55 600	65 499	5,58
IE00B5BMR087	ETF iShares Core S&P 500 UCITS	USD	Podílové listy	54 258	64 268	5,47
CZ0001005243	CZGB 2 10/13/33	CZK	Státní dluhopisy	63 074	62 095	5,29
Reverzní REPO	PPF banka	CZK	Peněžní trh	60 004	60 004	5,11
CZ0001004477	ČR 0,95/30	CZK	Státní dluhopisy	55 277	56 479	4,81
LU0378453376	ComStage ETF Nikkei 225	EUR	Podílové listy	48 311	53 722	4,58
IE00B60SWX25	SourceEuStoxx50	EUR	Podílové listy	45 439	52 968	4,51
IE00B4L5YX21	iShare Japan	EUR	Podílové listy	45 033	51 815	4,41
AT000B126982	Oberbank AG	CZK	Korporátní dluhopisy	50 020	48 931	4,17
US8085248883	SCHWAB ETF	USD	Podílové listy	49 509	47 813	4,07
IE00BKM4GZ66	iShares MSCI	USD	Podílové listy	41 206	46 436	3,96
US46432F8344	iShares IntExUS	USD	Podílové listy	28 058	29 713	2,53
CZ0003519472	NET4GAS 2.25/21	CZK	Korporátní dluhopisy	23 988	24 248	2,07
XS1855467723	Santander var25	CZK	Korporátní dluhopisy	24 000	24 146	2,06
LU0274211217	db x-trackDJ50	EUR	Podílové listy	19 292	20 299	1,73
US8085247067	Schwab EM	USD	Podílové listy	15 172	15 974	1,36
US78463X5095	SPDR EM ETF	USD	Podílové listy	15 039	15 306	1,30
Hotovost	Komerční banka	CZK	Peněžní trh	15 000	15 000	1,28
Hotovost	UniCredit Bank	CZK	Peněžní trh	13 741	13 741	1,17

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

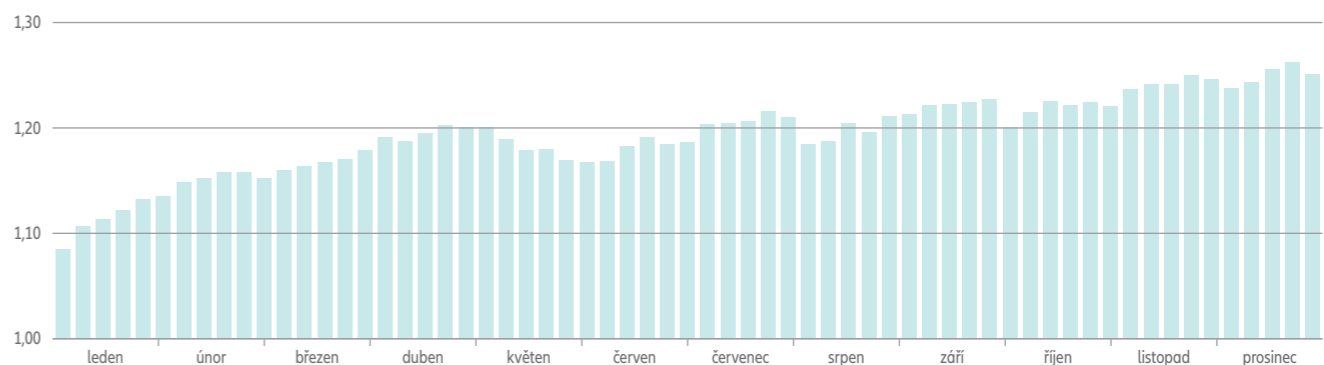
V roce 2019 nedošlo k žádnému soudnímu nebo rozhodčímu sporu, který by se týkal dynamického fondu.

