



## **VÝROČNÍ ZPRÁVA**

**za období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020**

**ČSOB Akciový,  
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond**

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2020

|  |  |
|--|--|
| <b>Obhospodařovatelská společnost:</b> | ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost   |
| <b>IČ:</b>                             | 25677888   |
| <b>Sídlo společnosti:</b>              | Radlická 333/150, 150 57 Praha 5   |
| <b>Datum vzniku společnosti:</b>       | 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.                              |
| <b>Základní kapitál společnosti:</b>   | 499 mil. Kč  |
| <b>Akcionáři:</b>                      | KBC Asset Management NV (100 % na základním kapitálu a hlasovacích právech)  |
| <b>Předmět podnikání:</b>              | 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 2020**

|                                 |                               |
|---------------------------------|-------------------------------|
| <b>Představenstvo:</b>          | <b>Dozorčí rada:</b>          |
| <b>Předseda představenstva:</b> | <b>Předseda dozorčí rady:</b> |
| Ing. Nicole Krajčovičová        | Johan Lema                    |
| <b>Členové představenstva</b>   | <b>Členové dozorčí rady:</b>  |
| Bc. Petr Dolanský               | Ing. Jiří Vévoda              |
| Mgr. Marek Fér                  | Michal Babický                |

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2020

### 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.

#### **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.

#### **Mgr. Marek Fér** – člen představenstva

Vystudoval Univerzitu Karlovu, Fakultu sociálních věd v Praze. Od roku 1997 pracuje v ČSOB, kde nastoupil do analytického útvaru Finančních trhů, který následně i vedl. V posledních 14 letech zastával funkce Manažera v oblasti řízení finančních rizik. Nyní je manažerem zodpovědným za oblast finančních rizik. Je zodpovědný za tržní a likviditní rizika v ČSOB, řízení kapitálu i vykazování úvěrových rizik. Marek Fér je také členem několika významných výborů a rad. Je členem rady pro řízení rizika ALM a likvidity skupiny KBC a také členem České bankovní asociace v rámci regulační komise. Od srpna 2020 je členem představenstva ČSOB Asset Management, zodpovědný za oblast řízení rizik, právní služby a compliance.

### 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 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.

#### **Michal Babický** – člen dozorčí rady

Absolvoval v roce 1997 Slezkou 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

