



VÝROČNÍ ZPRÁVA

za období od 1. 1. 2019 do 31. 12. 2019

**ČSOB Private Banking Wealth Office I.,
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,
otevřený podílový fond**

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2019

Obhospodařovatelská společnost:

ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost

IČ:

25677888

Sídlo společnosti:

Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

Datum vzniku společnosti:

3.7.1998 přeměnou ze společnosti O.B. INVEST, investiční společnost, spol. s r. o., IČ: 44267487, ke dni 13.1.2004 na společnost přešlo jmění zaniklé společnosti První investiční společnost, a.s., IČ: 00255149. V souvislosti s fúzí došlo k 31.12.2011 ke změně obchodní firmy z ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB na ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost a sloučení jmění včetně práv a povinností z pracovněprávních vztahů zanikající společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, IČ: 63999463.

Základní kapitál společnosti:

499 mil. Kč

Akcionáři:

KBC Asset Management NV (100 % na základním kapitálu a hlasovacích právech)

Předmět podnikání:

Společnost je oprávněna podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: (i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; (ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; (iii) obhospodařovat majetek zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); (iv) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů.

Orgány společnosti k 31. prosinci 2019

Představenstvo:

Dozorčí rada:

Předseda představenstva:

Předseda dozorčí rady:

Ing. Nicole Krajčovičová

Johan Lema

Členové představenstva

Členové dozorčí rady:

Petr Dolanský

Ing. Jiří Vévoda

Jürgen Verschaeve

Michal Babický

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

PŘEDSTAVENSTVO

Ing. Nicole Krajčovičová – předsedkyně představenstva

Je absolventkou VŠE Praha, fakulta Mezinárodních vztahů.

Nicole Krajčovičová vystudovala VŠE v Praze, obor mezinárodní obchod, bankovníctví a monetární ekonomie. Dále je absolventkou programu MBA u ČVUT ve spolupráci se Sheffield Hallam University. V ČSOB pracuje od roku 1996. Působila v oblasti podpory finančních a kapitálových trhů v rámci Operations v různých odborných a manažerských rolích, v letech 2007-2010 na pozici výkonné manažerky. V roce 2010 přešla do ČSOB investiční společnosti na pozici COO (odpovědnost za Operations v oblasti kolektivního investování a diskrečních portfolií). Od září 2012 je členkou představenstva ČSOB Asset Management a řídila útvary Zpracování operací, Právní oddělení, oddělení Compliance a Řízení rizik. Od března 2019 se stala generální ředitelkou a předsedkyní představenstva a řídí oddělení Správy portfolií; Controlling a reporting; Oddělení investiční strategie a analýz; Provozní oddělení a HR Business Partner. Nicole Krajčovičová je členkou Výkonného výboru AKAT.

Jürgen Verschaeve - člen představenstva

Jürgen Verschaeve (1972) studoval na katolické univerzitě a získal magisterský titul v oboru matematiky, volitelná astrofyzika. V roce 1993 se podílel na projektu meziuniverzitní spolupráce v rámci programu Erasmus. Pan Verschaeve má dlouholeté zkušenosti v oblasti správy portfolia, kvantového výzkumu, řízení rizik a investic.

Svou profesionální kariéru začal ve společnosti Quant Researcher Equity v roce 1995, o rok později byl povýšen na portfolio managera. V roce 2005 přešel do společnosti Quant Research&Passive Investments. V roce 2008 nastoupil do společnosti KBC Asset Management Company Pvt. Ltd jako senior konzultant. V roce 2010 byl povýšen na vedoucího risk manažera KBC Asset Management N.V. odpovědného za integraci řízení rizik skupiny KBC Asset Management. V roce 2011 se stal členem vrcholového vedení a byl jmenován ředitelem pro řízení rizik a výkonným ředitelem společnosti KBC AM. V roce 2013 byl jmenován na pozici vedoucího investičního ředitele a výkonného ředitele společnosti KBC AM. Od června 2017 do prosince 2018 působil ve funkci generálního ředitele společnosti ČSOB Asset Management. V současné době je členem představenstva společnosti ČSOB Asset Management a řídí oddělení Řízení rizik; Compliance a Právní oddělení.

Petr Dolanský - člen představenstva

Petr Dolanský vystudoval Vysokou školu finanční a správní. Po ukončení studií (2006) nastoupil do ČSOB investiční společnosti, kde se nejdříve věnoval podpoře prodeje a vývoje produktů a následně více než dva roky pracoval v útvaru Plánování a controlling. Od roku 2009 působil na různých manažerských pozicích v rámci společnosti ČSOB investiční společnost, resp. ČSOB AM (manažer oddělení plánování a výkaznictví, zástupce finančního ředitele společnosti). V poslední době působil v roli finančního ředitele ČSOB AM a kromě odpovědnosti za finanční řízení společnosti měl na starosti i část Operations (účetnictví fondů, kalkulace NAV). Nově řídí na úrovni člena představenstva společnosti Operations (administrace fondů a diskrečních portfolií), procesní/projektové řízení a IT/aplikační management. V rámci organizace AKAT je aktivním členem odborné sekce pro informační povinnost a asset management.

DOZORČÍ RADA

Johan Lema – předseda dozorčí rady

Je absolventem Sint-Leo College v Bruggách (Latin-Mathematics) a university v Gentu (Belgie).

V letech 1996 – 1999 působil v KBC AM jako projektový manažer pro oblast právní dokumentace, 1999 – 2004 zastával funkci investičního manažera privátního investování v rámci KBC Private Equity, 2004 – 2006 působil ve funkci manažera pro korporátní vývoj v rámci KBC Group Corporate Development, v letech 2006 -2007 zastával funkci hlavního manažera korporátního vývoje pro KBC Group Strategy and Corporate Development (dále „Společnost“) a od roku 2008 působil v této Společnosti ve funkci generálního manažera. Od roku 2011 vykonává funkci výkonného ředitele společnosti KBC AM Group. V roce 2012 se stal členem řídicího výboru Business Unit Belgie, který je zodpovědný za podporu maloobchodu, soukromého bankovníctví a obchodní klientelu. Od 1. září 2017 se vrátil jako generální ředitel skupiny KBC Asset Management Group.

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2019

Michal Babický – člen dozorčí rady

Absolvoval v roce 1997 Slezskou univerzitu, v roce 2005 získal ACCA certifikaci. Svou profesionální kariéru začal v KPMG jako asistent auditora. Následně pracoval na různých pozicích v oblasti financí a účetnictví mimo jiné pro společnosti Varta a Alpiq, a od února 2010 působí jako nezávislý konzultant pro oblast financí. V letech 2010 - 2016 byl nezávislým členem výboru pro audit Hypoteční banky a od září 2016 působí jako nezávislý člen dozorčí rady ČSOB Asset Management.

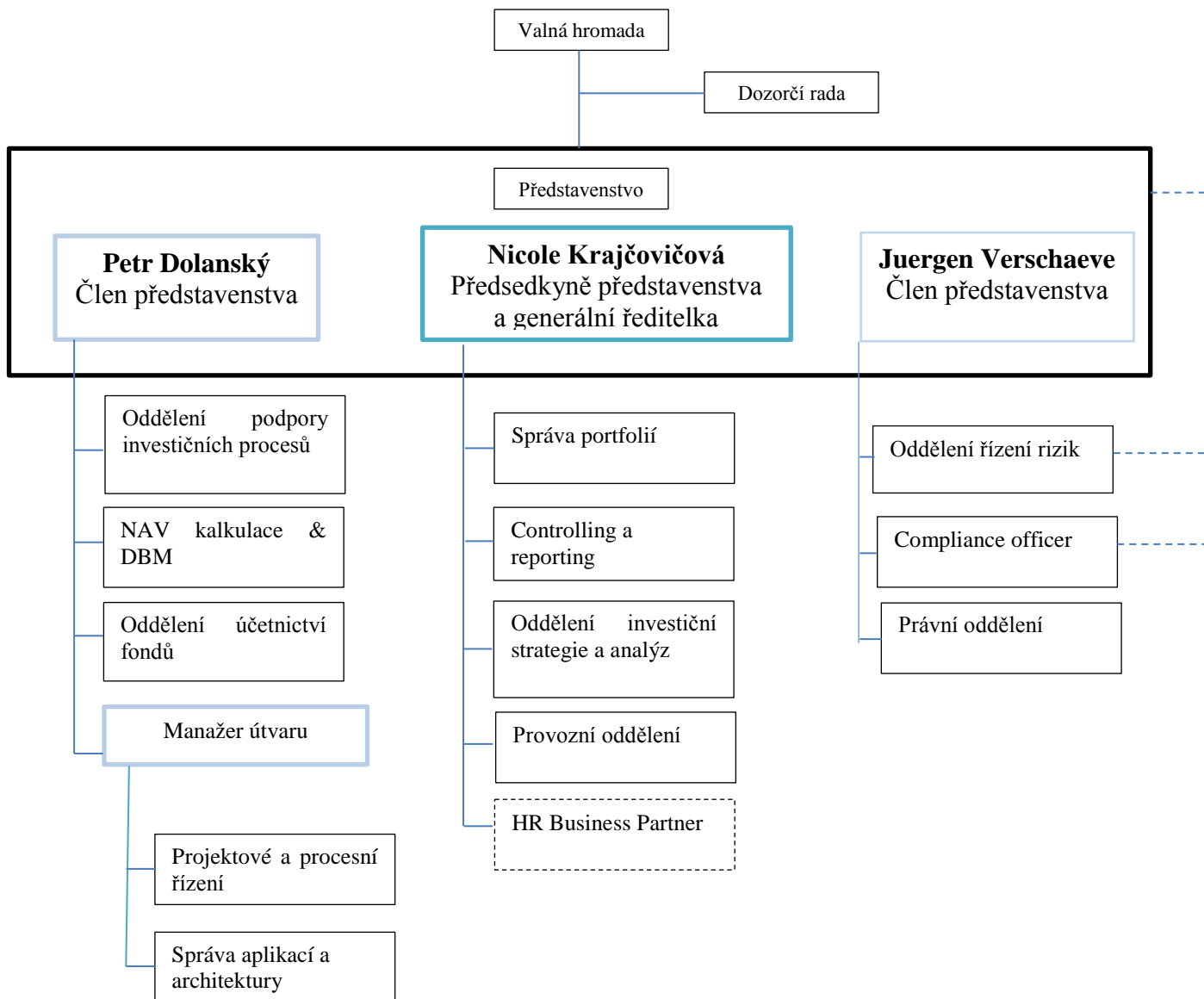
Ing. Jiří Vévoda – člen dozorčí rady

Absolvoval Joint European Studies Programme na Staffordshire University a VŠE v Praze. Jiří Vévoda pracoval v letech 2000 až 2004 v GE Capital v České republice, Irsku, Finsku a Švédsku. V letech 2004 až 2010 působil v poradenské firmě McKinsey & Company. Od 1. května 2010 je Jiří Vévoda členem vrcholného výkonného vedení ČSOB. Od 8. prosince 2010 je členem představenstva ČSOB. Nejdříve působil na pozici vrchního ředitele pro oblast Lidské zdroje a transformace, později pro oblast Produkty a podpůrné služby. Od 1. ledna 2013 do 30. června 2014 byl Jiří Vévoda vrchním ředitelem (CRO) odpovědným za oblast Řízení rizik. Od 1. července 2014 je odpovědný za oblast Řízení financí (CFO). Členství v orgánech jiných společností: člen dozorčí rady společností Hypoteční banka (ČR), ČSOB Leasing (ČR), ČMSS (ČR), předseda dozorčí rady společností Patria Finance (ČR) a Patria Corporate Finance (ČR).

ZÁKLADNÍ ÚDAJE O FONDU

Název	ČSOB Private Banking Wealth Office I., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond
Vznik	24.11.2016
Portfolio manažer	Ing. Martin Horák Petr Kubec, CFA
Forma a podoba podílového listu	na jméno, zaknihovaná
Nominální hodnota podílového listu	1 Kč
ISIN	CZ0008474970
Obhospodařovatel	ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost
Depozitář	Československá obchodní banka, a.s.
Administrátor emise	Československá obchodní banka, a.s.
Auditor	KPMG Česká republika Audit, s.r.o

VNITŘNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI



VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2019

ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OBHOSPODAŘOVALA K 31.12.2019 CELKEM 31 OTEVŘENÝCH PODÍLOVÝCH FONDŮ.

- ČSOB Akciový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001170)
- ČSOB Dluhopisový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001147- kapitalizační třída, CZ0008472354 – dividendová třída)
- ČSOB Bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 77000000224-kapitalizační třída, 770000001117- kapitalizační PB třída)
- ČSOB institucionální konzervativní, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770020000228)
- ČSOB Akciový realitní, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472222)
- ČSOB Akciový – Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472610 – kapitalizační třída, CZ0008474913 – fondová třída)
- ČSOB Vyvážený dividendový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474228)
- ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474590)
- ČSOB Private Banking Moderato, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474582)
- ČSOB Private Banking Presto, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474608)
- ČSOB Private Banking Moderato EUR, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474715)
- ČSOB Institucionální úrokový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008475167)
- ČSOB Institucionální dluhopisový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008475092)
- ČSOB Private Banking Wealth Office II., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001116)
- ČSOB Premiéra, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001118)
- Securities Holdings Fund, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- PROFIT, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Premium 3, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Růstový podfond, Fond udržitelnosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (fond je fondem kvalifikovaných investorů)

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

- Výnosový podfond, Fond udržitelnosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Nemovitostní podfond, Fond udržitelnosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s. (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Slovenský podfond, Fond udržitelnosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s. (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Sokolovský fond, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- TERBERIN Fund, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- ČSOB Private Banking Wealth Office I., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- ČSOB Institucionální Portfolio Plus, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Privátny, otevřený podílový fond*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Vyvážený, otevřený podílový fond*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Rastový, otevřený podílový fond*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Dlhopisový, otevřený podílový fond*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Svetový akciový, otevřený podílový fond*

* Výroční zprávy těchto fondů jsou zpracovány na základě zákona o kolektivním investování č. 203/2011 Z.z. v platném znění a jsou k dispozici na www.csobinvesticie.sk

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2019

FONDOVÝ KAPITÁL OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ K 31. 12. 2019¹

Zkrácený název fondu (český domicil)	Fondový kapitál v CZK
ČSOB Akciový	2 369 618 303
ČSOB Dluhopisový, kapitalizační třída	231 872 065
ČSOB Dluhopisový, dividendová třída	66 365 747
ČSOB Bohatství, kapitalizační, retailová třída	18 448 740 022
ČSOB Private Banking Bohatství, kapitalizační PB třída	900 740 027
ČSOB Institucionální konzervativní	210 577 486
ČSOB Akciový realitní	390 382 226
ČSOB Akciový – Střední a Východní Evropa, kap.třída	171 324 459
ČSOB Akciový – Střední a Východní Evropa, fond.třída	231 521 777
ČSOB Vyvážený dividendový	1 040 029 065
ČSOB Private Banking Largo	1 274 420 636
ČSOB Private Banking Moderato	4 525 383 415
ČSOB Private Banking Presto	717 835 278
ČSOB Private Banking Moderato EUR	280 027 185
ČSOB Institucionální úrokový	299 325 498
ČSOB Institucionální dluhopisový	428 976 281
ČSOB Private Banking Wealth Office II	1 136 974 473
ČSOB Premiéra	17 579 643 939

Zkrácený název fondu (slovenský domicil)	Fondový kapitál v EUR
ČSOB Privátny	23 217 546
ČSOB Vyvážený	30 222 416
ČSOB Rastový	45 404 968
ČSOB Dlhopisový	2 530 404
ČSOB Svetový akciový	13 680 922

Společnost nevlastní žádné vlastní akcie.