## 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)
31.12.2016	1,1146	248 289 568,24
31.12.2017	1,1600	477 866 236,10
31.12.2018	1,0804	721 008 169,22
31.12.2019	1,2508	1 165 379 687,24

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

## H) VÝVOJ HODNOTY PENZIJNÍ JEDNOTKY V ROCE 2019



## I) ÚDAJE O SKLADBĚ A ZMĚNÁCH MAJETKU VE FONDU

Aktiva (v tis. Kč)	31.12.2018	31.12.2019
Pohledávky za bankami	150 425	91 634
a) splatné na požádání	74 300	31 630
b) ostatní pohledávky	76 125	60 004
Dluhové cenné papíry	48 417	299 019
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	525 916	783 229
Ostatní aktiva	850	17
<b>CELKEM</b>	<b>725 608</b>	<b>1 173 899</b>

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

(v tis. Kč)	31.12.2018	31.12.2019
Úplata za obhospodařování majetku	5 637	8 910

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

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

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



## Zpráva nezávislého auditora

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

### Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Allianz dynamický účastnický fond, Allianz penzijní společnost, a.s., se sídlem Ke Štvanici 656/3, Praha 8 („Fond“), sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019 a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice Fondu k 31. prosinci 2019 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

### Základ pro výrok

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

### Ostatní informace

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

Naš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také posuzujeme, 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 a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti, tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržení ostatních informací žádné významné věcné nesprávnosti nezjistili.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika  
T: +420 251 151 111, F: +420 252 156 111, 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.



## Zpráva nezávislého auditora

### 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 Fondu 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 výše uvedenými 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 výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné 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 jejího 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.



#### Zpráva nezávislého auditora

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

31. března 2020

*Pracovní společnost Audit, s. r. o.*  
zastoupená partnerem

*Marek Richter*  
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 2019 (v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018	
<b>AKTIVA</b>				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	9	91 634	150 425
	v tom:		31 630	74 300
	a) splatné na požádání		60 004	76 125
	b) ostatní pohledávky		299 019	48 417
5	Dluhové cenné papíry	10	201 694	-
	v tom:		97 325	48 417
	a) vydané vládními institucemi		783 229	525 916
	b) vydané ostatními osobami		17	850
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11	783 229	525 916
11	Ostatní aktiva		17	850
<b>AKTIVA CELKEM</b>			<b>1 173 899</b>	<b>725 608</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018	
<b>PASIVA</b>				
4	Ostatní pasiva	12	8 520	4 600
9	Emisní ážio	13	135 750	84 633
12	Kapitálové fondy	13	931 674	666 742
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	15	(30 367)	21 829
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	15	128 322	(52 196)
<b>PASIVA CELKEM</b>			<b>1 173 899</b>	<b>725 608</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2019	31.12.2018	
<b>PODROZVAHOVÉ POLOŽKY</b>				
<b>Podrozvahová aktiva</b>				
8	Hodnoty předané k obhospodařování	17	1 165 379	721 009
<b>Podrozvahová pasiva</b>				
10	Přijaté zástavy a zajištění		58 726	62 906

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCEM 2019 (v celých tisících Kč)

tis. Kč	Bod	2019	2018	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	3	5 873	1 707
	z toho: úroky z dluhových cenných papírů		3 360	572
3	Výnosy z akcií a podílů	4	9 375	7 838
5	Náklady na poplatky a provize	5	(13 180)	(6 731)
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	6	126 254	(55 010)
<b>19</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>		<b>128 322</b>	<b>(52 196)</b>
23	Daň z příjmů	16	-	-
<b>24</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>128 322</b>	<b>(52 196)</b>



# PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY ZA ROK 2019

## 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 2019 spravoval Fond prostředky 19 863 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) Přepočtení 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 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“.

**(g) Deriváty**

Derivat 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 vykazány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykazány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykazány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“. Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty se používají na trhu obvykle akceptované modely, ve kterých jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti, výnosové křivky, atd.

V 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“.

**(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 2019 do 31. prosince 2019 neprovedl žádné opravy zásadních chyb ani změny účetních metod.