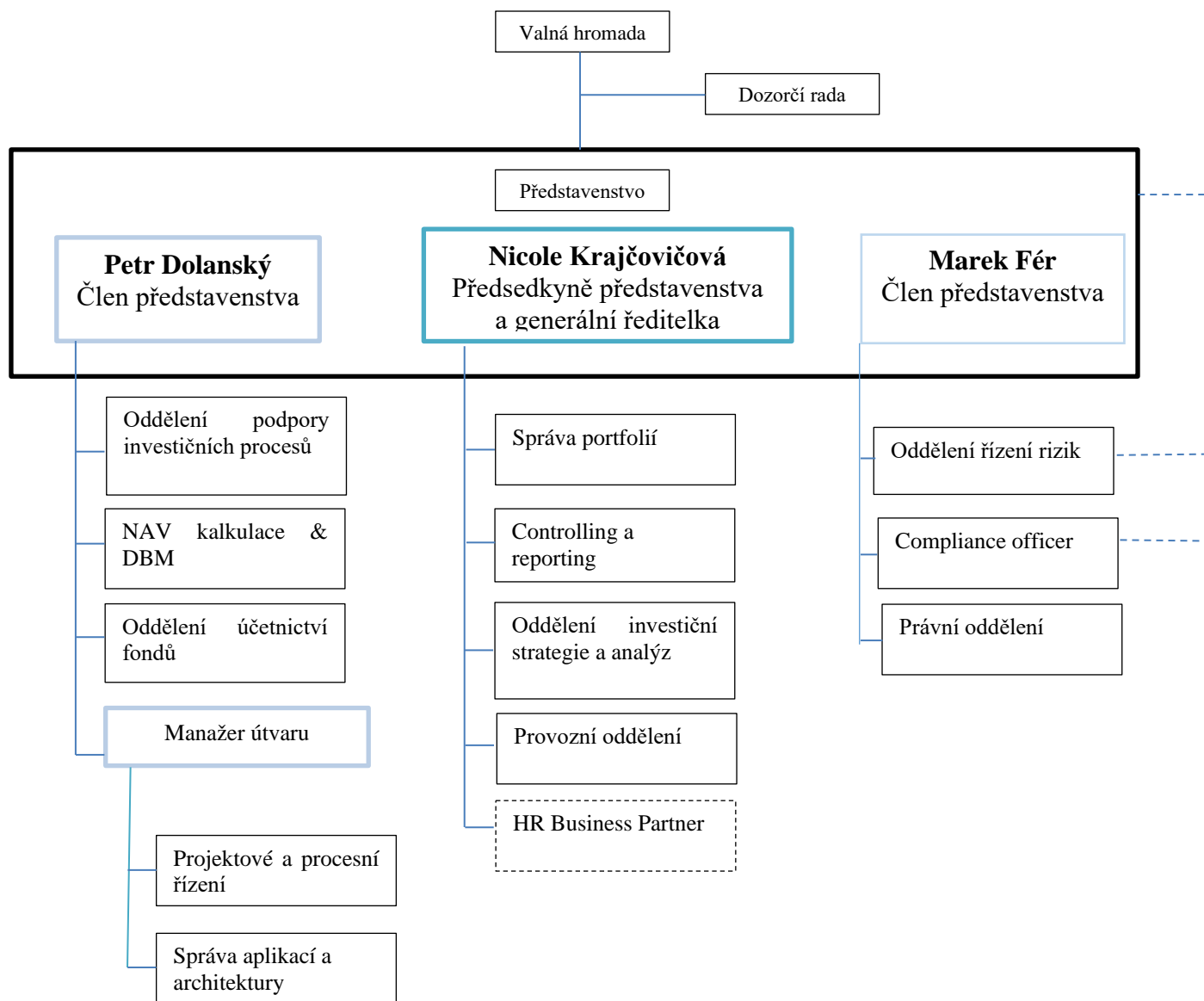
## VÝROČNÍ ZPRÁVA

### ZA ROK 2020

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), ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB (ČR), Ušetřeno.cz s.r.o. (ČR), předseda dozorčí rady společností Patria Finance (ČR) a Patria Corporate Finance (ČR).



## VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2020

### **ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OBHOSPODAŘOVALA K 31.12.2020. CELKEM 28 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 UNO+, 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 udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (fond je fondem kvalifikovaných investorů)

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

### ZA ROK 2020

- Výnosový podfond, Fond udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Nemovitostní podfond, Fond udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s. (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Slovenský podfond, Fond udržitelosti 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 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 Svetový akciový, otevřený podílový fond\*

\* Výroční zprávy těchto fondů jsou zpracovány na základě zákona o kolektivnom investovaní č. 203/2011 Z.z. v platném znění a jsou k dispozici na [www.csobinvesticie.sk](http://www.csobinvesticie.sk)

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2020

FONDOVÝ KAPITÁL OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ K 31. 12. 2020<sup>1</sup>

| Zkrácený název fondu (český domicil)                   | Fondový kapitál v CZK |
|--|-----------------------|
| ČSOB Akciový, kapitalizační třída                      | 4 486 377 531         |
| ČSOB Akciový, WO třída                                 | 241 071 630           |
| ČSOB Dluhopisový, kapitalizační třída                  | 3 519 328 117         |
| ČSOB Dluhopisový, dividendová třída                    | 67 713 813            |
| ČSOB Bohatství, kapitalizační, retailová třída         | 26 350 182 718        |
| ČSOB Private Banking Bohatství, kapitalizační PB třída | 3 001 369 038         |
| ČSOB Institucionální konzervativní                     | 195 693 646           |
| ČSOB Akciový realitní                                  | 358 637 154           |
| ČSOB Akciový – Střední a Východní Evropa, kap.třída    | 162 164 107           |
| ČSOB Akciový – Střední a Východní Evropa, fond.třída   | 231 693 749           |
| ČSOB Vyvážený dividendový                              | 786 259 384           |
| ČSOB Private Banking Largo                             | 1 848 389 161         |
| ČSOB Private Banking Moderato                          | 5 712 864 120         |
| ČSOB Private Banking Presto                            | 908 650 808           |
| ČSOB Private Banking Moderato EUR                      | 373 775 427           |
| ČSOB UNO+  | 907 163 371           |
| ČSOB Private Banking Wealth Office II                  | 3 531 091 688         |
| ČSOB Premiéra  | 4 794 866 405         |

| Zkrácený název fondu (slovenský domicil) | Fondový kapitál v EUR |
|--|-----------------------|
| ČSOB Privátny                            | 25 556 595            |
| ČSOB Vyvážený                            | 33 029 133            |
| ČSOB Rastový                             | 58 843 528            |
| ČSOB Svetový akciový                     | 21 693 036            |

