

# Účastnický fond světových akcií ING Penzijní společnosti, a. s. POLOLETNÍ ZPRÁVA k 30. 6. 2014



# Účetní závěrka

---

Účastnický fond světových akcií ING Penzijní společnosti, a. s.  
k 30. 6. 2014

(v tisících Kč)

<b>Legenda</b>	<b>30. 6. 2014</b>	<b>31. 12. 2013</b>
<b>AKTIVA</b>		
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4 174	2 600
v tom: a) splatné na požádání	4 174	1 700
b) ostatní pohledávky	0	900
Dluhové cenné papíry	4 556	2 500
v tom: a) vydané vládními institucemi	4 556	2 500
Ostatní aktiva	9	0
<b>AKTIVA CELKEM</b>	<b>8 739</b>	<b>5 100</b>

(v tisících Kč)

<b>Legenda</b>	<b>30. 6. 2014</b>	<b>31. 12. 2013</b>
<b>PASIVA</b>		
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	1	0
v tom: a) splatné na požádání	1	0
b) ostatní pohledávky	8 717	5 097
Dluhové cenné papíry	14	0
v tom: a) vydané vládními institucemi	14	0
Ostatní aktiva	7	3
<b>PASIVA CELKEM</b>	<b>8 739</b>	<b>5 100</b>

(v tisících Kč)

<b>Legenda</b>	<b>30. 6. 2014</b>	<b>31. 12. 2013</b>
PODROZVAHOVÁ AKTIVA		
Hodnoty předané k obhospodařování	8 738	5 100
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>	<b>8 738</b>	<b>5 100</b>

# Výkaz zisku a ztráty k 30. 6. 2014

(v tisících Kč)

<b>Legenda</b>	<b>30. 6. 2014</b>	<b>31. 12. 2013</b>
Výnosy z úroků a podobné výnosy	8	3
z toho: úroky z dluhových cenných papírů	5	1
<b>Zisk nebo ztráta (-) za účetní období z běžné činnosti před zdaněním</b>	<b>8</b>	<b>3</b>
Daň z příjmů	1	0
<b>Zisk nebo ztráta (-) za účetní období po zdanění</b>	<b>7</b>	<b>3</b>

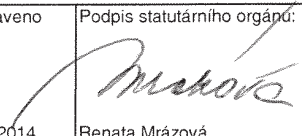
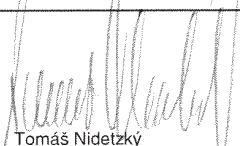
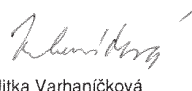

# Přehled o změnách ve vlastním kapitálu k 30. 6. 2014

(v tisících Kč)

Legenda	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený HV min. let	Zisk / ztráta (-)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2013</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Čistý zisk / ztráta (-) za účetní období	-	-	-	-	3	3
Převody do fondů	-	5 107	-	-	-	5 107
Použití fondů	-	-10	-	-	-	-10
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	-	-	-	0
<b>Zůstatek 31. 12. 2013</b>	<b>0</b>	<b>5 097</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>5 100</b>

(v tisících Kč)

Legenda	Základní kapitál	Kapitálové fondy	Oceňovací rozdíly	Nerozdělený HV min. let	Zisk / ztráta (-)	Celkem
<b>Zůstatek k 1. 1. 2014</b>	<b>0</b>	<b>5 097</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3</b>	<b>5 100</b>
Čistý zisk / ztráta (-) za účetní období	-	-	-	-	7	7
Převody do fondů	-	3 768	-	-	-3	3 765
Použití fondů	-	-148	-	-	-	-148
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	-	-	14	-	-	14
<b>Zůstatek 30. 6. 2014</b>	<b>0</b>	<b>8 717</b>	<b>14</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>8 738</b>

Sestaveno dne: 4. 8. 2014	Podpis statutárního orgánu:  Renata Mrázová	 Tomáš Nidetzky	Osoba odpovědná za účetnictví:  Jitka Varhaničková	Osoba odpovědná za účetní závěrku:  Petr Hejhal
------------------------------	--	---	--	--

# **Příloha účetní závěrky**

---

Účastnický fond světových akcií ING Penzijní společnosti, a. s.  
k 30. 6. 2014

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE
2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY
3. ÚČETNÍ POSTUPY
4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI
5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIŘY
6. KAPITÁLOVÉ FONDY A ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ
7. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ
8. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY
9. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA
10. FINANČNÍ NÁSTROJE – TRŽNÍ RIZIKO
11. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY
12. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU POLOLETNÍ ZPRÁVY



## 1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

### (a) Popis fondu **Účastnický fond světových akcií ING Penzijní společnosti, a. s.**

Účastnický fond světových akcií – ING Penzijní společnosti, a. s. (dále jen „Fond“), vznikl dne 1. ledna 2013. Fond obhospodařuje ING Penzijní společnost, a. s.