**3. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY**

tis. Kč	2019	2018
Úroky z dluhových cenných papírů	3 360	572
Úroky z běžných účtů a termínovaných depozit	2 513	1 135
<b>CELKEM</b>	<b>5 873</b>	<b>1 707</b>

**4. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ**

tis. Kč	2019	2018
Obdržené dividendy – investiční fondy	-	-
Obdržené dividendy – akcie	9 375	7 838
<b>CELKEM</b>	<b>9 375</b>	<b>7 838</b>

**5. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE**

tis. Kč	2019	2018
Úplata za obhospodařování majetku	(8 910)	(5 637)
Úplata za zhodnocení majetku	(4 270)	(1 094)
<b>CELKEM</b>	<b>(13 180)</b>	<b>(6 731)</b>

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu činí 1,0 % (2018: 1,0 %) z průměrné roční hodnoty fondového vlastního kapitálu ve Fondu.

Úplata za zhodnocení majetku Fondu je počítána jako 15 % (2018: 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.

**6. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ**

tis. Kč	2019	2018
Zisk/(ztráta) z operací s dluhovými cennými papíry	(2 173)	(47)
Zisk/(ztráta) z operací s akciemi a podílovými listy	128 615	(54 670)
Kurzové rozdíly	(188)	(293)
<b>CELKEM</b>	<b>126 254</b>	<b>(55 010)</b>

**7. GEOGRAFICKÉ ROZČLENĚNÍ VÝNOSŮ**

tis. Kč	ČR	EU	Mino EU	Celkem
<b>2019</b>				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	5 873	-	-	<b>5 873</b>
Výnosy z akcií a podílů	2 003	1 638	5 735	<b>9 375</b>
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	1 929	34 746	89 579	<b>126 254</b>
<b>CELKEM</b>	<b>9 805</b>	<b>36 384</b>	<b>95 314</b>	<b>141 502</b>

<b>2018</b>				
Výnosy z úroků a podobné výnosy	1 707	-	-	<b>1 707</b>
Výnosy z akcií a podílů	2 004	2 821	3 013	<b>7 838</b>
Zisk nebo (ztráta) z finančních operací	(1 837)	(35 932)	(17 241)	<b>(55 010)</b>
<b>CELKEM</b>	<b>1 874</b>	<b>(33 111)</b>	<b>(14 228)</b>	<b>(45 465)</b>

**8. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Pohledávky / (Závazky)		
Úplata za obhospodařování placená Společnosti	(304)	115
Úplata za zhodnocení majetku placená Společnosti	(4 270)	(1 094)
<b>CELKEM</b>	<b>(4 574)</b>	<b>(980)</b>

tis. Kč	2019	2018
Náklady		
za obhospodařování placená Společnosti	(8 910)	(5 637)
za zhodnocení majetku placená Společnosti	(4 270)	(1 094)
<b>CELKEM</b>	<b>(13 180)</b>	<b>(6 731)</b>

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Podrozvahová aktiva		
Hodnoty předané k obhospodařování	1 165 379	721 009
<b>Celkem</b>	<b>1 165 379</b>	<b>721 009</b>

**9. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI**

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Běžné účty u bank	31 630	74 300
Termínové vklady u bank	-	11 121
Reverzní repo operace	60 004	65 004
<b>CELKEM</b>	<b>91 634</b>	<b>150 425</b>

Společnost získala k 31. prosinci 2019 v rámci reverzních repo transakcí státní pokladniční poukázku CZ0001005755 v tržní hodnotě 58 726 tis. Kč (k 31. prosinci 2018 státní pokladniční poukázku CZ0001005581 v tržní hodnotě 62 906 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	31.12.2019	31.12.2018
Dluhové cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	299 019	48 417
<b>ČISTÁ ÚČETNÍ HODNOTA</b>	<b>299 019</b>	<b>48 417</b>