Údaje o průměrném přepočteném počtu zaměstnanců Společnosti: 50

Údaje o průměrném přepočteném počtu vedoucích pracovníků Společnosti: 3

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Společnost při jednání na svůj účet ani při jednání na účet investičních fondů není účastníkem žádného soudního nebo rozhodčího sporu, jehož hodnota by přesahovala 5 % majetku společnosti nebo investičního fondu.

Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou zpracovaná podle ust. § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a

¹ V tabulce nejsou uváděny fondy kvalifikovaných investorů

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

družstvech (zákon o obchodních korporacích) je obsažena ve výroční zprávě společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost.

OBHOSPODAŘOVÁNÍM MAJETKU BYLI POVĚŘENI:

Ing. Martin Horák

nar: 13.4.1975

vzdělání: Bankovní management - Investiční bankovnictví, Bankovní Institut VŠ v Praze Martin Horák má více než 22 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2002. V současnosti má na starosti správu fondů kvalifikovaných investorů a vybraných dluhopisových fondů. Je držitelem titulu inženýra ekonomie z Bankovního Institutu v Praze. V minulosti pracoval jako portfolio manažer v ČSOB a předtím jako analytik ve společnosti Hex Capital.

Petr Kubec, CFA

Nar.: 23.12.1980

vzdělání: Střední ekonomická škola

Petr Kubec má více než 21 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2007. Předtím působil v Komerční bance, kde pracoval jako analytik finančních trhů a později jako portfolio manažer. V současnosti má na starosti správu smíšených portfolií a fondů s globální investiční strategií. Je držitelem titulu CFA.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉHO DEPOZITÁŘE FONDU:

Depozitářem fondu byla v rozhodném období Československá obchodní banka, a.s., IČ: 00001350, se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ: 150 57, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B.XXXVI, vložka 46.

ČINNOST OBCHODNÍKA S CENNÝMI PAPIRY V ROZHODNÉM OBDOBÍ PŘEDEVŠÍM VYKONÁVALI:

Československá obchodní banka, a.s.;

Česká spořitelna, a.s.;

Patria Finance a.s.

PPF banka, a.s.;

Komerční banka, a.s.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TUTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

METODY, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI A NÁSTROJI K EFEKTIVNÍMU OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDŮ POD SPRÁVOU SPOLEČNOSTI.

Pro výpočet celkové expozice fondu se využívá závazková metoda. Deriváty jsou sjednávány pro řízení měnového rizika.

Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu je vyjádřen především syntetickým ukazatelem – SRRI (synthetic risk and reward indicator). Syntetický ukazatel zobrazuje proměnlivost hodnoty podílového listu a tím i rizikovost investice. Je odvozen pouze z historického vývoje hodnoty investice a má tudíž omezené využití pro předpověď vývoje rizikovosti takové investice do budoucna. Zavedení tohoto ukazatele vychází z právních předpisů v souvislosti s Evropskou směrnicí UCITS IV. Ukazatel má umožnit srovnání rizikovosti standardních investičních fondů v rámci Evropské unie. Ukazatel se může lišit od produktového skóre stanoveného podle interní metodiky ČSOB. Syntetický ukazatel rizika a výnosu je uveden v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory, který nahrazuje zjednodušený statut fondu a je možné jej nalézt na webových stránkách jednotlivých fondů z nabídky ČSOB.

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH PRO HODNOCENÍ RIZIK, PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH

Pro řízení měnového rizika jsou používány měnové deriváty, zejména měnové swapy, které představují smlouvu o nákupu a prodeji daného objemu cizí měny v pevně sjednaném kurzu s vypořádáním k určenému datu.

Alternativně mohou být použity repo operace s cennými papíry denominovanými v různých měnách, kde výsledkem těchto operací je závazek k prodeji dané měny v pevném kurzu k určenému datu.

Nominální objem takto sjednaného zajištění proti riziku změny kurzu cizí měny vychází z objemu cenných papírů či jiných aktiv v cizí měně v portfoliu fondu anebo části tohoto objemu, u které eliminujeme dopad změn měnového kurzu na celkovou hodnotu portfolia.

Seznam protistran, s nimiž je možno uzavírat tyto deriváty je následující: Citibank Europe plc / Prague, Česká spořitelna, a.s., Československá obchodní banka, a.s., ING Bank NV/Prague, Komerční banka, a.s., PPF banka a.s.

Pro omezení rizika protistrany při vypořádání daného derivátového obchodu fond přijímá anebo poskytuje kolaterál ve formě peněžních prostředků držených na účtu u dané banky. Výše kolaterálu vychází z aktuální tržní hodnoty sjednaného derivátu.

K datu 31.12.2019 fond neměl deponován kolaterál u žádné z uvedených protistran.

Celkové závazky a pohledávky plynoucí z derivátů na jednotlivou protistranu se započítávají do investičních limitů dle nařízení vlády č. 243/2013 Sb.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Do statutu fondu byla zařazena informace o pověření společnosti KBC Asset Management NV, reprezentovanou KBC AM, ČSOB pobočka vyhotovováním propagačních sdělení fondu a podporu ČSOB při distribuci fondů.

K žádným dalším podstatným změnám ve statutu o fondu nedošlo.

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU.

Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2019.

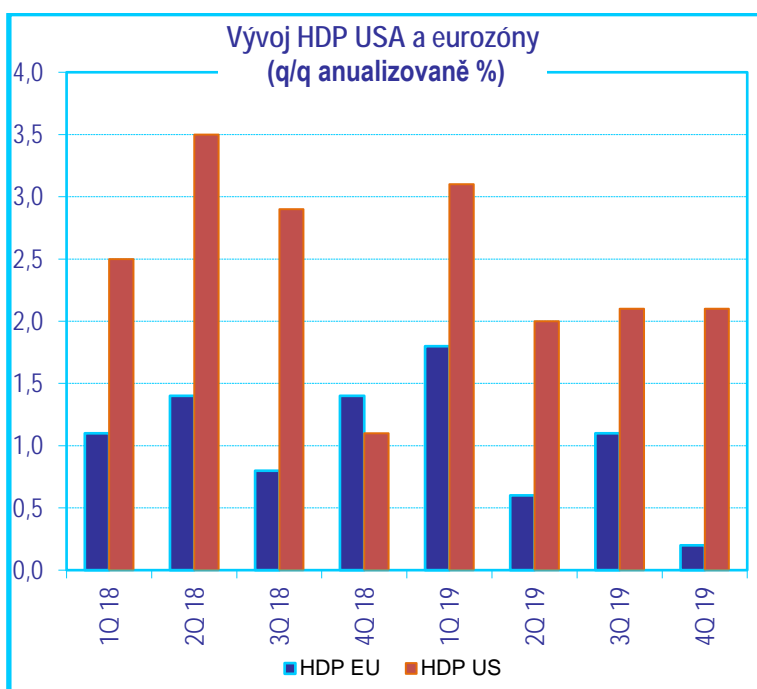
VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2019

EKONOMICKÝ VÝVOJ V ČR A VÝVOJ NA FINANČNÍCH TRŽÍCH V ROCE 2019

GLOBALNÍ EKONOMICKÁ SITUACE

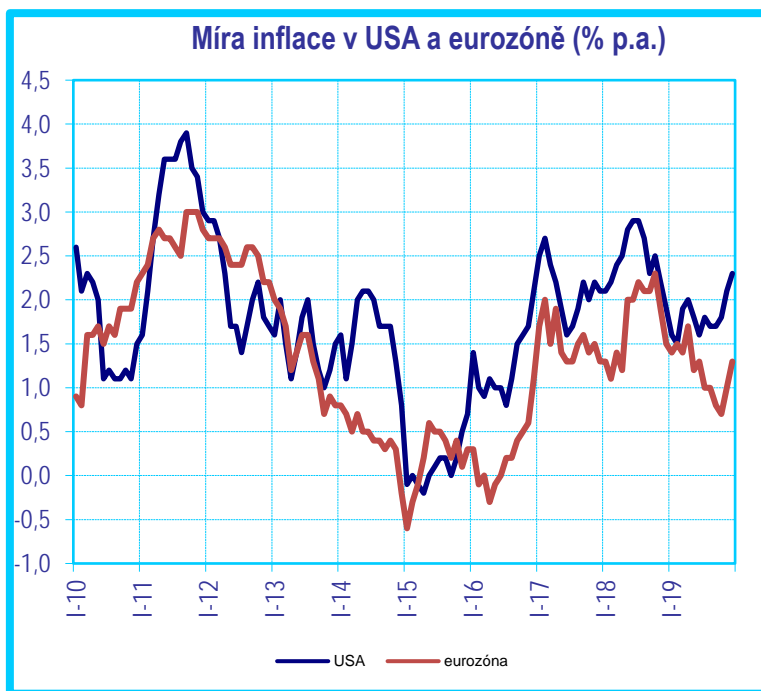
Americká ekonomika si v roce 2019 udržela slušné tempo růstu 2,3 % ročně, a to zejména díky spotřebě podporované silným pracovním trhem. Nejrychlejšího růstu dosáhla v prvním čtvrtletí, v dalších kvartálech ekonomika zpomalila směrem ke 2 %. Míra nezaměstnanosti se držela po většinu roku pod 4 % a v prosinci dosahovala dokonce nejnižších úrovní za půlstoletí (3,5 %). V ekonomice vznikalo v průměru 175 tisíc pracovních míst měsíčně. Předstihové ukazatele (ISM) se postupně zhoršovaly až do oblasti indikující recesi v průmyslu, ve službách se ale indikátor po celou dobu udržel nad klíčovou 50bodovou hranicí dělící recesi od expanze. Inflace se pohybovala po většinu roku kolem 2 %, avšak inflační ukazatel PCE, podle něhož Fed nastavuje měnovou politiku, zůstal výrazně pod 2% inflačním cílem. Fed v roce 2019 přistoupil v reakci na vnější rizika k trojímu snížení úrokových sazeb na pásmo 1,50-1,75 %.

Ekonomika eurozóny dosáhla v roce 2019 růstu HDP 1,2 % ročně, nejrychleji rostla v prvním kvartále. V eurozóně převládá stav tzv. duální ekonomiky – slabost způsobená zpomalením světové poptávky v důsledku obchodních válek se koncentrovala především ve výrobě, zatímco do sektoru služeb se nepřelila. Míra nezaměstnanosti se držela poblíž minim od finanční krize (v prosinci 7,4 %). Inflace zůstala tlumená a hluboko pod cílem ECB, která na zářijovém zasedání kromě snížení depozitní sazby hlouběji do záporu (z -0,40 % na -0,50 %) představila opětovné spuštění kvantitativního uvolňování (20 miliard EUR měsíčně, na dobu neurčitou).



Pozn. Ekonomika USA představuje téměř čtvrtinu světového hospodářství
Zdroj: CSOB AM, Bloomberg

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2019

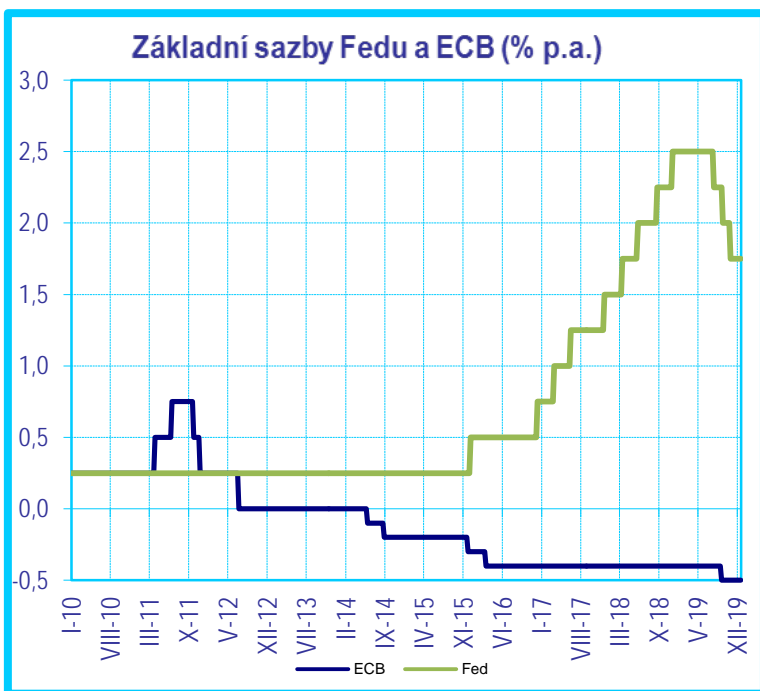


Zdroj: CSOB AM, Bloomberg

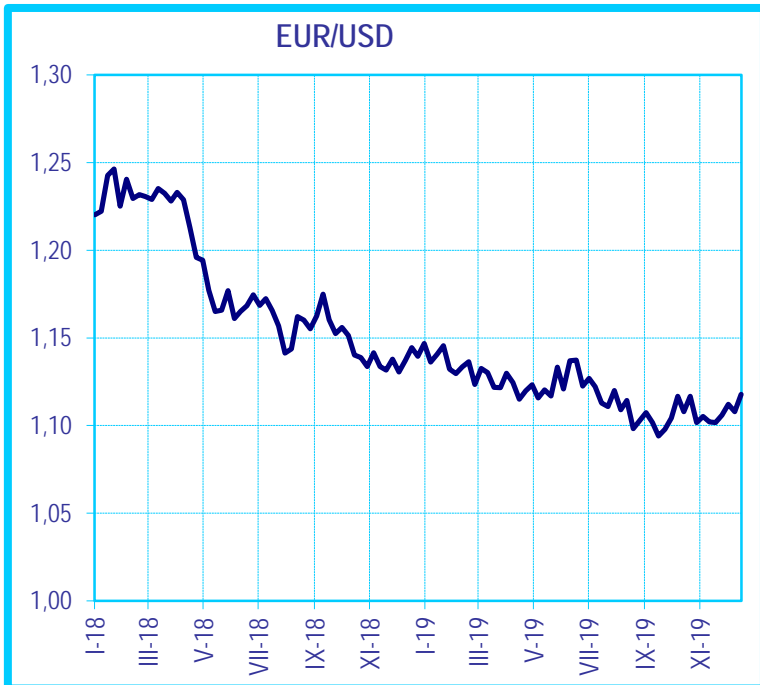
Světové dluhopisy a měnová politika

Na dluhopisových trzích došlo k překvapivému prudkému propadu výnosů (růstu cen dluhopisů) v důsledku otočení kormidla měnové politiky předních světových centrálních bank. Ještě před rokem centrální banky indikovaly zpřísnování měnové politiky, ochlazení světové ekonomiky v důsledku obchodních válek je ale přimělo k preventivním krokům na podporu hospodářského růstu. Výnosy 10letých amerických státních dluhopisů spadly o 77 b.b. na 1,92 % a v případě německých dluhopisů šlo o opětovný pokles do záporu (o 43 b.b. na -0,19 %). Americká výnosová křivka zůstala v některých svých částech invertovaná, ve druhé polovině roku ale k jejímu opětovnému zestrmění na krátkém konci pomohl Fed snížením úrokových sazeb. Stále obtížnější hledání výnosu v nízkoúrokovém prostředí vyvolalo u investorů rostoucí apetit po rizikovějších aktivech. Dluhopisy periferních zemí eurozóny tak zažily ještě strmější propad výnosů oproti vyspělým regionům. Dobrou výkonnost také předvedly trhy korporátních dluhopisů, na nichž došlo kromě všeobecného poklesu výnosů také k utažení kreditních spreadů.