Společnost ani fond 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

<sup>1</sup> V tabulce nejsou uváděny fondy kvalifikovaných investorů



## VÝROČNÍ ZPRÁVA

### ZA ROK 2020

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

#### **OBHOSPODAŘOVÁNÍM MAJETKU BYLI POVĚŘENI:**

##### **Ing. Pavel Kopeček, CFA**

nar.: 21. 8. 1981

vzdělání: VŠE v Praze, obor Podniková ekonomika a management Bankovníctví

Pavel Kopeček má více než 15 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2007. Předtím působil jako makléř ve skupině Fio. V současnosti má na starosti správu akciových fondů a fondu ČSOB Bohatství. Je držitelem titulu inženýra ekonomie z Vysoké školy ekonomické v Praze a držitelem titulu CFA.

##### **Petr Kubec, CFA**

Nar.: 23.12.1980

vzdělání: Střední ekonomická škola

Petr Kubec má více než 22 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.;

WOOD & Company Financial Services, a.s.;

Patria Finance, a.s.;

Česká spořitelna, a.s.;

Komerční banka, a.s.;

ING Bank,a.s.;

#### **IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRAVNĚNÉ 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

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

### ZA ROK 2020

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.

### **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.

Celkový objem takto přijatého kolaterálu ke dni 31.12.2020 je 0 tis. Kč.

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**

Byla vložena informace o použití referenční hodnoty při obhospodařování fondu. K žádným dalším podstatným změnám ve statutu 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 2020.

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2020

### EKONOMICKÝ VÝVOJ V ČR A VÝVOJ NA FINANČNÍCH TRŽÍCH V ROCE 2020

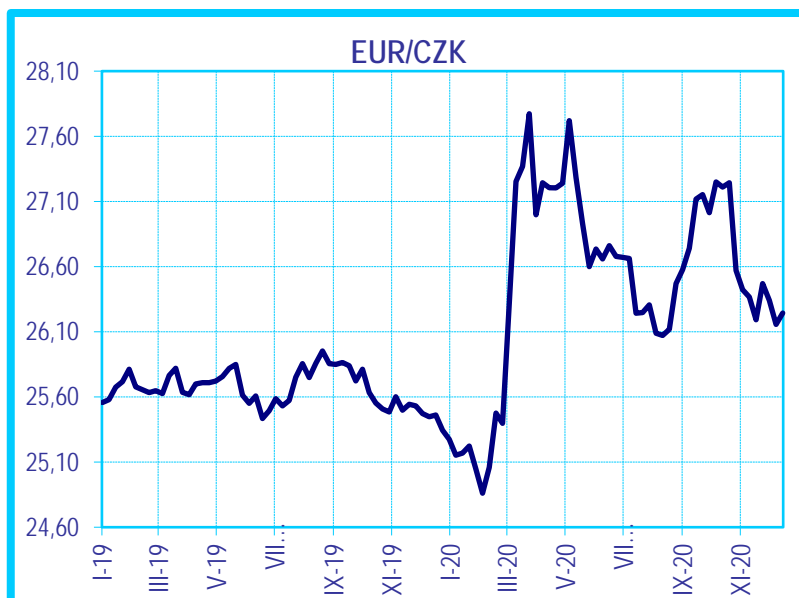
#### Makroekonomický vývoj a obecná informace o vývoji finančních trhů

Rok 2020 byl ve znamení koronavirové krize, která na jaře negativně zasáhla většinu typů rizikových aktiv, včetně podnikových dluhopisů. Světové trhy se nicméně dokázaly velmi rychle vrátit k růstu, a to zejména díky bezprecedentní podpůrné reakci centrálních bank a vlád.