Fond je určen pro klienty s nejdelším horizontem investic, resp. pro klienty s menší averzí vůči riziku při investování jejich prostředků. Tento Fond aplikuje dynamickou růstovou investiční strategii, jejímž cílem je dosažení nadprůměrných výnosů v dlouhodobém horizontu. Fond z tohoto důvodu podstupuje při investování zvýšenou míru rizika. V souladu se zněním § 107 – Dočasné výjimky z investování – zákona č. 427/2011 Sb., a s platnou investiční strategií Fond k 30. 6. 2014 investoval pouze do dluhových cenných papírů a termínovaných vkladů.

### (b) Popis penzijní společnosti

ING Penzijní společnost, a. s. (dále jen „Společnost“), vznikla dne 1. ledna 2013 transformací ING Penzijního fondu, a. s., a nabízí služby fondů v rámci tzv. 3. pilíře penzijního systému.

### (c) Sídlo Společnosti

ING Penzijní společnost, a.s.  
Nádražní 344/25  
Praha 5  
Česká republika

### (d) Členové představenstva a dozorčí rady Společnosti podle výpisů z obchodního rejstříku k 31. prosinci 2013:

#### Členové představenstva:

Ing. Renata Mrázová, Velké Přílepy, předsedkyně  
Tomáš Nidetzký, Praha  
Frederick Lathioor, Statenice  
Peter van Ooijen, Praha  
Martin Horčíčka, Praha

#### Členové dozorčí rady:

Juraj Dlhopolček, Bratislava, předseda  
Ivan Kubla, Praha  
Peter Holotňák, Olšavka

Dne 9. února 2014 zaniklo členství v představenstvu Společnosti panu Pavlu Urbanovi, panu Dušanu Quisovi, panu Tomáši Řezníčkovi a dne 24. února 2014 panu Janu Šíbalovi.

Dne 10. února 2014 vzniklo členství v představenstvu Společnosti panu Tomáši Nidetzkému, panu Fredericku Lathioorovi, panu Peteru Van Ooijenovi, panu Martinu Hořčíčkovi a také panu Janu Brhelovi.

K 30. červnu 2014 bylo ukončeno členství v představenstvu panu Janu Brhelovi.

Dne 2. dubna 2014 zaniklo členství v dozorčí radě panu Karlu Noskovi. Dne 9. února 2014 zaniklo členství v dozorčí radě panu Martinu Havelkovi. Dne 10. února 2014 vzniklo členství v dozorčí radě Společnosti panu Dušanu Quisovi.

K 30. červnu 2014 zaniklo členství v dozorčí radě panu Dušanu Quisovi a Michalu Skalickému.

### **(e) Charakteristika společnosti**

Hlavním předmětem činnosti Společnosti je provozování penzijního připojištění se státním příspěvkem prostřednictvím Transformovaného fondu ING Penzijní společnosti, a. s., podle zákona č. 42/1994 Sb., o penzijním připojištění (shromažďování peněžních prostředků od účastníků penzijního připojištění a státu poskytnutých ve prospěch těchto účastníků, hospodaření s těmito prostředky a vyplácení dávek penzijního připojištění), a provozování doplňkového penzijního spoření podle zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření (shromažďování příspěvků účastníka, příspěvků zaměstnavatele a státních příspěvků podle tohoto zákona za účelem jejich umístění do účastnických fondů, obhospodařování majetku v účastnických fondech a vyplácení dávek doplňkového penzijního spoření, jehož účelem je zabezpečit doplňkový příjem účastníka ve stáří nebo invaliditě).

Provozované fondy působí na území České republiky.

### **(f) Organizační struktura**

Centrála v Praze zajišťuje správu kmene účastníků, administrativu jednotlivých smluv, řídicí a správní činnost fondu. Prodej obstarávají externí zprostředkovatelé.