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2019



Zdroj: CSOB AM, Bloomberg

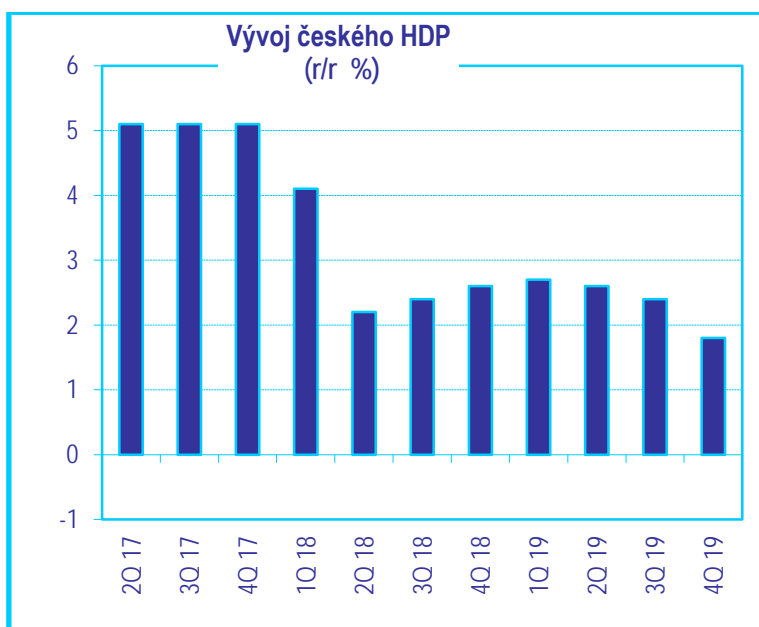


Zdroj: CSOB AM, Bloomberg

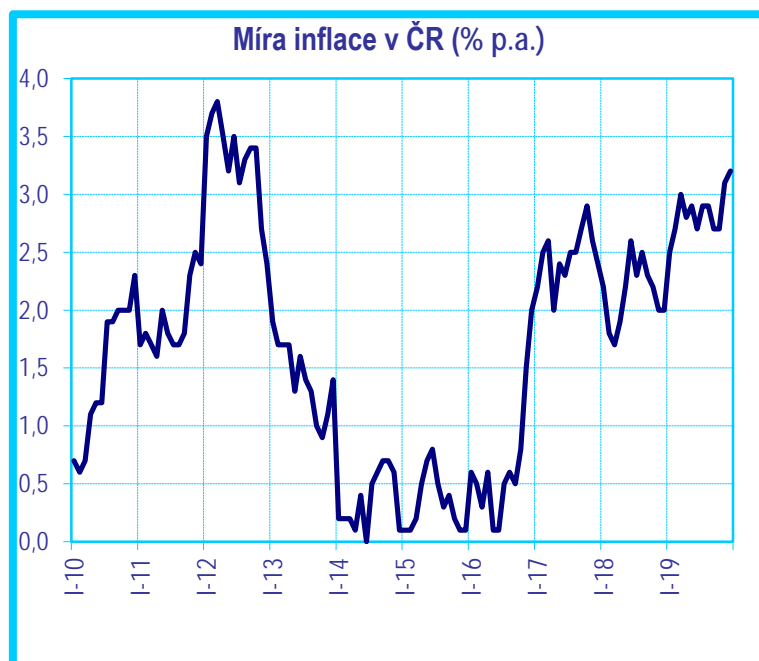
VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

EKONOMICKÁ SITUACE V ČESKÉ REPUBLICĚ

Český růst HDP sice oproti roku 2018 zpomalil, i tak si ale udržel obstojné tempo 2,5 % ročně. Ekonomiku brzdil přetrvávající nedostatek kapacit, napjatá situace na trhu práce a v druhé polovině roku také zpomalování zahraniční poptávky. Míra nezaměstnanosti klesla až na úroveň 2,9 % (poslední data z prosince), ČR měla tak další rok v řadě nejnižší míru nezaměstnanosti v celé EU. Reálný mzdový růst dosáhl ve 4Q tempa 3,6 % meziročně. Inflace se po většinu roku držela na horní hranici tolerančního pásma (do 3 %), s výjimkou závěru roku, kdy přestřelila na 3,2 % (poslední data z prosince).



Zdroj: CSOB AM, Bloomberg

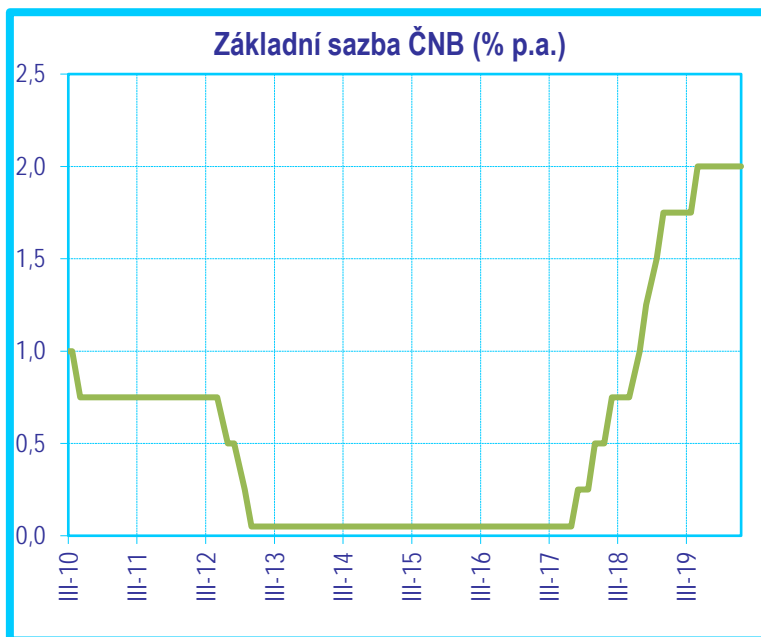


Zdroj: CSOB AM, Bloomberg

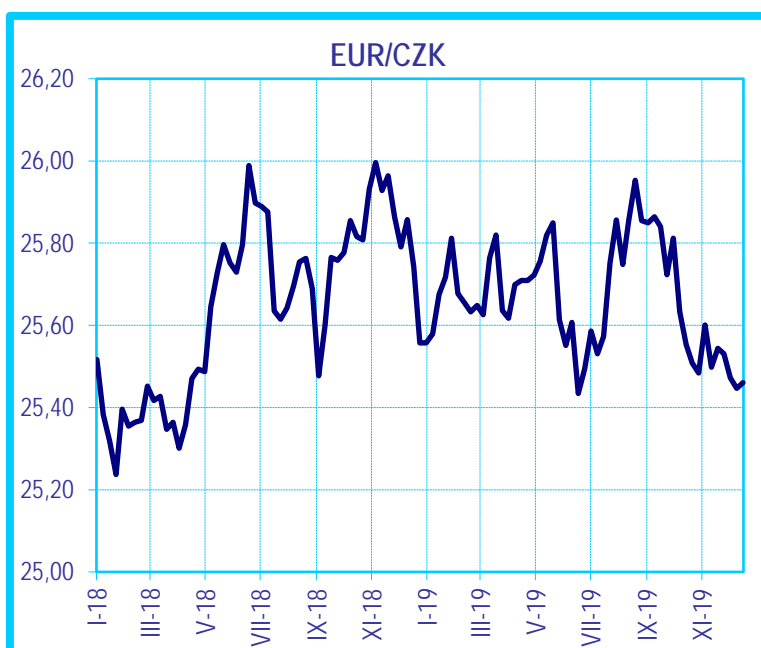
Domácí měnová politika, dluhopisy a kurz koruny

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

Na začátku května ČNB zvýšila klíčovou sazbu o 0,25 procentního bodu a po zbytek roku ji držela na 2 %. Globální nejistota kolem obchodních válek a zpomalující ekonomika Německa neprospívala koruně, v druhé polovině roku jí ale pomohl pokles nejistoty kolem brexitu a slušná makrodata. Ke konci roku ČNB indikovala možnost dalšího zvýšení sazeb, což se propadlo do celoročního posílení koruny vůči euru o 1,2 %. ČNB je jedna z mála světových centrálních bank, která se loni odhodlala ke zpřísnění měnové politiky.



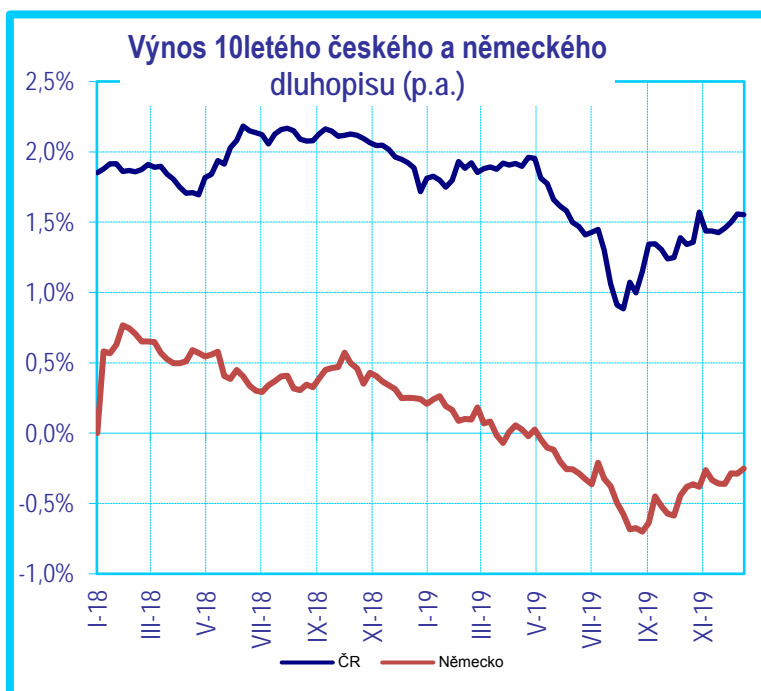
Zdroj: CSOB AM, Bloomberg



Zdroj: CSOB AM, Bloomberg

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

Celosvětové trendy na dluhopisových trzích následovaly také české státní bondy (jejich výnos na 10leté splatnosti klesl o 0,31 b.b. na 1,63 %). Investory jsou vnímány jako rozumná alternativa k ostatním evropským dluhopisům, nabízejícím jen velmi nízký či záporný výnos. Česká výnosová křivka zůstala během roku zploštělá a částečně invertovaná, podobně jako křivka americká. Relativně nejatraktivnější výnos tak přinášely korunové instrumenty peněžního trhu.



Zdroj: CSOB AM, Bloomberg

Akciové trhy²

Rok 2019 více než vyvážil špatnou výkonnost roku předcházejícího. Zatímco v roce 2018 nezafungovalo téměř žádné z aktiv, v roce 2019 přinesly slušné výnosy jak akcie, tak dluhopisy. Globální akciový index MSCI World All Countries zhodnotil o 27,3 % (v USD). Valuace akcií měřené ukazatelem P/E se ale na vyspělých trzích kvůli slabému růstu zisků již zvedly nad dlouhodobý průměr.

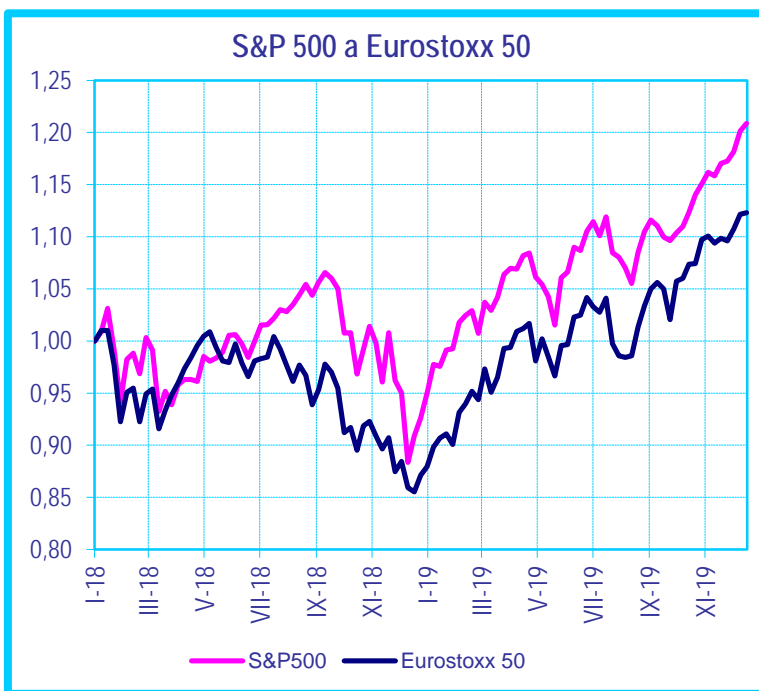
Výnosy kolem 30 % přinesly všechny tři hlavní americké indexy (S&P 500 +31,5 %, Dow Jones 25,3 % a Nasdaq 36,7 %). Ze sektorového hlediska patřily k vítězům IT a komunikační služby. Dařilo se také na západoevropských trzích - panevropský STOXX Europe 600 si připsal 27,8 %. Německý DAX se po loňském propadu do medvědího trendu vzchopil a zhodnotil o 25,5 %, a to navzdory stagnující ekonomice a recesi v průmyslu. Britský FTSE 100 přinesl 17,2 %, díky odložení brexitu bez dohody navíc výrazně posílila britská libra. Korporátní výsledky ve vyspělých regionech převážně pozitivně překvapily, i tak byl ale celoroční růst zisků ke konci roku 2019 očekáván v obou hlavních vyspělých regionech pouze do 1 % (výsledková sezóna za 4Q2019 ještě neproběhla).