Propuknutí globální pandemie, nutnost zavedení preventivních karanténních opatření a zastavení ekonomik v řadě zemí světa vedly k propadu akciových trhů do jednoho z nejrychlejších medvědích trhů historie. Po silných propadech v prvním čtvrtletí se však trhy už ve druhém čtvrtletí začaly rychle zotavovat a tento trend pokračoval i ve zbytku roku. Řada akciových trhů tak nakonec zakončila rok 2020 slušnými výnosy.

Koronavirová krize zasáhla výrazně i dluhopisové trhy, nicméně její dopady se lišily podle typů držených dluhopisů. Státní dluhopisy vyspělých zemí většinou rostly, neboť pokles sazeb na peněžním trhu činil výnosy delších dluhopisů atraktivní. U podnikových dluhopisů byla situace méně jednoznačná, neboť proti sobě působily pokles úrokových sazeb a růst rizikových premií. Po odeznění paniky na trzích se situace na dluhopisových trzích stabilizovala. Výnosy státních dluhopisů přestaly výrazně klesat, vývoj na rizikověji vnímaných dluhopisech byl pozitivní. Kromě optimismu ohledně zotavení ekonomiky na tom měly zásluhy americká a evropská centrální banka, které v rámci kvantitativního uvolňování nakupovaly státní i korporátní dluhopisy.

Na výnosech na peněžním trhu se koronavirová krize projevila negativně, neboť propad ekonomické aktivity si vynutil razantní snížení úrokových sazeb. Negativní dopad měla krize i na kurz koruny. K jejímu nejmarkantnějšímu oslabení došlo během období jarní nejistoty na trzích, kdy se investoři zbavovali aktiv na rozvíjejících se trzích, mezi které je nadále řazena i Česká republika. Koruně uškodilo také uvolňování měnové politiky ČNB na pomoc ekonomice. I přes návrat k silnějším hodnotám v dalších měsících zakončila rok meziročně slabší o zhruba 3 % na 26,24 CZK/EUR.

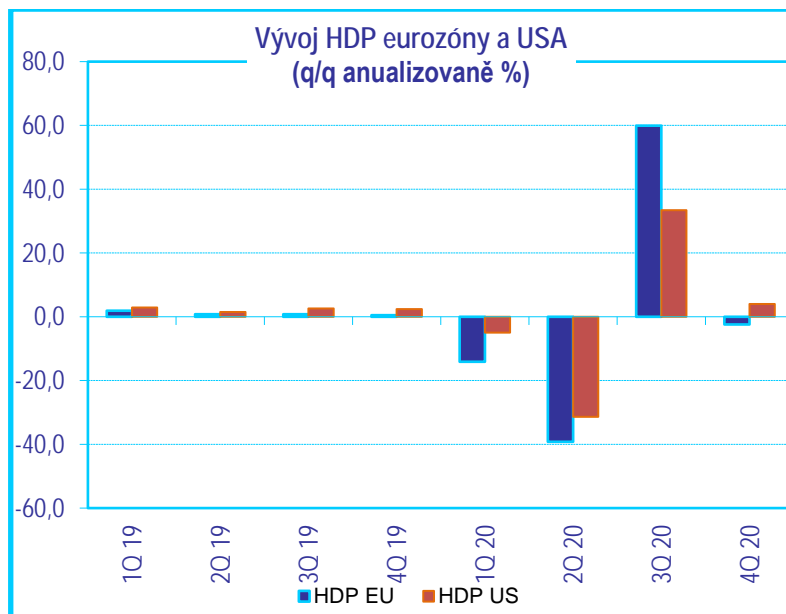


#### Ekonomika

Do roku 2020 vstupovala americká ekonomika ve velmi dobré kondici a evropská ekonomika s nadějí, že v průběhu prvního pololetí dojde k ekonomickému oživení, které naznačovala publikovaná ekonomická data.