Obchodník s cennými papíry vykonávající činnost ve vztahu k fondu je ING Investment Management (C.R.), a.s.

Portfolio manažerem Fondu k 31. prosinci 2013 je Pavel Romanovský – ING Investment Management (C.R.), a.s.

Depozitářské služby pro Fond poskytuje Česká spořitelna, a.s. na základě smlouvy o výkonu činnosti depozitáře ze dne 20. prosince 2012.

Společnost měla k 31. prosinci 2013 jediného akcionáře, a to ING CONTINENTAL EUROPE HOLDINGS B.V., se sídlem Amstelveenseweg 500, 1081 KL, Amsterdam, Nizozemské království.

## **2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Pololetní zpráva byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb., ve znění pozdějších předpisů, a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména vyhláškou MF ČR č. 501 ze dne 6. listopadu 2002, ve znění pozdějších předpisů, kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, a Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Zpráva byla zpracována na obecných účetních zásadách, zejména na principu časového rozlišení, časové a věcné souvislosti nákladů a výnosů, na principu historických cen, který je modifikován oceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů a realizovatelných finančních nástrojů reálnou hodnotou.

Částky v rozvaze jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato pololetní zpráva je nekonsolidovaná.

### **Nepřetržité trvání fondu**

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spoření, který je účinný od 1. ledna 2013, ve znění pozdějších předpisů.

§ 36 odst. 4 tohoto zákona ukládá, že hodnota majetku v účastnickém fondu obhospodařovaném penzijní společností musí po uplynutí 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření účastnického fondu dosahovat nejméně 50 000 000 Kč.

Česká národní banka zahájí správní řízení s penzijní společností, jestliže do 24 měsíců ode dne udělení povolení k vytvoření účastnického fondu nebyly splněny podmínky podle § 36 odst. 4, jejichž nesplnění podle § 153 vede k odebrání povolení penzijní společnosti k vytvoření účastnického fondu.

Vedení Společnosti k datu sestavení pololetní zprávy nedisponuje informacemi, které by s dostatečnou mírou spolehlivosti popisovaly opatření České národní banky vůči penzijním společnostem v případě nesplnění podmínek zákona.

K 30. červnu 2014 Společnost ve Fondu obhospodařovala majetek ve výši 8 739 tis. Kč (2013: 5 100 tis. Kč) a je pravděpodobné, že ve lhůtě stanovené zákonem, tj. k 20. 12. 2014, Fond nedosáhne požadované hodnoty majetku. Společnost však postupuje kroky vedoucí ke splnění této podmínky a je přesvědčena, že i pokud by podmínka minimální hodnoty majetku nakonec splněna nebyla, nebudou ze strany ČNB v roce 2014 dokončeny jakékoli kroky vedoucí k případnému odebrání povolení.

V průběhu roku 2014 bude ING Penzijní společnost, a. s., dále jednat s Českou národní bankou a Asociací penzijních společností o dalších krocích v případě, že uvedená zákonná podmínka nebude splněna.

### **3. ÚČETNÍ POSTUPY**

Pololetní zpráva Fondu byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

#### **(a) Okamžik uskutečnění účetního případu**

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku vypořádání. Otevřené obchody s cennými papíry k ultimu měsíce jsou od data realizace do data vypořádání zachyceny v podrozvaze a jsou přeceňovány na reálnou hodnotu prostřednictvím rozvahy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř. o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

#### **b) Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly**

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Fondu do portfolia oceňovaného reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů nebo portfolia realizovatelných cenných papírů.

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry jsou k datu pořízení účtovány v pořizovací ceně zahrnující přímé transakční náklady s pořízením související. Časové rozlišení úrokových výnosů počítané metodou

---

efektivní úrokové míry je součástí účetní hodnoty těchto cenných papírů. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou k datu pořízení účtovány v pořizovací ceně zahrnující přímé transakční náklady s pořízením související.

Realizovatelné dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou k datu pololetní zprávy 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“. Kurzové zisky a ztráty z realizovatelných dluhových cenných papírů jsou účtovány ve výkazu zisku a ztráty.

Pořizovací cena cenných papírů se při prodeji stanovuje metodou váženého aritmetického průměru.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud Fond prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty stanoveny jako ceny dosažené na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotu jako tržní cenu (např. Fond neprokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), stanoví se reálná hodnota jako upravená hodnota cenného papíru metodou expertního odhadu.