Rozvíjející se trhy za vyspělými regiony ve většině případů zaostaly, podepsala se na tom zejména nejistota v mezinárodním obchodě, negativní sentiment investorů a politická rizika. Index rozvíjejících se trhů MSCI přinesl 18,6 %. Podobný výnos zaznamenaly také středoevropské akcie s výjimkou Polska (WIG 20 -1,3 %), které trpělo kvůli obavám ze státních zásahů do byznysu firem (vládní strategie „národních šampionů“) a možnému

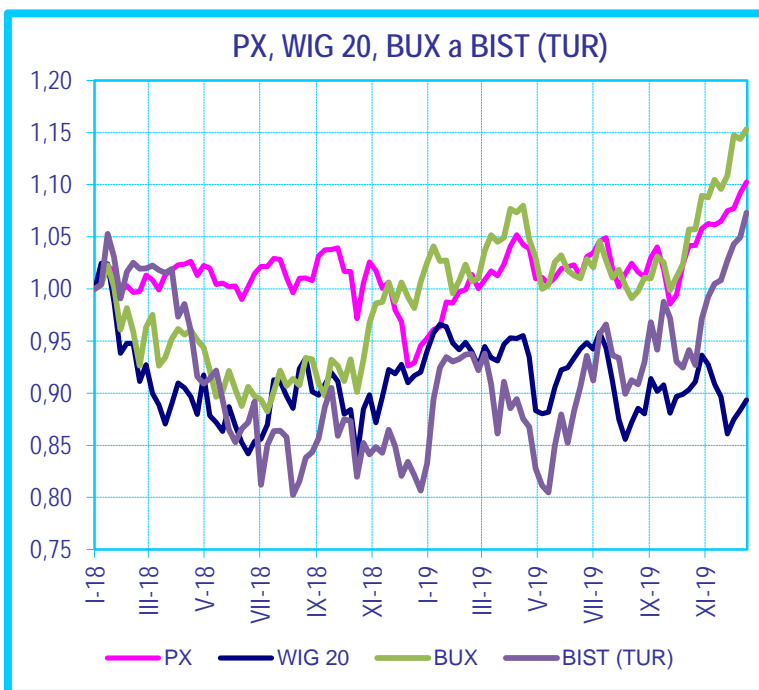
² Výkonnost u akciových indexů zahrnuje pouze cenové pohyby (bez započtení dividend) v lokální měně, pokud není uvedeno jinak.

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2019

znevýhodnění minoritních akcionářů. Východoevropské akcie naopak vykázaly nadprůměrnou výkonnost, ruské a turecké akcie zhodnotily o téměř 40 %.



Zdroj: CSOB AM, Bloomberg



Zdroj: CSOB AM, Bloomberg

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2019

VÝVOJ ČINNOSTI FONDU

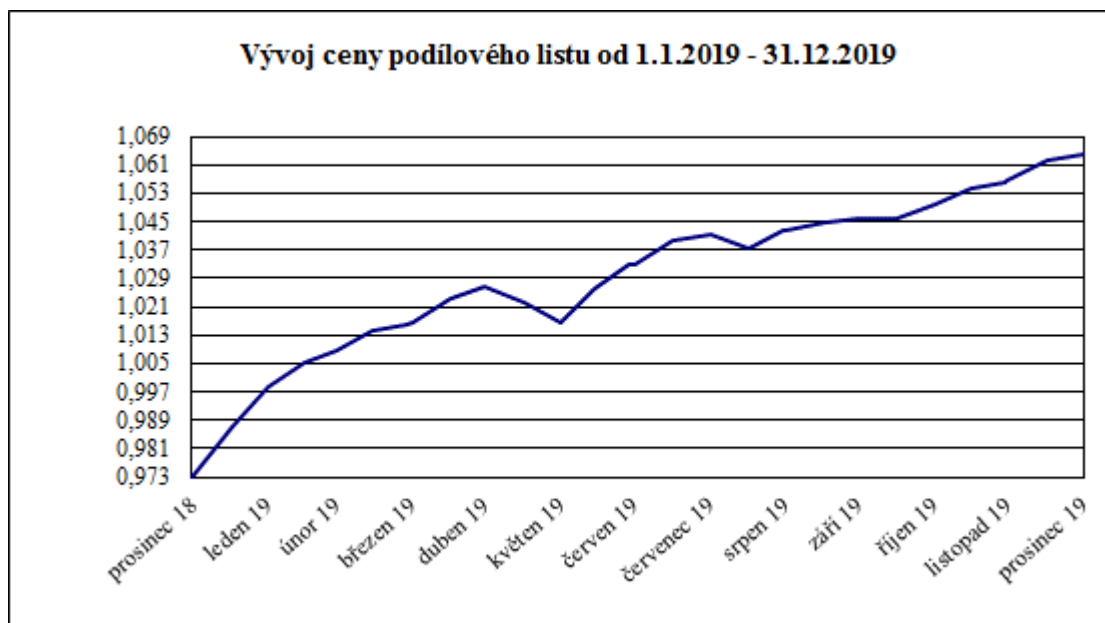
Jedná se o fond kvalifikovaných investorů denominovaný v CZK. Investice do fondu byly prováděny plně v souladu s investiční strategií a rozhodnutími shromáždění vlastníků.

Od vzniku fondu byly provedené investice v souladu s investiční strategií. Celkový podíl investic do cenných papírů k 31.12.2019 činil 95,67 % oproti konci roku 2018 - 71,03 % aktiv fondu. Tyto investice byly rozprostřeny zejména do dluhopisů, akcií a podílových listů. Investice do dluhopisů se zvýšily z 38,69 % na 55,49 %, přičemž dluhopisy zahraniční tvořily 24,55 % a dluhopisy tuzemské 30,95 %. Podíl akcií na aktivech fondu se k 31.12.2019 zvýšil na 8,38 % z 6,06 %. Investice do podílových listů se na konci roku 2019 zvýšily na 31,80 % z 26,28 %, z toho 14,38 % tvořily podílové listy akciových fondů, 14,51 % podílové listy dluhopisových fondů, 1,84 % podílové listy smíšených fondů a 1,06 % podílové listy fondů alternativních investic. Podíl pohledávek za bankami a ostatních aktiv se k 31.12.2019 snížil na 4,33 % z 28,97 %.

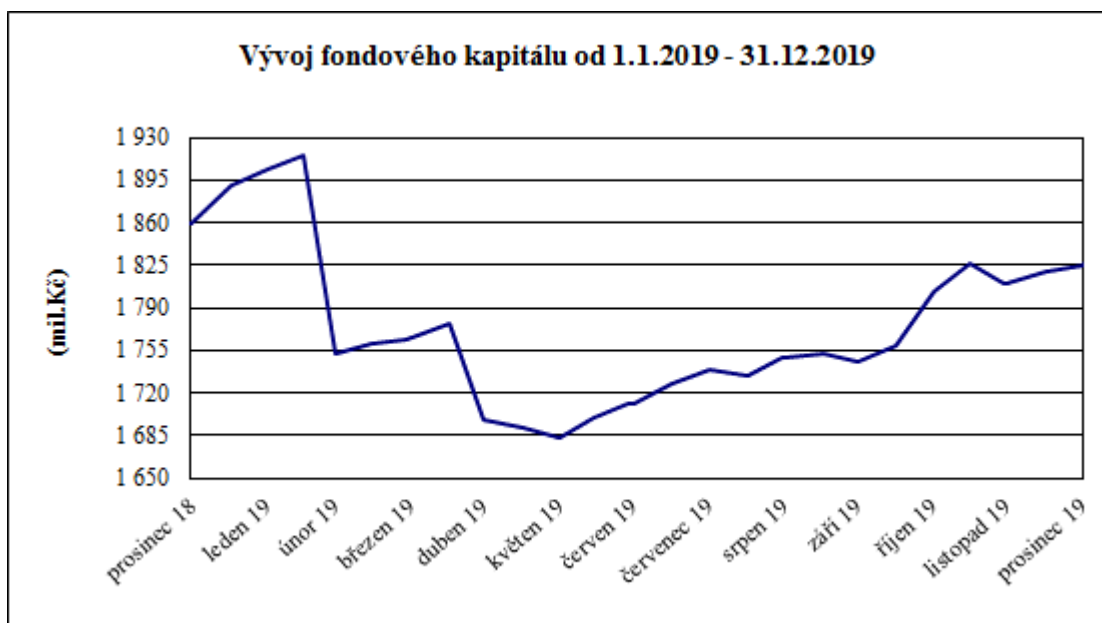
K 31.12.2019 byla celková aktiva fondu 1 830,30 mil. CZK, fondový kapitál byl 1 824,58 mil. Kč.

Fond je fondem kapitalizačním a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou

VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ



VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2019



VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU

k 31. prosinci	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2017	1,0068	1 385 721 857	12 285 149
2018	0,9729	1 858 872 222	-65 718 848
2019	1,0641	1 824 583 980	162 091 782

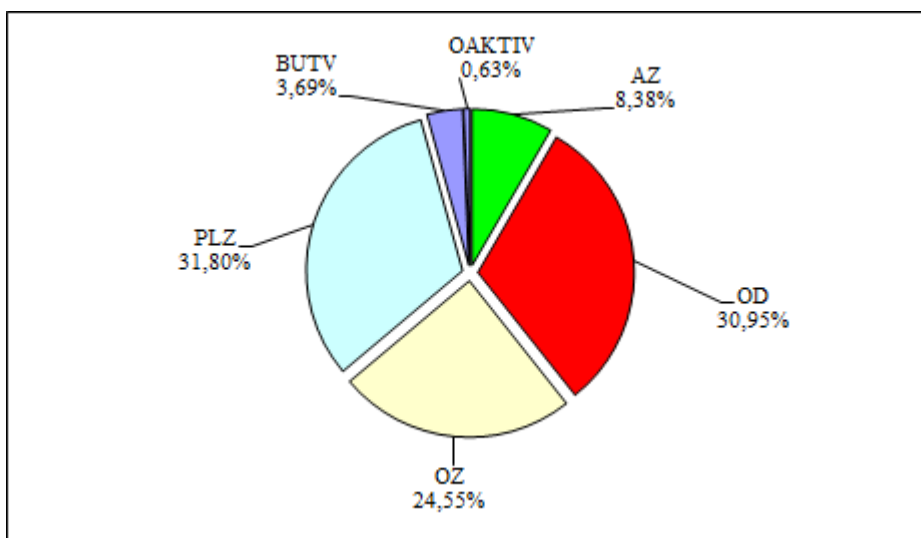
POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

ROK 2019	prodej		odkup		objem emise
	ks	CZK	ks	CZK	
celkem	104 353 015	108 728 208	300 379 476	305 108 248	1 714 613 865

SKLADBA MAJETKU K 31. 12. 2019

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
akcie zahraniční	AZ	153 443	8,38%
obligace tuzemské	OD	566 430	30,95%
obligace zahraniční	OZ	449 251	24,55%
podíloví listy zahraniční	PLZ	581 981	31,80%
pohledávky za bankami	BUTV	67 578	3,69%
ostatní aktiva	OAKTIV	11 615	0,63%

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2019



MAJETKOVÉ CENNÉ PAPIRY S REÁLNOU HODNOTOU VYŠŠÍ JAK 1 % NA MAJETKU FONDU

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
NOMURA ETF - NIKKEI 225	JP3027650005	JP	27 138	30 019	5 900
KBC BDS HIGH INT IS B KAP	LU0702682302	LU	35 712	35 514	657
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	116 000	117 637	4 886
KBC PA LOCAL EM MKT BONDS KAP IS B	BE6248521724	BE	26 055	27 443	936
KBC EQT STRATEGIC NON CYCLICALS IS B KAP	BE6228928733	BE	37 701	41 639	3 677
KBC EQUITY FUND - BUYBACK AMER	BE6228536692	BE	19 930	23 536	445
KBC EQUITY FUND NEW MARKETS IS B KAP	BE6228663025	BE	22 336	23 143	445
CELEST CURRENCY STRATEGY LACERTA IS B	BE6274719804	BE	37 579	35 808	1 360
KBC BDS EM MKTS IS B KAP	LU0702681247	LU	42 874	45 405	767
KBC Select Immo Europe Plus Ins B Shares	BE6294997851	BE	14 951	19 451	435
Plato Institutional Index Fund North American Equity INS B S	BE6295943615	BE	88 849	110 143	18 168
ALLIANZ GIF DISCOVERY EUROPE STRATEGY RT 13	LU1173935856	DE	36 903	33 758	14 147
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	IE00B4ND3602	IE	26 298	33 003	49 000