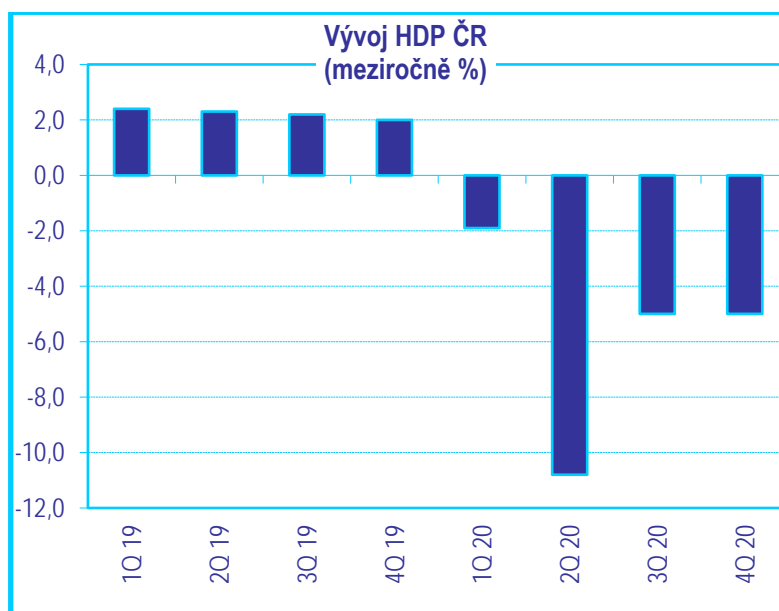
VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2020



Zdroj: Bloomberg

Optimisticky začínala rok 2020 i česká ekonomika. Rychlý nástup koronaviru v Číně a jeho šíření do celého světa ale donutil ekonomy přepsat výhledy razantně dolů. Přísná preventivní opatření krátkodobě výrazně podryla ekonomickou aktivitu, narušila dodavatelsko-odběratelské vztahy a dopadla na ziskovost korporátní sféry. Nejistota ohledně dalšího vývoje si vybrala daň také na spotřebitelské důvěře.



Zdroj: Bloomberg

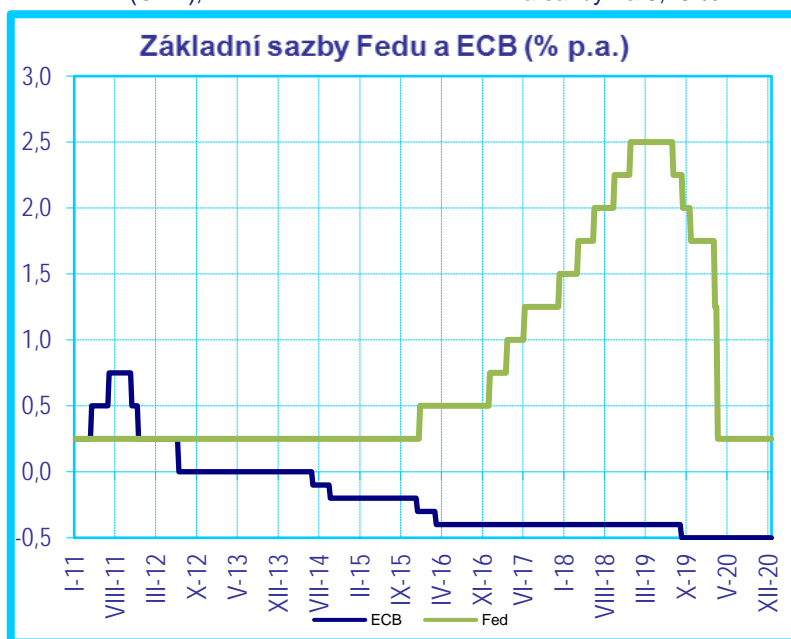
Od druhého čtvrtletí se však již předstihové indikátory ve výrobě i službách začaly zlepšovat. makroekonomická data nicméně zůstala s výjimkou třetího čtvrtletí, kdy se ve většině zemí přísná koronavirová opatření do jisté míry uvolnila, velmi slabá. Krize se zásadně promítla na pracovním trhu. Období rekordně nízké nezaměstnanosti vystřídal dočasný skokový nárůst počtu lidí bez práce, který statistiky z pracovního trhu posunul do zcela jiných měřítek, než jsme byli doposud zvyklí. V USA i eurozóně dosáhla míra nezaměstnanosti dvouciferných hodnot. Po zániku více než 20 milionů pracovních míst v americké ekonomice jich byla do konce