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

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
– Kótované na burze v ČR	-	-
– Kótované na jiném trhu cenných papírů	73 076	24 003
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
– Kótované na burze v ČR	24 248	24 414
– Kótované na jiném trhu cenných papírů	-	-
<b>Vydané vládním sektorem</b>		
– Kótované na burze v ČR	201 694	-
– Kótované na jiném trhu cenných papírů	-	-
<b>CELKEM</b>	<b>299 019</b>	<b>48 417</b>

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2019 v účetní hodnotě 73 076 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 24 003 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	31.12.2019	31.12.2018
Akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	158 308	97 614
Podílové listy oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	624 921	428 302
<b>ČISTÁ ÚČETNÍ HODNOTA</b>	<b>783 229</b>	<b>525 916</b>

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

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
<b>Vydané investičními fondy</b>		
– Kótované na jiném trhu CP	-	-
<b>Vydané finančními institucemi</b>		
– Kótované na jiném trhu CP	657 089	453 804
– Kótované na burze v ČR	13 243	12 565
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>		
– Kótované na jiném trhu CP	77 888	41 748
– Kótované na burze v ČR	35 008	17 799
<b>CELKEM</b>	<b>783 229</b>	<b>525 916</b>

Cenné papíry kótované na jiném trhu CP k 31. prosinci 2019 v účetní hodnotě 734 977 tis. Kč (k 31. prosinci 2018: 495 552 tis. Kč) jsou obchodovány především na trzích zemí OECD.

**12. OSTATNÍ PASIVA**

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Závazky vůči účastníkům	3 946	3 620
Dohadné účty pasivní	4 574	980
<b>CELKEM</b>	<b>8 520</b>	<b>4 600</b>

**13. VLASTNÍ KAPITÁL**

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Fondový vlastní kapitál (tis. Kč)	1 165 379	721 009
Počet penzijních jednotek (kusy)	931 692 477	666 734 407
Hodnota jednotky	1,2508	1,0804

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 2018	411 968 475	411 968	44 069
Připsané penzijní jednotky	326 468 373	326 469	52 019
Odepsané penzijní jednotky	(71 702 442)	(71 702)	(11 454)
<b>ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2018</b>	<b>666 734 407</b>	<b>666 735</b>	<b>84 634</b>
Připsané penzijní jednotky	341 881 710	341 881	65 518
Odepsané penzijní jednotky	(76 923 640)	(76 924)	(14 402)
<b>ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2019</b>	<b>931 692 477</b>	<b>931 692</b>	<b>135 750</b>

**Vyplacené dávky**

tis. Kč	2019	2018
Počet smluv	878	971
<b>Celková výše vyplacených dávek (v tis. Kč)</b>	<b>60 392</b>	<b>65 053</b>

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

**14. PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ**

tis. Kč	31.12.2019	31.12.2018
Příspěvky účastníků a zaměstnavatelů	1 067 424	751 376
Zhodnocení Fondu	97 955	(30 367)
<b>CELKEM</b>	<b>1 165 379</b>	<b>721 009</b>

**15. NÁVRH NA ROZDĚLENÍ ZISKU**

K datu účetní závěrky představenstvo Společnosti nerozhodlo o rozdělení zisku ve výši Kč 128 322 tis. za období končící 31. prosince 2019. Ztráta z předchozího období ve výši 52 196 tis. Kč byla alokována 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**

Fond je vystaven tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, akciovými a měnovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

**(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.

v %	k 31. 12. 2019	Průměr 2019	k 31. 12. 2018	Průměr 2018
VaR úrokových nástrojů	0,13	0,12	0,11	0,05
VaR akciových nástrojů	0,67	2,23	3,79	3,53