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2019

DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY S REÁLNOU HODNOTOU VYŠŠÍ JAK 1 % NA MAJETKU FONDU

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
ČESKA ZBROJOVKA Float 01/27/22	CZ0003513533	CZ	24 515	24 564	8
ORLEN CAPITAL AB 2,5 06/30/21	XS1082660744	SE	28 322	26 658	1 000
WP CAREY INC 2 01/20/23	XS1117300084	US	32 428	32 462	1 200
CETIN FINANCE 1.423 12/06/21	XS1529934801	NL	26 074	26 122	1 000
VESTAS WIND SYS 2.75 03/11/22	XS1197336263	DK	33 341	32 740	1 200
ATF NETHERLANDS BV 1.5 05/03/22	XS1403685636	NL	34 975	34 453	13
GAZPROM 3.389 03/20/20	XS0906946008	LU	30 611	28 925	1 100
MFINANCE FRANCE SA 1.398 09/26/20	XS1496343986	FR	29 403	27 826	1 080
BOLLORE SA 2 01/25/22	FR0013233426	FR	26 844	26 598	10
HZL EQUA BANK 1.2 06/19/20	CZ0002005036	CZ	19 880	20 012	2 000
BNP INCOME FUND STARS ER 08/24/22	CZ0000301395	CZ	30 000	29 625	3 000
EUROFINS SCIENTIFIC SE 2.25 01/27/22	XS1174211471	LU	35 185	34 512	1 300
HZL HB Float 11/10/22	CZ0002005275	CZ	33 000	33 067	3 300
NIBC BANK NV Float 11/10/23	XS1716334781	NL	19 000	18 871	190
EUC Float 11/23/22	CZ0003517724	CZ	21 001	21 112	7
FRANCE GERMANY LEADERS 5.4 2025	CZ0000301684	CZ	20 000	21 313	2 000
DEKINVEST PODFOND ALFA Float 06/27/23	CZ0003519365	CZ	21 000	21 025	7
BANCO SANTANDER SA Float 07/11/25	XS1855467723	ES	30 000	30 182	10
HZL WUESTENROT HB 1.48 06/30/23	CZ0002004500	CZ	25 088	25 730	2 600
HZL HB Float 12/12/23	CZ0002006000	CZ	50 000	50 063	5 000
ČESKO OBCH BK CZ Float 12/12/21	CZ0003704702	CZ	162 000	162 152	16 200
GOLDMAN SACHS 3.25 02/01/23	XS0882849507	US	29 528	30 019	1 050
RLB OBEROESTERREICH Float 12/21/23	AT0000A25J60	AT	21 000	21 011	7
MONETA MONEY BANK 3.3 09/25/29	CZ0003704918	CZ	24 000	23 739	8

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2019

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT³ A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

Pro účely naplnění požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT byly v rozhodném období využívány následující obchody, které mají být uváděny ve výroční zprávě Fondu: V uplynulém roce Fond uzavíral repo obchody a reverzní repo obchody s dluhopisy. Z titulu nařízení EMIR⁴ Fond začal přijímat a poskytovat peněžní kolaterály smluvním protistranám v závislosti na vývoji reálné hodnoty uzavřených měnových derivátů.

A. REVERZNÍ REPO OBCHODY

Obecné údaje

	2019	2018
Pohledávky za bankami	0	669 592
Reálná hodnota přijatých cenných papírů	0	669 429

Objem vypůjčených cenných papírů představoval 0 % podíl na celkových aktivech Fondu.

Údaje o koncentraci

Deset nejvýznamnějších emitentů kolaterálu v rámci všech SFT a swapů veškerých výnosů (členění objemů obdrženého kolaterálu cenných papírů podle názvu emitenta):

Název emitenta	Objem obdrženého kolaterálu	Měna
Česká národní banka	0	CZK

Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2019 Česká národní banka.

Deset nejvýznamnějších smluvních stran u jednotlivých druhů SFT a swapů veškerých výnosů samostatně (název smluvní strany a hrubý objem nevypořádaných obchodů):

Název smluvní strany	Objem nevypořádaných obchodů	Měna
Česká spořitelna	0	CZK

Pro uzavírání reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2019 využívána jediná protistrana: Česká spořitelna, a.s. K 31. prosinci 2019 nebyl evidován žádný nevypořádaný obchod.

³ obchody zajišťující financování (securities financing transactions) neboli SFT jsou definována v Nařízení SFT (Nařízení č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012.). Jedná se o: a) repo obchody, b) půjčky cenných papírů nebo komodit a výpůjčky cenných papírů nebo komodit, c) koupě se současným sjednáním zpětného prodeje nebo se současným sjednáním zpětné koupě, d) maržové obchody.

⁴ regulace EMIR („European Market Infrastructure Regulation“; zj. nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 o OTC (mimoburzovních) derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 149/2013

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2019

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu	Emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost cenného papíru	Splatnost transakce	Měna	Země smluvní strany
Pokladniční poukázka	Česká národní banka	AA-	3 - 12 měsíců	1 den - 1 týden	CZK	Pokladniční poukázka

Rating kolaterálu byl odvozen od ratingu České republiky. Zdroj: agentura Fitch.

Úschova kolaterálu obdrženého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Kolaterál ve formě tuzemských dluhových cenných papírů je uschován u Centrálního deponitáře cenných papírů, zahraniční cenné papíry pak v registru Clearstream Banking Luxembourg.

Přijatý kolaterál je uschován v evidenci TKD (trh krátkodobých dluhopisů) v nominální hodnotě 0 tis. Kč.

Údaje o opětovném použití kolaterálu

Podíl kolaterálu, který byl obdržen a je opětovně použit: 0 tis. Kč (0 %).

B. REPO OBCHODY

Obecné údaje

	2019	2018
Závazky vůči bankám	0	723 788
Reálná hodnota poskytnutých cenných papírů	0	732 637

Objem zapůjčených cenných papírů vyjádřený jako podíl na celkových zapůjčitelných aktivech⁵ vymezených bez zahrnutí peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů představoval k 31. prosinci 2019 celkem 0 tis. Kč.

Objem aktiv využitých v jednotlivých druzích SFT a swapech veškerých výnosů vyjádřený jako podíl na aktivech spravovaných subjektem kolektivního investování představoval 0%.

Údaje o koncentraci

V rámci uzavřených repo obchodů Fond přijal za zapůjčené cenné papíry peněžní kolaterál.

Deset nejvýznamnějších smluvních stran u jednotlivých druhů SFT a swapů veškerých výnosů samostatně (název smluvní strany a hrubý objem nevypořádaných obchodů):

Název smluvní strany	Objem nevypořádaných obchodů	Měna
ERSTE BANK	0	CZK
Česká spořitelna	0	CZK

⁵ Celková zapůjčitelná aktiva se skládají z tržní ceny dluhových cenných papírů a reálné hodnoty přijatých cenných papírů v rámci reverzních repo obchodů. Repo obchody s akciemi nebyly v roce 2018 realizovány, proto akcie nejsou součástí zapůjčitelných aktiv.

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2019

Souhrnné údaje o obchodech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů samostatně v členění

Druh kolaterálu	Země emitenta	Kvalita kolaterálu	Splatnost cenného papíru	Splatnost transakce	Měna	Země smluvní strany
Dluhopis	Česká národní banka	AA-	3 - 12 měsíců	1 den - 1 týden	CZK	Česká republika
Dluhopis	Země eurozóny	investiční stupeň	1 rok - 5 let	1 den - 1 týden	EUR	Rakousko
Dluhopis	Země eurozóny	investiční stupeň	1 rok - 5 let	1 den - 1 týden	EUR	Česká republika

Rating dluhopisu ČNB byl odvozen od ratingu České republiky, zdroj: agentura Fitch. Vypořádání všech výše uvedených obchodů proběhlo dvoustraně.

Úschova kolaterálu poskytnutého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Kolaterál ve formě dluhových cenných papírů byl uschován u příslušných custodienu protistran na sdružených účtech, zahraniční cenné papíry pak v registru Clearstream Banking Luxembourg.

C. SPOLEČNÉ ÚDAJE O VÝNOSECH A NÁKLADĚCH ZA KAŽDÝ DRUH SFT

V uplynulém roce Fond při uzavírání repo obchodů nevyužíval žádné zprostředkovatele, vyjma smluvních protistran. Za zprostředkování repo obchodů nebyly Fondu účtovány žádné poplatky, pouze za vypořádání (custody).

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy	Podíl na výnosech	Náklady	Podíl na nákladech
Česká spořitelna	Repo	237	94,8%	0	0,0%
ERSTE BANK	Repo	13	5,2%	0	0,0%
Česká spořitelna	reverzní repo	0	0,0%	1 537	100,0%

Položka „Náklady“ obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

ÚDAJE A SKUTEČNOSTI PODLE § 21 ZÁKONA Č. 563/1991 SB., O ÚČETNICTVÍ

FINANČNÍ A NEFINANČNÍ INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY AŽ PO ROZVAHOVÉM DNI A JSOU VÝZNAMNÉ PRO NAPLNĚNÍ ÚČELU ZPRÁVY

Po rozvahovém dni nenastaly finanční a nefinanční informace, které by byly významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

Fond v roce 2020 nepředpokládá změny své investiční politiky. Světová pandemie nového typu koronaviru může mít významný negativní dopad na výsledky našich investičních fondů za rok 2020 (nijak však neovlivnila výsledky fondů na konci roku 2019). Vzhledem k tomu, že se rozsah vládních, regulatorních a sektorově zaměřených opatření každým dnem mění, nelze v této fázi stanovit spolehlivé odhady celkových dopadů této události na světovou ekonomiku, potažmo na výkonnost našich investičních fondů. Situaci pečlivě monitorujeme a průběžně vyhodnocujeme. Jako vždy uplatňujeme opatrný a konzervativní přístup a postupujeme v nejlepším zájmu našich klientů. Bližší detaily k ekonomickým dopadům a k jednotlivým opatřením jsou obsaženy v následných událostech Přílohy účetní závěrky Fondu. Hlavním úkolem Fondu je

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2019

investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekávaními podílníků a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Fondu a růst objemu jeho majetku.

INFORMACE O RIZICÍCH VYPLÝVAJÍCÍCH Z POUŽITÍ INVESTIČNÍCH INSTRUMENTŮ A O CÍLECH A METODÁCH JEJICH ŘÍZENÍ

Cílem řízení rizik Fondu je minimalizace rizik souvisejících s činností Fondu při dodržení investiční strategie Fondu.

Za účelem hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování Fondu byly zvoleny metody identifikující jednotlivá podstatná rizika, kterými jsou:

- a) Tržní riziko (úrokové, měnové, akciové a komoditní) – investiční společnost řídí toto riziko monitorováním a dodržováním kvantitativních limitů a využitím derivátů.
- b) Úvěrové riziko - toto riziko investiční společnost minimalizuje zejména výběrem protistran dosahujících určitou úroveň ratingu, nastavením objemových limitů na pohledávky vůči jednotlivým protistranám, diverzifikací a vhodnými smluvními ujednáními.
- c) Riziko vypořádání - tato rizika jsou minimalizována zejména výběrem kredibilních protistran, vypořádáváním transakcí s investičními nástroji v rámci spolehlivých vypořádacích systémů a v případě transakcí s nemovitostními aktivy ošetřením kvalitními právními instituty.
- d) Riziko likvidity – investiční společnost řídí toto riziko udržováním minimálního objemu likvidních prostředků ve Fondu a dalšími opatřeními v souladu s obecně závaznými právními předpisy.
- e) Riziko související s investičním zaměřením Fondu na určité průmyslové odvětví, státy či regiony, jiné části trhu nebo určité druhy aktiv - toto systematické riziko je řešeno diverzifikací, tj. rozložením investic.
- f) Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování - majetek Fondu je svěřen do úschovy nebo, pokud to povaha věcí vylučuje, jiného opatrování depozitáři Fondu, kterým je renomovaná banka.
- g) Riziko operační, které spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí - toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému investiční společnosti.

INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovně právních vztahů.

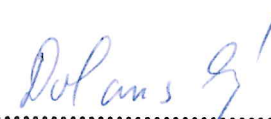
INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ ODŠTĚPNÝ ZÁVOD V ZAHRANIČÍ

Fond nemá odštěpný závod v zahraničí

V Praze dne 9. dubna 2020



Ing. Nicole Krajčovičová
předsedkyně představenstva
ČSOB Asset management, a.s.,
investiční společnost



Bc. Petr Dolanský
člen představenstva
ČSOB Asset management, a.s.,
investiční společnost

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. PROSINCI 2019

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2019

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2019

Aktiva	Bod	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pohledávky za bankami	4	67 578	740 076
v tom: a) splatné na požádání		67 578	70 484
b) ostatní pohledávky za bankami		0	669 592
Dluhové cenné papíry	5	1 015 681	999 869
v tom: a) vydané vládními institucemi		0	0
b) vydané ostatními osobami		1 015 681	999 869
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	735 424	835 917
Ostatní aktiva	7	11 615	8 676
Aktiva celkem		1 830 298	2 584 537

Pasiva	Bod	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Závazky vůči bankám	8	127	723 788
v tom: a) splatné na požádání		127	0
b) ostatní závazky		0	723 788
Ostatní pasiva	9	4 674	1 119
Výnosy a výdaje příštích období	10	913	758
Emisní ážio		1 312	1 666
Kapitálové fondy	11	1 714 614	1 910 640
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období		-53 434	12 285
Zisk nebo ztráta za účetní období		162 092	-65 719
Pasiva celkem		1 830 298	2 584 537

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2019

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

K 31. PROSINCI 2019

Podrozvahová aktiva	Bod	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pohledávky z pevných termínových operací	20	1 046 428	889 803
v tom: a) Měnové nástroje (FWD, IRS)		1 046 428	889 803
b) Akciové nástroje (futures)		0	0
Pohledávky ze spotových operací		0	0
Hodnoty předané k obhospodařování		1 824 584	1 858 872
Podrozvahová aktiva celkem		2 871 012	2 748 675

Podrozvahová pasiva	Bod	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Závazky z pevných termínových operací	20	1 036 611	884 581
v tom: a) Měnové nástroje (FWD, IRS)		1 036 611	884 581
b) Akciové nástroje (futures)		0	0
Závazky ze spotových operací		0	0
Přijaté zástavy a zajištění		0	669 429
Podrozvahová pasiva celkem		1 036 611	1 554 010

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2019

	Bod	2019	2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	21 069	18 316
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		19 031	10 306
Náklady na úroky a podobné náklady	13	188	976
Výnosy z akcií a podílů	14	2 650	2 905
Výnosy z poplatků a provizí	15	914	239
Náklady na poplatky a provize	16	1 196	1 180
Zisk nebo ztráta z finančních operací	17	152 579	-76 156
Správní náklady	18	8 421	8 305
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		167 407	-65 155
Daň z příjmů	19	5 315	564
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		162 092	-65 719

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2019

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB Private Banking Wealth Office I., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) vznikl dne 24. listopadu 2016 zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který nemá právní osobnost a je založen na dobu neurčitou. Fond započal svou ekonomickou činnost od 1. března 2017.

Podílové listy Fondu jsou vydávány jako zaknihované na jméno. Jmenovitá hodnota podílového listu činí 1 Kč.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat zisku – Fond je kapitalizačním fondem. Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“). Podle klasifikace AKAT se jedná o smíšený fond kvalifikovaných investorů.