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

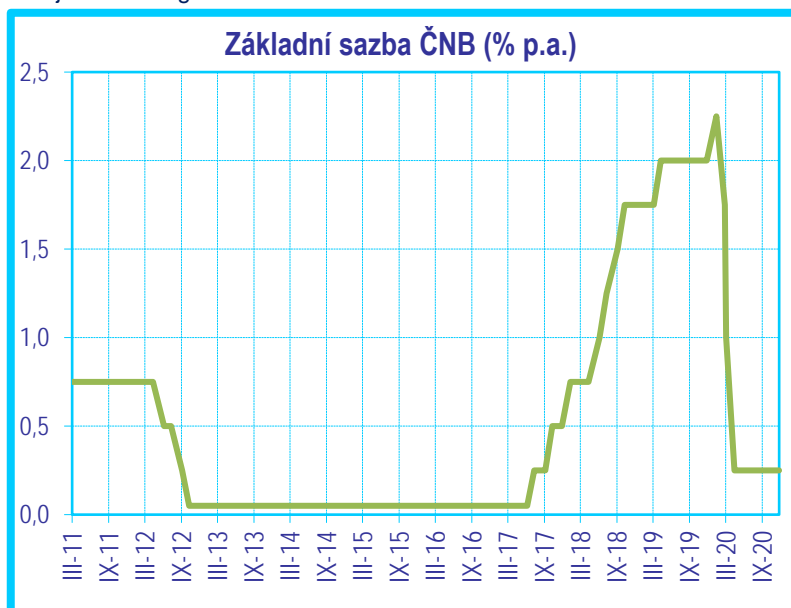
### ZA ROK 2020

roku sice více než polovina obnovena, příznivý vývoj však zastavila podzimní druhá vlna pandemie. Na pomoc ekonomikám svíraným zastavením aktivity přispěchaly vlády s masivní fiskální expanzí, což se promítlo do navýšení deficitů státních rozpočtů.

Za celý rok 2020 světová ekonomika vykázala po delší době pokles HDP (dle odhadu MMF -3,5 %), po odeznění negativních vlivů koronaviru díky masivnímu očkování by se však v roce 2021 měl ekonomický růst obnovit. Zásadní pro vývoj na trzích byla rychlá reakce centrálních bank a vlád v podobě podpůrných opatření, která bude nejspíš pokračovat i v roce 2021. Ke snížení sazeb v kombinaci s měnovou expanzí přistoupily americká centrální banka (Fed) i Evropská centrální banka (ECB) a dlouho na sebe nenechala čekat ani Česká národní banka (ČNB), která v několika krocích srazila sazby na 0,25 %.



Zdroj: Bloomberg

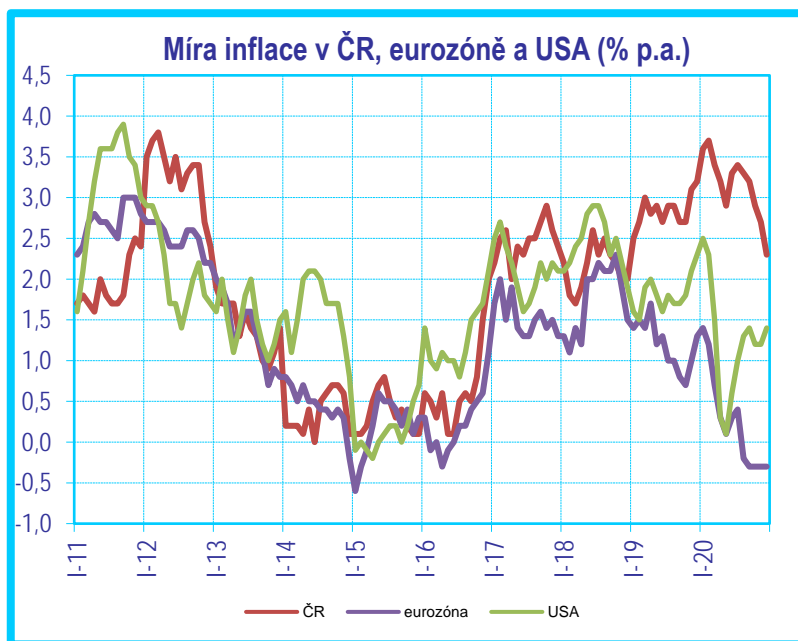


Zdroj: Bloomberg

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

### ZA ROK 2020

Inflace klesla ve vyspělých zemích k nule, zatímco v ČR se udržela i po většinu roku v okolí 3 % a až ke konci roku zamířila blíže k 2% inflačnímu cíli České národní banky. Vyšší inflace v ČR byla v souladu s vývojem v ostatních zemích regionu střední a východní Evropy, které podobně jako ČR čelily oslabení lokálních měn.