Oceňovací rozdíly realizovatelných cenných papírů jsou účtovány do vlastního kapitálu.

Úrokové výnosy vypočítané metodou efektivní úrokové míry, dividendy a kurzové rozdíly z dluhových cenných papírů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

### **Znehodnocení realizovatelných cenných papírů**

K datu pololetní zprávy Fond posuzuje, zda nedošlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) realizovatelných cenných papírů.

Znehodnocení dluhových cenných papírů je provedeno na základě posouzení objektivní evidence o tom, že ne všichni úrok a jistina budou přijaty ve smluvních termínech. Snížení reálné hodnoty dluhových cenných papírů z titulu změny tržních úrokových sazeb není samo o sobě považováno za důvod pro znehodnocení.

Je-li prokázáno, že došlo k trvalému snížení hodnoty (znehodnocení) realizovatelného cenného papíru, je celá ztráta účtována do výkazu zisku a ztráty oproti účtům oceňovacích rozdílů.

Pokud následně po vykázání znehodnocení ve výkazu zisku a ztráty dojde k prokazatelnému zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů, vykazuje se toto zvýšení reálné hodnoty dluhových cenných papírů ve výkazu zisku a ztráty. Prokazatelné zvýšení reálné hodnoty akcií, podílových listů a ostatních podílů se vykazuje na účtu oceňovacích rozdílů ve vlastním kapitálu.

### **(c) Přepočet cizí měny**

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny kurzem vyhledávaným ČNB platným k datu pololetní zprávy. Kurzové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty na účtech zisků nebo ztrát z finančních operací.

#### (d) Zdanění

Přijaté dividendy se nezahrnují do základu pro výpočet daně z příjmů Společnosti. Z tohoto důvodu nejsou tyto příjmy efektivně zdaněny.

Kapitálové výnosy z prodeje cenných papírů, úrokové příjmy z dluhopisů a obdobného cenného papíru vydaného v zahraničí, pokladničních poukázek a ostatní příjmy jsou, po odečtení souvisejících nákladů, zahrnuty do daňového základu a jsou zdaněny sazbou 5 %.

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím schválené daňové sazby pro rok, ve kterém budou tyto dočasné rozdíly realizovány. Odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

#### (e) Kapitálové fondy

Prostředky investované do Fondu jsou evidovány v kapitálových fondech. Cena penzijní jednotky je vypočtena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu penzijních jednotek. Hodnota penzijní jednotky je stanovena na denní bázi.

#### (f) Výnosy z úroků a podobné výnosy

Výnosy z úroků ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Efektivní úroková míra je míra, kterou se diskontují očekávané peněžní toky do splatnosti nebo nejbližšího data změny úrokové sazby na současnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku.

#### (g) Státní příspěvek

Fond neúčtuje o pohledávce vůči Ministerstvu financí, resp. státu z titulu státního příspěvku. Za uskutečnění účetního případu, v jehož důsledku dojde k zaúčtování státního příspěvku, je považováno až přijetí peněžních prostředků od Ministerstva financí.

### 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

	30. 6. 2014	1. 12. 2013
Běžné účty u bank	4 174	1 700
Termínované vklady u bank	0	900
<b>Celkem</b>	<b>4 174</b>	<b>2 600</b>

### 5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

#### a) Klasifikace dluhových cenných papírů

	30. 6. 2014	1. 12. 2013
Dluhové cenné papíry – realizovatelné	4 556	2 500
<b>Celkem</b>	<b>4 556</b>	<b>2 500</b>

## b) Analýza realizovatelných dluhových cenných papírů

	30. 6. 2014	1. 12. 2013
<b>Vydané vládním sektorem</b>		
Kótované na burze v ČR	3 556	501
Kótované na jiném trhu CP	1 000	1 999
<b>Celkem</b>	<b>4 556</b>	<b>2 500</b>

## 6. KAPITÁLOVÉ FONDY A ZISK ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Fond nemá základní kapitál. Základem pro stanovení ceny jednotky Fondu je vlastní kapitál Fondu a počet jednotek, přičemž cena penzijní jednotky se stanoví jako podíl vlastního kapitálu a počtu jednotek.

K 30. červnu 2014 investovalo do Fondu 406 (2013: 271) klientů doplňkového penzijního spoření.