Investiční strategií Fondu je alokovat peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů zejména do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním fondem, s důrazem na fondy ze skupiny ČSOB/KBC. Jednotlivá aktiva však mohou být v portfoliu zastoupena i přímou pozicí, tedy ve formě dluhopisů, akcií a dalších investičních nástrojů.

Rozhodnutím Společnosti ze dne 11. března 2019 byla schválena změna statutu Fondu platná k rozvahovému dni.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, IČ: 25677888, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5 (dále jen „Společnost“), která zajišťuje i vypořádání obchodů s cennými papíry. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2019 KBC Group N.V.

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a.s., IČ: 00001350, sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5 (dále „Depozitář“ nebo „ČSOB“).

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Audit fondu zajišťuje společnost KPMG Česká republika Audit, s.r.o., IČ: 49619187, sídlem Pobežní 648/1a, 186 00 Praha 8.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

ZÁKLADNÍ ZÁSADY VEDENÍ ÚČETNICTVÍ

Účetní závěrka, obsahující rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách fondového kapitálu a přílohu k účetní závěrce, je sestavena v souladu se zákonem o účetnictví, s vyhláškou Ministerstva financí ČR (dále jen „MF ČR“) č. 501/2002 Sb. a českými účetními standardy pro finanční instituce. Účetní závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován oceněním všech cenných papírů a derivátů na jejich reálnou hodnotu. Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Účetní závěrka byla sestavena ke dni 31. prosinci 2019 jako nekonsolidovaná. Během roku 2019 nedošlo k použití nových účetních metod v porovnání s předchozím obdobím.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2019

CIZÍ MĚNY

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“).

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou denně přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB. Veškeré kurzové zisky a ztráty položek peněžité a nepeněžité povahy jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

CENNÉ PAPIRY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

Fond investuje pouze do cenných papírů, které jsou klasifikovány jako Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů se skládají ze dvou dílčích kategorií. První dílčí kategorií jsou cenné papíry k obchodování, což jsou cenné papíry, které byly pořízeny s cílem realizovat buď zisk z krátkodobých cenových fluktuací, nebo z obchodních marží. Druhou dílčí kategorií jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů od okamžiku pořízení. Tato dílčí kategorie zahrnuje cenné papíry, které se Fond rozhodl takto oceňovat již při jejich pořízení. Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou nejprve oceňovány pořizovací cenou, zahrnující vedlejší pořizovací náklady vynaložené na jejich pořízení, a následně jsou oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní mid cena (pro dluhopisy) nebo bid cena (akcie) kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech se použije reálná hodnota stanovená pomocí oceňovacího modelu na základě diskontovaného cash flow dohodnutá Společností s Depozitářem.

FINANČNÍ DERIVÁTY

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty, zejména k zajištění měnového rizika. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví. Zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů. Takový derivát, který není označen za sjednaný za účelem zajištění, je označován jako derivát k obchodování.

Finanční deriváty zahrnují termínované forwardové nebo swapové kontrakty. Hodnota pohledávky a závazku příslušného kontraktu je nejprve zachycena v podrozvaze v nominálních hodnotách. V okamžiku uzavření obchodu je jeho reálná hodnota blízká nule, následně je následně přeceňován na reálnou hodnotu prostřednictvím bilančních účtů s podvojným zápisem do výnosů nebo nákladů.

Změny reálných hodnot derivátů určených k obchodování se vykazují v položce Čistý zisk nebo ztráta z finančních operací ve výkazu zisků a ztrát. Reálné hodnoty jsou odvozeny z tržních cen nebo z modelů diskontovaných peněžních toků.

Měnové deriváty jsou sjednávány s protistranami na mimoburzovním trhu. Měnové deriváty jsou vykazovány v položce Ostatní aktiva, mají-li kladnou reálnou hodnotu, nebo v položce Ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Fond záporná.

NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů.

DATUM USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date). Pohledávky/závazky z titulu prodeje/nákupu cenných papírů jsou

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2019

úctovány proti účtům z ostatních aktiv, resp. ostatních pasiv. Ke dni majetkového a finančního vypořádání obchodů se otevřené položky vynulují proti pohybům na bankovních účtech Fondu. V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o kterých se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvahových a v reálné hodnotě na rozvahových účtech. Fond účtuje o prodeji a nákupu podílových listů v okamžiku vypořádání smlouvy (tzv. settlement date).

VÝNOSOVÉ A NÁKLADOVÉ ÚROKY A VÝNOSY Z DIVIDEND

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu s využitím metody efektivní úrokové sazby odvozené ze skutečné pořizovací ceny. Lineární metoda je používána jako aproximace v případě peněžních toků splatných do 12 měsíců od rozvahového dne. Výnosové úroky rovněž zahrnují kupóny z držby investičních a obchodních cenných papírů s pevným výnosem a naběhlý diskont a ážio z pokladničních poukázek a jiných diskontovaných nástrojů. Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně a dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

POHLEDÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY

Pohledávky vzniklé při obchodování s cennými papíry a provozní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě. Pohledávky vzniklé z přecenění derivátů na kladnou reálnou hodnotu jsou vykazány v reálné hodnotě zjištěné k rozvahovému dni. Fond tvoří k pohledávkám po splatnosti opravné položky podle věkové struktury pohledávek. 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. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z ocenění majetku, k němuž se vztahují.

ZÁVAZKY

Závazky vzniklé při obchodování s cennými papíry a provozní závazky se vykazují v nominální hodnotě. Závazky vzniklé z přecenění derivátů na zápornou reálnou hodnotu jsou vykazány v reálné hodnotě zjištěné k rozvahovému dni.

ÚVĚRY A ZAJIŠTĚNÍ

Poskytnuté nebo přijaté úvěry rámci repo obchodů a přijaté úvěry od ČSOB jsou vykazovány v nominální hodnotě včetně naběhlého příslušenství. Úvěry v cizí měně jsou přeceněny kurzem ČNB k rozvahovému dni. Jedná se o nederivátové obchody. Přijaté úvěry a kolaterály jsou vykázány v položce *Závazky vůči bankám*, poskytnuté úvěry a kolaterály pak v položce *Pohledávky za bankami*.

Výše a druh požadovaného zajištění závisí na posouzení úvěrového rizika protistrany. Byla zavedena pravidla stanovující přijatelnost jednotlivých typů zajištění a hodnotící parametry.

Hlavní typy přijatých zajištění:

- u půjček cenných papírů a reverzních repo obchodů: hotovost či cenné papíry,
- u OTC obchodů – měnové forwardy a měnové swapy: kolateralizace dle nařízení EMIR.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2019

Fond průběžně monitoruje tržní hodnotu všech zajištění:

- haircut u přijatého kolaterálu v rámci repo obchodů,
- monitoruje tržní hodnotu peněžního zajištění získaného/poskytnutého na základě vývoje reálných hodnot měnových derivátů.

V případě nutnosti Fond požaduje dodatečné zajištění v souladu s příslušnou smlouvou. Výše zajištění vykazovaného k jednotlivým pohledávkám nepřevyšuje jejich účetní hodnotu. Při uzavírání derivátových transakcí Fond také využívá vzorové smlouvy o kompenzaci a ISDA-CSA dodatky pro kolateralizaci s cílem zajistit riziko nesplnění závazku protistrany.

REPO A REVERZNÍ REPO OBCHODY

Cenné papíry prodané na základě smluv o zpětné koupi k předem určenému datu (repo obchody) zůstávají vykázané v portfoliu Fondu. Odpovídající přijaté zdroje jsou v souladu s ekonomickou podstatou vykazovány jako přijaté úvěry v položce *Závazky vůči bankám*. Rozdíl mezi prodejní a zpětnou kupní cenou se účtuje jako úrokový náklad/výnos a časově se rozlišuje po dobu životnosti smlouvy.

Naopak cenné papíry koupené na základě smluv o zpětném prodeji k předem určenému datu (reverzní repo obchody) nejsou vykazovány v portfoliu Fondu, ale jsou evidovány a oceňovány na podrozvahových účtech. Poskytnuté plnění je vykazováno v položce *Pohledávky za bankami*. Rozdíl mezi nákupní a zpětnou prodejní cenou se účtuje jako úrokový náklad/výnos a časově se rozlišuje po dobu životnosti smlouvy.

Pro účely vykázaní objemu aktiv v jednotlivých druzích SFT¹ se zapůjčitelnými aktivy rozumí objem cenných papírů v portfoliu fondu evidovaný prostřednictvím účtových skupin 381 a 382.

REZERVY

Účelové rezervy jsou tvořeny, má-li Fond existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku.

Tvorba rezerv se účtuje na vrub nákladů, jejich použití, snížení ve prospěch nákladů a zrušení pro nepotřebnost ve prospěch výnosů. Zůstatky rezerv podléhají každoroční inventarizaci, na jejímž základě jsou rezervy zrušeny nebo převedeny do následujícího roku. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

DAŇ Z PŘIDANÉ HODNOTY

Fond není registrovaným plátcem daně z přidané hodnoty (dále jen „DPH“), proto veškerá DPH na vstupu se stává součástí vynaložených nákladů.

DAŇ Z PŘÍJMŮ A DAŇOVÝ NÁKLAD

Daň z příjmů je kalkulována v souladu s platnou daňovou legislativou České republiky a vychází z hospodářského výsledku dosaženého podle českých účetních standardů a prováděcí vyhlášky pro finanční instituce. Daňový základ pro splatnou daň vychází z hospodářského výsledku Fondu za běžné období. Následně je upraven o daňově neuznatelné náklady a výnosy, které

¹ Zkratka „SFT“ (securities financing transaction) označuje transakce s financováním cenných papírů, tj. „repo obchody, půjčky či výpůjčky cenných papírů nebo komodit, transakce s delší dobou vypořádání a maržové obchody“ ve smyslu nařízení (EU) č. 575/2013.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2019

nepodléhají dani z příjmu resp. o výnosy zahrnované do samostatného základu daně. Aktuální daňová sazba pro podílové fondy činí 5 %. Daň ze samostatného základu daně činí 15%.

Daňový náklad zahrnuje běžnou a odloženou daň. Srážková daň ve výši, kterou nelze odečíst od splatné daně, tvoří součást daňového nákladu.

ODLOŽENÁ DAŇ

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. Odložená daňová pohledávka je zachycena ve výši, kterou bude pravděpodobně možno realizovat proti očekávaným zdanitelným ziskům v budoucnosti.

SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Spřízněné strany jsou definovány takto:

členové statutárního orgánu a vedoucí zaměstnanci Společnosti spravující Fond, společnosti ovládající Společnost a jejich akcionáři s podílem přesahujícím 10 % jejich základního kapitálu a vedoucí zaměstnanci těchto společností, osoby blízké (přímí rodinní příslušníci) členům představenstva, dozorčí rady, vedoucím zaměstnancům a společností ovládající Společnost, společnosti, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnost drží větší než 10% majetkovou účast, akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 21.

PROSTŘEDKY INVESTOVANÉ DO FONDU

Finanční prostředky získané prodejem podílových listů jsou vykazovány ve fondovém kapitálu Fondu, přestože má majitel podílových listů opci na zpětný odkup podílových listů. Fond je povinen odkoupit vydané podílové listy za cenu rovnající se výši podílu na fondovém kapitálu Fondu. Vklady podílníků jsou vykázány jako zvýšení Kapitálových fondů. Hodnota prostředků předaná Fondem k obhospodařování Společnosti je uvedena v podrozvaze v položce hodnoty předané k obhospodařování.

PODÍLOVÉ LISTY

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list.

Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální účetní hodnotě fondu zvýšenou o prodejní poplatky. Prodejní poplatky jsou výnosem Společnosti.

V důsledku rozdílů mezi nominální hodnotou a tržní hodnotou podílového listu vzniká kladná nebo záporná hodnota emisního ážia. Při prodeji podílových listů dochází k zaokrouhlení emise počtu podílových listů na jednotku dolů. Uvedená skutečnost má za následek vznik rozdílů mezi hodnotou celkové investice do Fondu uvedené v přehledu změn fondového kapitálu a celkovým počtem prodaných podílových listů.

EMISNÍ ÁŽIO A KAPITÁLOVÉ FONDY

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu. Kapitálové fondy jsou tvořeny z níže uvedených komponent:

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2019

- nominální hodnota podílových listů Fondu
- ostatní kapitálové fondy

V současné době jsou do položky *Ostatní kapitálové fondy* účtovány rozdíly ze zaokrouhlení emitovaných podílových listů, detail viz bod 11. Jedná se o rozdíl mezi částkou investovanou podílníky sníženou o vstupní poplatky a objemem skutečně emitovaných podílových listů Fondu.

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl fondového kapitálu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě stanovené prodejní ceny pro každý pracovní den.

VRACENÍ NĚKTERÝCH POPLATKŮ

V souladu se Statutem může Fond investovat do cenných papírů vydaných fondy obhospodařovanými Společností nebo do zaknihovaných cenných papírů fondů ze skupiny KBC. Za účelem zamezení dvojího účtování poplatků podílníkům Fondu vrací Společnost do majetku Fondu inkasované poplatky a provize. V případě zahraničního fondu ze skupiny KBC je pobídka (provize za jeho umístění v portfoliu Fondu) vrácena v plné výši do majetku Fondu. V případě lokálního fondu ve správě Společnosti je do majetku Fondu vrácen celý správcovský poplatek odpovídající příslušné pozici fondu.

Kalkulace očekávaného dohadu vratky poplatků probíhá na denní bázi a majetek Fondu ovlivňuje prostřednictvím účtované pohledávky. Úplata je hrazena zálohově vždy do 15 dnů po uplynutí kalendářního měsíce s následným čtvrtletním vyúčtováním. Celková výše roční úplaty je vyúčtována na základě sestavné a schválené účetní závěrky Společnosti.

Změna reálné hodnoty podílového fondu (rozdíl z přecenění) je ovlivněna náklady, které podkladový fond hradí své správcovské společnosti. Rozdíly jsou vykazovány v položce *Oceňovací rozdíly z cenných papírů* (bod 17). Shodně je vykazován předpis dohadu vratky poplatků, které z ekonomického pohledu kompenzují nižší výkonnost podkladových fondů. Na straně aktiv je vratka poplatků vykazována v položce *Ostatní pohledávky* (bod 7). Záloha přijatá od Společnosti je součástí položky *Ostatní závazky* (bod 9).