Zdroj: Bloomberg

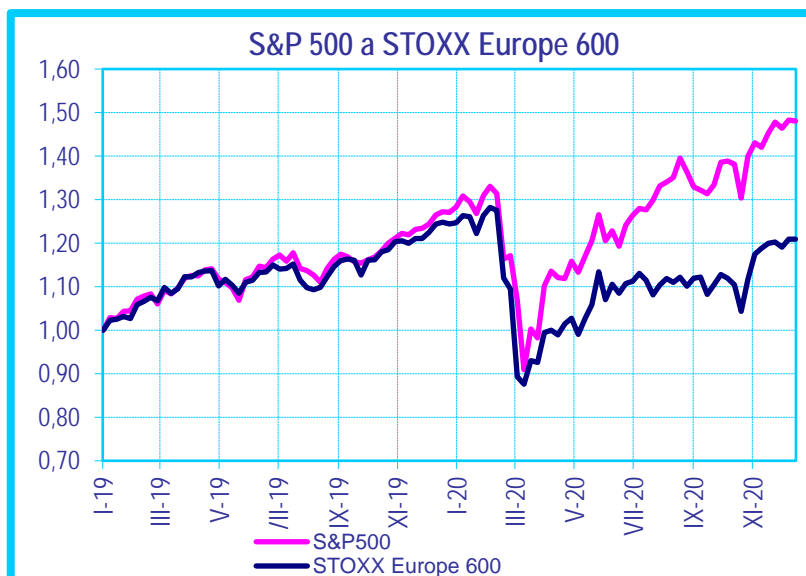
### Akciové a dluhopisové trhy

Vývoj na akciových trzích byl v roce 2020 velmi turbulentní. V lednu se akciové trhy navzdory koronavirové epidemii v Číně ještě poměrně dobře držely, v očekávání, že situace je pod kontrolou a důsledky pro globální ekonomiku budou, obdobně jako u předchozích virových incidentů se SARS, MERS apod. pouze velmi omezené. V únoru a březnu již trhy ale reagovaly silně negativně a vykázaly velmi hluboký propad, který s různou intenzitou postihl všechny akciové indexy po celém světě. Index S&P 500 se od poloviny února do březnových minim propadl o 34 %, evropský Eurostoxx 50 dokonce o 38 %. Následně se ale trhy postupně ze ztrát zotavily a prakticky nepřetržitě rostly až do konce roku. Tento růst byl podpořen bezprecedentní podporou ze strany vlád a centrálních bank.

Růst u některých indexů zcela vymazal jarní ztráty a posunul je dokonce na nová historická maxima. Navzdory podzimní masivní sektorové rotaci od růstových k hodnotovým akciím se za celé sledované období nejlépe dařilo technologickému sektoru. Např. americký technologický index Nasdaq dosáhl nových historických maxim už v červnu a za celý rok si připsal zhodnocení přes 45 %. Proti tomu širší americký index S&P 500 za celý rok přidal „jen“ 18,4 %. U společností „předkoronavirové“ ekonomiky se zprvu jednalo pouze o mírnou korekci předešlých ztrát, růstový trend však výrazně zesílil v listopadu po zprávách o úspěšnosti vakcín, které přinesly naději na rychlé odeznění následků pandemie.

Západoevropským trhům se dařilo o poznání hůře: STOXX Europe 600 -1,4 % a německý DAX 3,5%. Na vině bylo jednak složení evropských indexů s relativně vyšší vahou zástupců „tradiční ekonomiky“, jednak silné euro, které za celý rok posílilo o 9 % proti dolaru. Britský akciový index FTSE100 -11,4 % trápila zejména nejistota kvůli brexitu, který se podařilo dořešit dohodou až v posledních dnech roku.