### PROSTŘEDKY ÚČASTNÍKŮ DOPLŇKOVÉHO PENZIJNÍHO SPOŘENÍ

	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Počáteční stav k 1. lednu sledovaného roku	5 097	0
Přijaté příspěvky za sledované období	3 765	5 107
Připsané zhodnocení	3	0
Ukončené smlouvy ve sledovaném období	-148	-10
<b>Zůstatek</b>	<b>8 717</b>	<b>5 097</b>

### a) Kapitálové fondy

	31. 12. 2013
Prostředky investované do Fondu	5 097
Zhodnocení vložených prostředků	3
Hodnota majetku Fondu k 31. 12. 2013	5 100
Kurz penzijní jednotky k 1. 1. 2013	1,0000
Kurz penzijní jednotky k 31. 12. 2013	1,0008
<b>Počet penzijních jednotek k 31. 12. 2013</b>	<b>5 096 115</b>

	30. 6. 2014
Prostředky investované do Fondu včetně zhodnocení minulých let	8 717
Zhodnocení vložených prostředků za sledovaný rok	21
Hodnota majetku Fondu k 30. 6. 2014	8 738
Kurz penzijní jednotky k 1. 1. 2014	1,0008
Kurz penzijní jednotky k 30. 6. 2014	1,0038
<b>Počet penzijních jednotek k 30. 6. 2014</b>	<b>8 705 922</b>

### (b) Zisk za účetní období

Hospodářský výsledek Fondu k 30. červnu 2014 ve výši 7 tis. Kč (2013: 3 tis. Kč) bude po schválení roční účetní závěrky akcionářem převeden do kapitálových fondů.

## 7. TRANSAKCE S PODNIKY VE SKUPINĚ

Přehled transakcí vůči podnikům ve skupině:

30. 6. 2014	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
ING Bank N.V., organizační složka	1	0	0	0
<b>Celkem</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

31. 12. 2013	Výnosy	Náklady	Pohledávky	Závazky
ING Bank N.V., organizační složka	1	0	900	0
<b>Celkem</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>900</b>	<b>0</b>

## 8. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	30. 6. 2014	31. 12. 2013	
Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů		2	2
Úroky z dluhových cenných papírů		6	1
<b>Celkem</b>		<b>8</b>	<b>3</b>

## 9. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK / POHLEDÁVKA

### (a) Splatná daň z příjmů

	30. 6. 2014	31. 12. 2013
Zisk nebo ztráta (-) za účetní období před zdaněním	7	3
Výnosy nepodléhající zdanění	0	2
Daňově neodčitelné náklady	0	0
Základ daně po úpravách	7	1
<b>Daň vypočtená při použití aktuální sazby (5 %)</b>	<b>1</b>	<b>0</b>

### b) Odložený daňový závazek / pohledávka

Vzhledem k nulové sazbě daně z příjmu právnických osob u fondu penzijní společnosti účinné od 1. ledna 2015 není důvod pro vykazování odložené daně. (K 31. 12. 2013 neexistovaly významné přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.)

## 10. 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

Investiční strategií Společnosti je dosažení tržního zhodnocení vložených prostředků při minimalizaci tržních rizik investičního portfolia. Základním nástrojem řízení rizik jsou limity na podíl jednotlivých typů finančních nástrojů v portfoliu Společnosti stanovené zákonem č. 427/2011 Sb., o doplňkovém penzijním spojení, a investiční strategií Společnosti, která je stanovena v souladu s požadavky zákona.

## (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 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..

### Zbytková splatnost aktiv a pasiv Fondu

K 30. červnu 2014	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Vklady u bank	4 174	0	0	0	0	4 174
Dluhové cenné papíry státní	999	3	3 554	0	0	4 556
Ostatní aktiva	9	0	0	0	0	9
<b>Celkem</b>	<b>5 182</b>	<b>3</b>	<b>3 554</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 739</b>
Ostatní pasiva	0	1	0	0	0	1
Vlastní kapitál	0	0	0	0	8 738	8 738
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 738</b>	<b>8 739</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>5 182</b>	<b>2</b>	<b>3 554</b>	<b>0</b>	<b>-8 738</b>	<b>0</b>
<b>Kumulativní rozdíl</b>	<b>5 182</b>	<b>5 184</b>	<b>8 738</b>	<b>8 738</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

K 31. prosinci 2013	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Vklady u bank	2 600	0	0	0	0	2 600
Dluhové cenné papíry státní	1 000	999	501	0	0	2 500
<b>Celkem</b>	<b>3 600</b>	<b>999</b>	<b>501</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 100</b>
Vlastní kapitál	0	0	0	0	5 100	5 100
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 100</b>	<b>5 100</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>3 600</b>	<b>999</b>	<b>501</b>	<b>0</b>	<b>-5 100</b>	<b>0</b>
<b>Kumulativní rozdíl</b>	<b>3 600</b>	<b>4 599</b>	<b>5 100</b>	<b>5 100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## (c) Úrokové riziko

Níže uvedené tabulky shrnují nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to do toho období, které nastane dříve.