POUŽITÍ ODHADŮ

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2019

3. ŘÍZENÍ RIZIK

Kurzy investičních nástrojů na kapitálových trzích mohou klesat i stoupat a jejich vývoj nelze předvídat. Výnosy dosažené v minulosti nejsou zárukou pro dosažení stejných výnosů v budoucnosti. Investiční společnost se snaží minimalizovat rizika spojená s investováním do investičních nástrojů a zvyšovat pravděpodobnost dosažení výnosu. Hodnota investice může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky není zaručena.

TRŽNÍ RIZIKO

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem. Tržní riziko je spojené s nepříznivým pohybem ceny nebo hodnoty majetku Fondu včetně hodnoty zajišťovacích operací a aktiv obecně (především kurzů cenných papírů, měn nebo úrokových sazeb). Tento nepříznivý vývoj může souviset s makroekonomickou situací, ekonomickou situací jednotlivých emitentů nebo i s událostmi, které vývoj na trzích ovlivňují nepřímo, jako např. politická situace. Fond podléhá kromě zákonných omezení případně omezení uvedených ve statutu, souboru interních limitů, které přímo ovlivňují velikost cizoměnové rizikové expozice, úrokové rizikové expozice, případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle volatility, ratingové struktury či dalších charakteristik. Jednotlivé limity jsou aplikovány vždy s ohledem na povahu Fondu.

MĚNOVÉ RIZIKO

Měnové riziko souvisí s pohybem kurzů měn, ve kterých jsou denominovány investice Fondu, oproti měně, ve které jsou denominovány podílové listy Fondu, tj. oproti CZK. Pokud tyto měny oproti CZK oslabují, klesá hodnota podílových listů Fondu i v případě, že jsou kurzy příslušných cenných papírů na kapitálovém trhu stabilní, a naopak. Toto riziko může být omezeno tím, že Fond se proti němu zajistí uzavřením měnových derivátů, nejčastěji FX forwardů a FX swapů.

Deriváty poskytují efektivní finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. Měnové zajišťovací operace slouží především k pokrytí měnových rizik, nemohou však vyloučit situaci, kdy neočekávané změny měnového kurzu i navzdory eventuálním zajišťovacím obchodům negativně ovlivní vývoj hodnoty majetku fondu. Investice v cizích měnách rovněž podléhají tzv. transferovému riziku. Náklady vznikající při devizových termínových obchodech snižují dosažené zisky.

Riziko termínového kontraktu na podkladové aktivum je obecně spjato s nenaplněním očekávání ohledně budoucí ceny podkladového aktiva. V případě, že se hodnota podkladového aktiva nevyvíjí v souladu s očekáváním, může fond utrpět ztrátu danou rozdílem ceny podkladového aktiva v době uzavření obchodu a ceny v den splatnosti obchodu.

Fond může uzavřít deriváty sloužící především k zajištění měnových kurzů, úrokových sazeb, kurzů cenných papírů, atd. Jedná se o následující typy rizik vztahující se k jednotlivým finančním derivátům:

- i) FX forward/swapy – nástroje, kterými se fixuje měnový kurz investice v cizí měně k měně, ve které je denominován Fond. Tímto způsobem se Fond zajistí nejen proti nepříznivému vývoji měnového kurzu (oslabování cizí měny), ale i proti posilování cizí měny, tj. Fond přijme riziko, že nebude profitovat při posilování cizí měny,
- ii) Úrokové/měnové swapy (IRS a CCS swapy) – obdobné riziko jako v případě měnových forwardů, tj. riziko opačného vývoje úroků nebo měnových kurzů, než který Fond očekával,
- iii) Futures – riziko budoucího nepříznivého vývoje ceny podkladového aktiva

ÚROKOVÉ RIZIKO

Úrokové riziko je součástí tržního rizika a představuje riziko změny úrokových sazeb. Změny tržních úrokových sazeb mohou mimo jiné vyplývat ze změny hospodářské situace a na ní reagující politiky příslušné centrální banky. Pokud tržní úrokové sazby

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2019

vzrostou, klesnou zpravidla kurzy pevně úročených cenných papírů a naopak. Výkyvy kurzu, způsobené změnami tržních úrokových sazeb, jsou různé v závislosti na době do splatnosti pevně úročeného cenného papíru. Pevně úročené cenné papíry s kratší dobou do splatnosti tak mají nižší kurzové riziko než stejné cenné papíry s delší dobou do splatnosti. Pevně úročené cenné papíry s kratší dobou do splatnosti však mají zpravidla nižší výnosy než pevně úročené cenné papíry s delší dobou do splatnosti.

Úrokové termínové kontrakty umožňují dohodu o budoucí úrokové sazbě v určitém sjednaném časovém období, či vzájemnou výměnu pevně či variabilně úročených nároků, pokud jsou úhrady úroků vyváženy úrokovými nároky stejného druhu v majetku fondu. V závislosti na odhadu vývoje úrokových sazeb lze majetek fondu zajistit proti úrokovému riziku a tím zabránit případným ztrátám. Nelze však vyloučit situaci, kdy neočekávaný vývoj úrokových sazeb negativně ovlivní vývoj hodnoty majetku fondu.

RIZIKO LIKVIDITY

Riziko spočívající v nemožnosti prodat aktivum v požadovaném okamžiku, popřípadě v požadovaném okamžiku získat za aktivum přiměřenou cenu, což by v krajním případě mohlo vést k pozastavení odkupování podílových listů. Riziko likvidity je vyšší zejména u aktiv obchodovaných na menších trzích, tzv. rozvíjejících se trzích, u společností s menší tržní kapitalizací, u nestandardních aktiv apod. Jelikož jsou cenné papíry Fondu obchodované na světových burzách, které lze realizovat v průběhu několika málo dní, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likviditních prostředků schopen dostát svých závazků. Riziko likvidity pro Fond je tedy omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů podílníků Fondu.

S likviditou souvisí i **riziko zpětných odkupů**, představující riziko odprodeje velkých objemů podílových listů Fondu, což může způsobit, že Fond bude nucen prodat aktiva v čase a za cenu, za kterou by za normálních okolností tato aktiva neprodával. V takovém případě se správce Fondu snaží s ohledem na dodržení povinnosti odborné péče zpeněžit tato aktiva za cenu nejvýše dosažitelnou v daném čase.

KREDITNÍ RIZIKO

Úvěrové riziko lze charakterizovat pravděpodobnou skutečností, že emitent (nejčastěji emitent dluhopisu) či protistrana nesplní svůj závazek vyplatit smluvený úrok nebo jistinu. I přes nejpečlivější výběr cenných papírů či protistran nelze vyloučit, že dojde ke ztrátě zapříčiněné tímto nesplněním závazků emitentů cenných papírů či protistran obchodu. Společnost stanovuje pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů v souladu se statutem a investiční strategií takovým způsobem, aby kreditní profil investic odpovídal povaze Fondu. Za tímto účelem je definována metodika stanovení ratingů, která vychází z hodnocení kreditního rizika renomovanými ratingovými agenturami, jakými jsou Standard and Poor's, Fitch Ratings a Moody's. Výše podstupovaného kreditního rizika je definována zákonem, statutem popřípadě dalšími interními limity omezujícími kreditní riziko.

RIZIKO VYPOŘÁDÁNÍ

Patří mezi kreditní rizika a představuje takové riziko, že vypořádání transakce neproběhne tak, jak se předpokládalo z důvodu, že protistrana nezaplatí nebo nedodá investiční nástroje ve stanovené lhůtě. Vzhledem k tomu, že obchody Fondu probíhají s výjimkou obchodů, které to předem svou povahou vylučují (např. primární úpis cenných papírů) a s výjimkou derivátových operací (měnové, úrokové a podobné deriváty) zásadně proti penězům (delivery versus payment), je riziko přímé ztráty malé.

OPERAČNÍ RIZIKO

Spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí a rizika ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování, které může být zapříčiněno zejména insolventností, nedbalostním či úmyslným jednáním osoby, která má v úschově nebo jiném opatrování majetek Fondu nebo cenné papíry vydávané Fondem.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2019

RIZIKO ZRUŠENÍ FONDU

Může nastat z důvodů stanovených ZISIF, například z důvodu odnětí povolení, zrušení investiční společnosti s likvidací, rozhodnutí soudu, nebo za podmínek uvedených ve statutu Fondu. S ohledem na tuto možnost nemá podílník zaručeno, že bude moci být podílíkem Fondu po celou dobu trvání jeho investičního horizontu, což může mít negativní dopad na předpokládaný výnos investice.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Běžné účty u bank	67 578	70 484
Termínové vklady u bank	0	0
Směnky	0	0
Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů	0	669 592
Poskytnuté kolaterály z nařízení EMIR	0	0
Celkem	67 578	740 076

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Druh cenného papíru	Cena pořízení 31. prosince 2019	Tržní cena 31. prosince 2019	Cena pořízení 31. prosince 2018	Tržní cena 31. prosince 2018
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou				
tuzemské	162 074	163 995	150 140	147 220
zahraniční	325 882	319 016	369 712	360 850
	487 956	483 011	519 852	508 070
Dluhopisy s VAR úrokovou sazbou				
tuzemské	401 587	402 435	383 821	384 471
zahraniční	129 375	130 235	107 009	107 328
	530 962	532 670	490 830	491 799
Celkem	1 018 918	1 015 681	1 010 682	999 869

Zahraniční dluhové cenné papíry v roce 2019 pocházely zejména z Nizozemí a Francie. V roce 2018 se jednalo o Nizozemí a Lucembursko. Podíl dluhopisů splatných do 1 roku činil 97 870 tis. Kč.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2019

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Druh cenného papíru	Cena pořízení 31. prosince 2019	Tržní cena 31. prosince 2019	Cena pořízení 31. prosince 2018	Tržní cena 31. prosince 2018
Akcie				
tuzemské	0	0	0	0
zahraniční	71 300	90 420	102 700	98 115
	71 300	90 420	102 700	98 115
Podílové listy				
tuzemské	0	0	19 929	17 901
zahraniční	594 224	645 004	757 004	719 901
	594 224	645 004	776 933	737 802
Celkem	665 524	735 424	879 633	835 917

Zahraniční cenné papíry pocházely v roce 2019 zejména z Belgie a Lucemburska, stejně jako v roce 2018.

7. OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Pohledávky za prodanými cennými papíry	0	0
Finanční deriváty - swapy	9 818	5 377
Daňové pohledávky	0	219
Zúčtování marží burzovních derivátů	1 568	1 599
Ostatní pohledávky	229	1 481
Celkem	11 615	8 676

Ostatní pohledávky jsou tvořeny především nárokem na vrácené pobídky a pohledávky za dividendami.

8. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Přijaté úvěry v rámci repo obchodů	0	723 788
Přijaté kolaterály z nařízení EMIR	0	0
Přijaté bankovní úvěry	127	0
Celkem	127	723 788

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2019

9. OSTATNÍ PASIVA

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Závazky za nakoupenými cennými papíry	0	4
Finanční deriváty - swapy	0	154
Měnové obchody - spotové	0	0
Splatná daň z příjmů	4 618	0
Závazky vůči podílníkům	0	0
Ostatní závazky	56	960
Celkem	4 674	1 119

Ostatní závazky zahrnují závazek z titulu časového rozlišení custody poplatků.

10. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Obhospodařovatelský poplatek	763	620
Odměna depozitáři	92	77
Audit fondu	46	48
Investiční průzkum	12	12
Celkem	913	758

11. FONDOVÝ KAPITÁL

PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Zisk/ztráta	Celkem
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2017	1 376 415	-2 979	12 285	1 385 721
Čistý zisk / ztráta za účetní období	0	0	-65 719	-65 719
Podíly na zisku (dividendy)	0	0	0	0
Prodej/odkup podílových listů	534 225	4 644	0	538 869
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2018	1 910 640	1 666	-53 434	1 858 872
Čistý zisk nebo ztráta za účetní období	0	0	162 092	162 092
Podíly na zisku (dividendy)	0	0	0	0
Prodej/odkup podílových listů	-196 026	-354	0	-196 380
ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2019	1 714 614	1 312	108 658	1 824 584

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2019

FONDOVÝ KAPITÁL NA PODÍLOVÝ LIST

	31. prosince 2019	31. prosince 2018
AKTIVA:		
Pohledávky za bankami	67 578	740 076
Dluhové cenné papíry	1 015 681	999 869
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	735 424	835 917
Ostatní aktiva	11 615	8 676
MÍNUS:		
Závazky vůči bankám	127	723 788
Jiné závazky	5 587	1 877
Fondový kapitál	1 824 584	1 858 871
Počet vydaných podílových listů (kusy)	1 714 613 865	1 910 640 326
Fondový kapitál na 1 podílový list (Kč)	1,0641	0,9729
Meziroční změna čisté hodnoty aktiv	9,38%	-3,36%
Hodnota čistého zisku/ztráty na podílový list (v Kč)	0,0945	-0,0344

PODÍLOVÉ LISTY

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list. Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální účetní hodnotě fondu zvýšenou o prodejní poplatky. Prodejní poplatky jsou výnosem Společnosti.

Za rok 2019 Fond vykázal účetní zisk ve výši 162 092 tis. Kč, který bude navržen k převodu do nerozděleného zisku.

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevladnili v roce 2019 a 2018 žádné podílové listy Fondu.

12. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	2019	2018
Úroky z běžných, vkladových účtů a směnek	48	581
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	19 031	10 306
Úroky z repo obchodů	1 964	7 425
Úroky z poskytnutých kolaterálů	26	4
Celkem	21 069	18 316

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2019

13. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

	2019	2018
Úroky z přijatých úvěrů	24	33
Úroky z vkladových účtů	0	0
Úroky z repo obchodů	164	943
Úroky z přijatých kolaterálů	0	0
Celkem	188	976

14. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2019	2018
Tuzemské dividendy	0	0
Zahraniční dividendy	2 650	2 905
Celkem	2 650	2 905

15. VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

	2019	2018
Vstupní a výstupní poplatky	914	239
Celkem	914	239

16. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	2019	2018
Bankovní poplatky	125	170
Transakční poplatky z obchodování	543	708
Poplatky za správu a úchovu cenných papírů	528	302
Poplatek hlavnímu podpůrci	0	0
Celkem	1 196	1 180

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2019

17. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	2019	2018
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	134 781	-46 997
Obchody s deriváty a měnové spoty	12 286	-30 491
Pobídky a korporátní akce	1 210	6 813
Kurzové rozdíly	4 302	-5 481
Celkem	152 579	-76 156

Položka *Oceňovací rozdíly z cenných papírů* je tvořena tržní změnou přecenění i kurzovými rozdíly z přecenění cenných papírů. Položka *Obchody s deriváty* zahrnuje výsledek z obchodování s měnovými forwardy, swapy a futures. Položka *Kurzové rozdíly* představuje výsledkový dopad přecenění devizových účtů a vyrovnání otevřených položek v cizí měně.