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
<b>K 31. prosinci 2019</b>						
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
<b>CELKEM</b>	<b>91 651</b>	<b>-</b>	<b>48 931</b>	<b>250 089</b>	<b>783 229</b>	<b>1 173 899</b>
Závazky z příspěvků účastníků	3 946	-	-	-	-	3 946
Jiná ostatní pasiva	4 574	-	-	-	-	4 574
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	1 165 379	1 165 379
<b>CELKEM</b>	<b>8 520</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 165 379</b>	<b>1 173 899</b>
<b>Gap</b>	<b>83 131</b>	<b>-</b>	<b>48 931</b>	<b>250 089</b>	<b>(382 151)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>83 131</b>	<b>83 131</b>	<b>132 062</b>	<b>382 151</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>K 31. prosinci 2018</b>						
Pohledávky za bankami	150 425	-	-	-	-	150 425
Dluhové cenné papíry	-	-	-	48 417	-	48 417
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	-	-	-	-	525 916	525 916
Ostatní aktiva	850	-	-	-	-	850
<b>CELKEM</b>	<b>151 275</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48 417</b>	<b>525 916</b>	<b>725 608</b>
Závazky z příspěvků účastníků	3 620	-	-	-	-	3 620
Jiná ostatní pasiva	980	-	-	-	-	980
Rezervy	-	-	-	-	-	-
Vlastní kapitál	-	-	-	-	721 009	721 009
<b>CELKEM</b>	<b>4 600</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>721 009</b>	<b>725 608</b>
<b>Gap</b>	<b>146 675</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>48 417</b>	<b>(195 093)</b>	<b>-</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>146 675</b>	<b>146 675</b>	<b>146 675</b>	<b>195 092</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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
<b>K 31. prosinci 2019</b>					
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
<b>CELKEM</b>	<b>208 658</b>	<b>509 242</b>	<b>143 663</b>	<b>312 336</b>	<b>1 173 899</b>
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	3 945	-	3 945
Jiná ostatní pasiva	-	-	4 574	-	4 574
Vlastní kapitál	-	-	1 165 379	-	1 165 379
<b>CELKEM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 173 899</b>	<b>-</b>	<b>1 173 899</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>208 658</b>	<b>509 242</b>	<b>(1 030 236)</b>	<b>312 336</b>	<b>-</b>
<b>K 31. prosinci 2018</b>					
Pohledávky za bankami	400	1 721	147 778	527	150 425
Dluhové cenné papíry	-	-	48 417	-	48 417
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	161 743	319 776	34 382	10 015	525 916
Ostatní aktiva	-	-	-	850	850
<b>CELKEM</b>	<b>162 143</b>	<b>321 497</b>	<b>230 577</b>	<b>11 392</b>	<b>725 608</b>
Závazky z příspěvků účastníků	-	-	3 620	-	3 620
Jiná ostatní pasiva	-	-	980	-	980
Vlastní kapitál	-	-	721 009	-	721 009
<b>CELKEM</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>725 609</b>	<b>-</b>	<b>725 608</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>162 143</b>	<b>321 497</b>	<b>(495 032)</b>	<b>11 392</b>	<b>-</b>

## 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. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Na počátku roku 2020 byla potvrzena existence nového koronaviru (COVID-19), která se rozšířila po celém světě, včetně České republiky, a způsobila narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit. Fond považuje propuknutí této epidemie za následnou událost, která nevede k úpravě účetních výkazů. Protože je situace stále nestabilní a rychle se vyvíjí, není možné učinit odhad potenciálního dopadu na Fond. Případný makroekonomický dopad epidemie na pozici a výsledky Fondu zahrneme do účetních výkazů v roce 2020.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Společnosti a Fondu k 31. prosinci 2019.

Účetní závěrka sestavena dne 31. 3. 2020

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](mailto:info@allianz.cz), [www.allianz.cz](http://www.allianz.cz)  
Kontaktní centrum: 241 170 00  
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](mailto: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

© 2020 Allianz penzijní společnost, a. s.  
Ke Štvanici 656/3, 186 00 Praha 8  
Tel.: 224 405 111  
Fax: 242 455 555  
[www.allianz.cz](http://www.allianz.cz)

### Produkce

TAC-TAC agency s.r.o.  
[www.tac-tac.cz](http://www.tac-tac.cz)