## Úroková citlivost aktiv a závazků Fondu

K 30. červnu 2014	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Vklady u bank	4 174	0	0	0	0	4 174
Dluhové cenné papíry státní	2 033	3	2 520	0	0	4 556
Ostatní aktiva	0	0	0	0	9	9
<b>Celkem</b>	<b>6 207</b>	<b>3</b>	<b>2 520</b>	<b>0</b>	<b>9</b>	<b>8 739</b>
Ostatní pasiva	0	0	0	0	1	1
Vlastní kapitál	0	0	0	0	8 738	8 738
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>8 739</b>	<b>8 739</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>6 207</b>	<b>3</b>	<b>2 520</b>	<b>0</b>	<b>-8 730</b>	<b>0</b>
<b>Kumulativní rozdíl</b>	<b>6 207</b>	<b>6 210</b>	<b>8 730</b>	<b>8 730</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

k 31. prosinci 2013	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Vklady u bank	2 600	0	0	0	0	2 600
Dluhové cenné papíry státní	1 000	999	501	0	0	2 500
<b>Celkem</b>	<b>3 600</b>	<b>999</b>	<b>501</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 100</b>
Vlastní kapitál	0	0	0	0	5 100	5 100
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5 100</b>	<b>5 100</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>3 600</b>	<b>999</b>	<b>501</b>	<b>0</b>	<b>-5 100</b>	<b>0</b>
<b>Kumulativní rozdíl</b>	<b>3 600</b>	<b>4 599</b>	<b>5 100</b>	<b>5 100</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### (d) Měnové riziko

Fond má aktiva a pasiva denominována pouze v CZK.

### (e) Akciové riziko

K 30. 6. 2014 ani 31. 12. 2013 Fond nedržel žádné akcie.

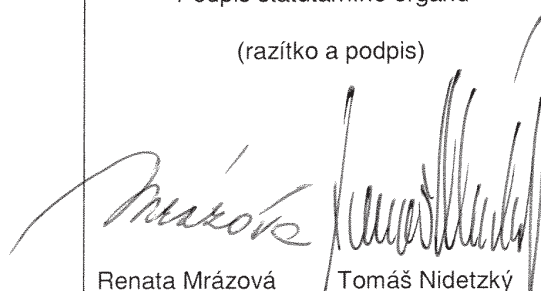
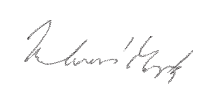

## 11. PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování. Položka hodnoty předané k obhospodařování obsahuje běžné účty, termínované vklady a cenné papíry a splatné kupony. Tato položka je dále ponížena o ostatní závazky.

## 12. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Dne 4. 7. proběhl první nákup ETF instrumentů pro účastnický fond světových akcií. Od tohoto dne tedy cena jednotky plně reflektuje vývoj akciových trhů a klienti se podílejí na aktuálním vývoji světových akciových trhů.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné jiné významné události, které nastaly po rozvahovém dni a které by zásadně ovlivnily účetní závěrku Fondu k 30. červnu 2014.

	Podpis statutárního orgánu (razítko a podpis)	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
4. 8. 2014	 Renata Mrázová      Tomáš Nidetzký	 Jitka Varhaničková	 Petr Hejhal

**ING Penzijní společnost, a.s.**  
Nádražní 344/25  
150 00 Praha 5 - Smíchov  
IČO: 63078074  
DIČ: CZ63078074      (3)

## Kontakty

### Centrála:

ING Penzijní společnost, a.s.  
Nádražní 344/25  
150 00 Praha 5  
Tel: 257 473 111  
Fax: 257 473 555  
[www.ingpenzijnispolcnost.cz](http://www.ingpenzijnispolcnost.cz)

### Kontaktní centrum:

tel: 844 444 480  
e-mail: [klient@ing.cz](mailto:klient@ing.cz)