FINANČNÍ NÁKLADY A VÝNOSY Z GEOGRAFICKÉHO HLEDISKA

Geografické členění	Tuzemsko	Evropa	Amerika	Asie	Celkem	2018
Úrokové výnosy	14 714	5 907	448	0	21 069	18 316
Úrokové náklady	188	0	0	0	188	976
Výnosy z akcií a podílů	0	1 412	711	527	2 650	2 905
Čistý zisk/ztráta z fin.oper.	6 183	128 345	12 131	5 920	152 579	-76 156

18. SPRÁVNÍ NÁKLADY

	2019	2018
Poplatky za obhospodařování	7 222	7 265
Poplatky Depozitáři	1 069	908
Poplatky za audit	83	91
Poplatky hlavnímu podpůrci	0	0
Investiční průzkum	47	40
Celkem	8 421	8 305

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 0,5% z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu (0,4% do 30. listopadu 2019). Ze stejné základny je kalkulována odměna hrazená Depozitáři (0,05% + DPH) Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2019

19. DAŇ Z PŘÍJMŮ

A. SPLATNÁ

	2019	2018
Zisk/ztráta před zdaněním	167 407	-65 155
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
z toho: výnosy nepodléhající zdanění	-2 864	-2 840
daňově neuznatelné náklady	18	11
odečet daňové ztráty z minulých let	-67 984	0
Daňový základ / daňová ztráta	96 577	-67 984
Daň z příjmů (5%)	4 829	0
Samostatný základ daně (zahraniční dividendy)	2 737	2 822
Srážková daň (15%)	486	564
Náklady na splatnou daň celkem	5 315	564

B. ODLOŽENÁ

	2019	2018
Nevyužitá daňová ztráta	0	3 399
Celkem	0	3 399

K 31. prosinci 2019 Fond neneviduje žádné přechodné rozdíly mezi účetním a daňovým základem, daňová ztráta ve výši 67 984 tis. Kč z minulého roku byla využita v roce 2019. V roce 2018 nebyla vykázána potenciální odložená daňová pohledávka v souladu s principem opatrnosti.

20. FINANČNÍ RIZIKA

Derivátové obchody (měnové forwardy, swapy) byly v rozhodném období prováděny s následujícími protistranami: Komerční banka, a.s., Česká spořitelna, a.s., PPF banka a.s. a Československá obchodní banka, a.s. s maximální splatností do 7 měsíců.

Níže uvedené tabulky obsahují přehled o jmenovitých a reálných hodnotách finančních derivátů Fondu otevřených ke konci roku.

MĚNOVÉ FORWARDY A SWAPY

31. prosince 2019				31. prosince 2018			
Jmenovitá hodnota		Reálná hodnota		Jmenovitá hodnota		Reálná hodnota	
Pohledávky	Závazku	Kladná	Záporná	Pohledávky	Závazku	Kladná	Záporná
1 046 428	1 036 611	9 818	0	889 804	884 581	5 377	154

Z pohledu zbytkové splatnosti lze obchody k 31. prosinci 2019 zařadit do kategorie do 6 měsíců. K 31. prosinci 2018 byly všechny obchody splatné do 3 měsíců.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2019

DEVIZOVÁ POZICE

Níže uvádíme devizovou pozici Fondu podle jednotlivých měn. Měnové riziko je řízeno prostřednictvím monitoringu limitů na jednotlivé měny.

31. prosince 2019

Devizová pozice	CZK	EUR	USD	GBP	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	60 423	0	266	0	6 889	67 578
Dluhové cenné papíry	696 665	319 016	0	0	0	1 015 681
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	425 017	280 388	0	30 019	735 424
Ostatní aktiva	188	5 457	5 970	0	0	11 615
Aktiva celkem	757 276	749 490	286 624	0	36 908	1 830 298
Závazky vůči bankám	0	127	0	0	0	127
Jiné závazky	5 587	0	0	0	0	5 587
Fondový kapitál	1 824 584	0	0	0	0	1 824 584
Pasiva celkem	1 830 171	127	0	0	0	1 830 298
Čistá devizová pozice	-1 072 896	749 363	286 624	0	36 909	0
Podrozvahová aktiva	1 046 428	0	0	0	0	1 046 428
Podrozvahová pasiva	0	773 503	263 108	0	0	1 036 611
Podrozvahová pasiva - futures	0	0	0	0	0	0
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	-26 468	-24 140	23 516	0	36 909	9 817

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2019

31. prosince 2018

Devizová pozice	CZK	EUR	USD	GBP	Ostatní	Cellkem
Pohledávky za bankami	673 482	43 424	280	0	22 891	740 076
Dluhové cenné papíry	639 019	360 850	0	0	0	999 869
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	17 901	441 144	340 252	0	36 621	835 917
Ostatní aktiva	1 565	3 469	3 642	0	0	8 676
Aktiva celkem	1 331 966	848 888	344 172	0	59 512	2 584 537
Závazky vůči bankám	0	723 788	0	0	0	723 788
Jiné závazky	1 877	0	0	0	0	1 877
Fondový kapitál	1 858 872	0	0	0	0	1 858 872
Pasiva celkem	1 860 749	723 788	0	0	0	2 584 537
Čistá devizová pozice	-528 783	125 099	344 172	0	59 513	0
Podrozvahová aktiva	783 702	106 102	0	0	0	889 803
Podrozvahová pasiva	100 447	238 735	545 398	0	0	884 580
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	154 471	-7 535	-201 226	0	59 513	5 223

ÚROKOVÉ RIZIKO

Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, splatnosti nebo do změny úrokové sazby dluhopisů s variabilní sazbou. Položky aktiv a závazků, které jsou neúročené, jsou zahrnuty v kategorii „Neúročeno“.

31. prosince 2019

Rozvahové položky	do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Cellkem
Pohledávky za bankami	67 578	0	0	0	0	67 578
Dluhové cenné papíry	361 207	269 332	353 440	31 702	0	1 015 681
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	735 424	735 424
Ostatní aktiva	0	0	0	0	11 615	11 615
Aktiva celkem	428 785	269 332	353 440	31 702	747 039	1 830 298
Závazky vůči bankám	127	0	0	0	0	127
Jiné závazky	0	0	0	0	5 587	5 587
Fondový kapitál	0	0	0	0	1 824 584	1 824 584
Pasiva celkem	127	0	0	0	1 830 171	1 830 298
Rozdíl	-428 658	-269 332	-353 440	-31 702	1 083 132	0

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2019

31. prosince 2018

Rozvahové položky	do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	740 076	0	0	0	0	740 076
Dluhové cenné papíry	319 269	189 464	474 157	16 980	0	999 869
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	835 917	835 917
Ostatní aktiva	0	0	0	0	8 676	8 676
Aktiva celkem	1 059 345	189 464	474 157	16 980	844 593	2 584 537
Závazky vůči bankám	723 788	0	0	0	0	723 788
Jiné závazky	0	0	0	0	1 877	1 877
Fondový kapitál	0	0	0	0	1 858 872	1 858 872
Pasiva celkem	723 788	0	0	0	1 860 749	2 584 537
Rozdíl	-335 556	-189 464	-474 157	-16 980	1 016 156	0

RIZIKO LIKVIDITY

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové splatnosti k rozvahovému dni. V tabulce jsou obsažena rovněž aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

31. prosince 2019

Rozvahové položky	do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	67 578	0	0	0	0	67 578
Dluhové cenné papíry	28 925	68 945	826 123	91 688	0	1 015 681
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	735 424	735 424
Ostatní aktiva	11 615	0	0	0	0	11 615
Aktiva celkem	108 118	68 945	826 123	91 688	735 424	1 830 298
Závazky vůči bankám	127	0	0	0	0	127
Jiné závazky	5 587	0	0	0	0	5 587
Fondový kapitál	0	0	0	0	1 824 584	1 824 584
Pasiva celkem	5 714	0	0	0	1 824 584	1 830 298
Rozdíl	102 404	68 945	826 123	91 688	-1 089 160	0

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2019

Podrozvahové položky	do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky z pevných termínových operací	87 745	958 683	0	0	0	1 046 428
Závazky z pevných termínových operací	85 684	950 927	0	0	0	1 036 611
Přijaté zástavy a zajištění	0	0	0	0	0	0

31. prosince 2018

Rozvahové položky	do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	740 076	0	0	0	0	740 076
Dluhové cenné papíry	327 291	189 464	466 134	16 980	0	999 869
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	835 917	835 917
Ostatní aktiva	8 676	0	0	0	0	8 676
Aktiva celkem	1 076 043	189 464	466 134	16 980	835 917	2 584 537
Závazky vůči bankám	723 788	0	0	0	0	723 788
Jiné závazky	1 877	0	0	0	0	1 877
Fondový kapitál	0	0	0	0	1 858 872	1 858 872
Pasiva celkem	725 665	0	0	0	1 858 872	2 584 537
Rozdíl	350 378	189 464	466 134	16 980	-1 022 955	0

Podrozvahové položky	do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky z pevných termínových operací	889 803	0	0	0	0	889 803
Závazky z pevných termínových operací	884 581	0	0	0	0	884 581
Přijaté zástavy a zajištění	669 429	0	0	0	0	669 429

21. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Aktiva	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Běžné účty u Depozitáře	66 998	70 476
Termínované vklady	0	0
Směnky	0	0
Podílové listy skupiny KBC / lokální fondy	526 494	593 376
Pohledávky za vrácenými poplatky od Společnosti	188	1 371
Kladná reálná hodnota měnových forwardů sjednaných s Depozitářem	1 000	324
Aktiva celkem	594 680	665 547

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2019

Pasiva	31. prosince 2019	31. prosince 2018
Běžné účty u Depozitáře	127	0
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	762	620
Poplatek Depozitáři	92	77
Záporná reálná hodnota měnových forwardů sjednaných s Depozitářem	0	0
Poplatky Custody	56	28
Přijaté zálohy od Společnosti	0	933
Ostatní poplatky placené Depozitáři	0	4
Závazky celkem	1 037	1 662

Výnosy	2019	2018
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	48	0
Úrokové výnosy z termínovaných vkladů	0	125
Vratky poplatků od Společnosti	1 210	6 456
Výnosy celkem	1 258	6 581

Náklady	2019	2018
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	7 222	7 266
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce	1 069	908
Bankovní poplatky placené Depozitáři	13	13
Ostatní poplatky placené Depozitáři	637	455
Debetní úroky placené Depozitáři	13	33
Náklady celkem	8 954	8 676

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost a Depozitáře. Podílové listy vlastněné, prodané a odkoupené spřízněnými stranami Společnosti jsou uvedeny v bodě 11.

Vedení Společnosti se domnívá, že všechny transakce se spřízněnými stranami byly provedeny za srovnatelných podmínek a úrokových sazeb, které byly ve stejné době poskytnuty ve srovnatelných transakcích jiným subjektům nebo transakcích u podobných společností a vedení Společnosti se domnívá, že tyto transakce nepředstavují vyšší míru úvěrového rizika nebo jiné nepříznivé znaky. Poplatky za obhospodařování placené Společnosti byly stanoveny v souladu se Statutem.

22. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány pohledávky a závazky z pevných termínových operací, přijaté zástavy a zajištění ze smluv o zpětném prodeji (reverzní repo obchody) a hodnoty předané k obhospodařování. Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2019

23. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy koronaviru za pandemii a dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav. V reakci na potenciálně závažnou hrozbu, kterou COVID – 19 představuje pro veřejné zdraví, přijaly orgány státní správy České republiky opatření k zastavení šíření pandemie, které mají významný ekonomický dopad.

Mezi širší ekonomické dopady těchto událostí patří:

- Narušení podnikatelské a hospodářské činnosti v České republice s následným dopadem na nižší i vyšší stupně dodavatelského řetězce;
- Významné narušení obchodní činnosti v konkrétních odvětvích jak v rámci České republiky a na trzích, jež jsou značně závislé na zahraničním dodavatelském řetězci, tak i u exportně orientovaných podniků závislých na zahraničních trzích. Postižená odvětví zahrnují obchod a dopravu, cestování a turistiku, zábavní průmysl, výrobu, stavebnictví, maloobchod, pojišťovnictví, školství a finanční sektor;
- Významný pokles poptávky po zbytných statcích a službách;
- Nárůst hospodářské nejistoty, jež se odráží v proměnlivějších cenách aktiv a směnných kurzech.

S cílem zajistit nepřerušovaný provoz Společnosti zavedlo její vedení řadu opatření. Patří mezi ně zejména:

- Implementace všech nezbytných technických opatření, které v současné době umožňují práci z domova pro převážnou většinu zaměstnanců Společnosti;
- Pozastavení všech aktivit, které vedou k osobnímu kontaktu zaměstnanců a klientů, např. školení, konference, pracovní cesty;
- Zavedení odděleného provozu pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti za účelem minimalizace osobního kontaktu;
- Zabezpečení nezbytných ochranných a hygienických prostředků pro zaměstnance, kteří z důvodu svých pracovních povinností vykonávají svoji pracovní činnost v pracovních prostorách Společnosti.

Tato situace a následná opatření však nijak neovlivnila výsledky fondů ani finanční pozici Společnosti na konci roku 2019. Vzhledem k tomu, že se rozsah vládních, regulatorních a sektorově zaměřených opatření každým dnem mění, nelze v této fázi stanovit spolehlivé odhady celkových dopadů této události na domácí ani světovou ekonomiku, potažmo na výkonnost našich investičních fondů. Situaci pečlivě monitorujeme a průběžně vyhodnocujeme. Jako vždy uplatňujeme opatrný a konzervativní přístup a postupujeme v nejlepším zájmu našich klientů.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

9. dubna 2020


Ing. Nicole Krajčovičová


Bc. Petr Dolanský



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

**Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu ČSOB
Private Banking Wealth Office I., ČSOB Asset
Management, a.s., investiční společnost, otevřený
podílový fond**

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu ČSOB Private Banking Wealth Office I., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2019 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (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 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 ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále také „Společnost“).

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 (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během

auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) 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 (materiality), 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 (materiálních) 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 (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržovaných ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán 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 (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví Fondu odpovídá dozorčí rada Společnosti.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) 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 (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), 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 (materiální) 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 (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), 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 statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- 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 osoby pověřené správou a řízením 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.



Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu ČSOB Private Banking Wealth Office I., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond k 31. prosinci 2019, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 9. dubna 2020

KPMG Česká republika Audit
KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Veronika Strolená
Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195