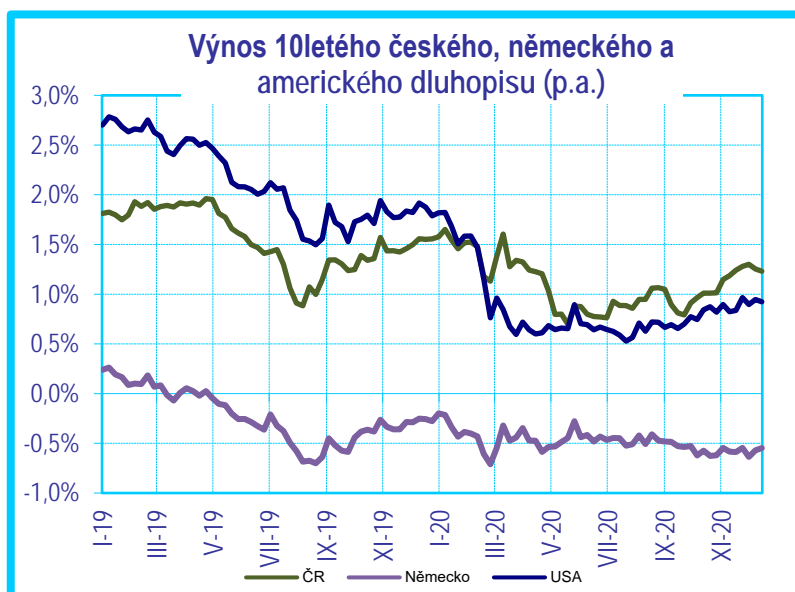
VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2020



Zdroj: Bloomberg

Celosvětově patřily ze sektorového hlediska k vítězům firmy schopné generovat zisky v on-line prostředí (IT, komunikační služby a vybraní výrobci zboží dlouhodobé spotřeby). K poraženým se naopak zařadily těžba ropy a zemního plynu, banky a realitní společnosti.

Bouřlivý vývoj byl i na dluhopisových trzích. Během krize zafungovaly dluhopisy vyspělých zemí jako „bezpečný přístav“ a jejich ceny výrazně rostly (výnosy klesaly). Naopak u dluhopisů zemí s horší fiskální pozicí, dluhopisů rozvíjejících se zemí a rovněž podnikových dluhopisů převážila riziková složka (zejména kreditní riziko) a tyto dluhopisy tak měly vysokou korelaci s akciemi. Následný obrat na akciových trzích proto znamenal změnu trendu také u rizikovějších dluhopisů, které už v první polovině roku velkou část předešlých ztrát napravily a růst pokračoval i v dalších měsících (kreditní spready opět zamířily k historickému minimum). Naproti tomu potenciál státních dluhopisů jako pojistky proti krizi se s uklidněním na trzích vyčerpal. V druhé polovině roku převládal trend zestmění výnosových křivek (rychlejší růst výnosů dluhopisů delších splatností oproti dluhopisům krátkodobým) v reakci na zvýšené potřeby vládního financování a růst inflačních očekávání.



Zdroj: Bloomberg

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2020

### VÝVOJ ČINNOSTI FONDU

Investice byly ve Fondu prováděny plně v souladu s investiční strategií a neodchylovaly se od statutu Fondu. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány především v Severní Americe, v západní Evropě a v Japonsku.

Ve srovnání s koncem roku 2019 došlo ve struktuře aktiv ke zvýšení podílu akcií, respektive akciových fondů na 81,05 % z 77,52 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se snížil na 12,78 % z 18,06 % a podíl ostatních aktiv se zvýšil na 6,17 % z 4,42 %. Změny ve struktuře aktiv fondu byly ovlivněny mj. využitím alternativních způsobů zajištění měnového rizika, které sloužily ke snížení nákladů s tímto zajištěním souvisejících.

Podíl cenných papírů denominovaných v USD se zvýšil na 51,16 % z 48,25 %, podíl cenných papírů denominovaných v EUR se snížil na 16,93 % z 17,76 %, podíl cenných papírů denominovaných v GBP se nepatrně snížil na 6,00 % z 6,02 %, podíl cenných papírů denominovaných v CHF se snížil na 2,44 % z 2,90 % a podíl cenných papírů denominovaných v DKK se zvýšil na 2,19 % z 0,85 %, podíl cenných papírů denominovaných v CZK se snížil na 1,44 % z 1,73 %. Bylo zainvestováno do cenných papírů denominovaných v SEK ve výši 0,89 % na aktivech fondu. V prosinci 2020 byla vytvořena nová třída fondu s názvem ČSOB Wealth Office akciový (WO třída).

Cizoměnové pozice Fondu byly z velké části zajištěny proti měnovému riziku vyplývajícímu z pohybu CZK oproti příslušným měnám.

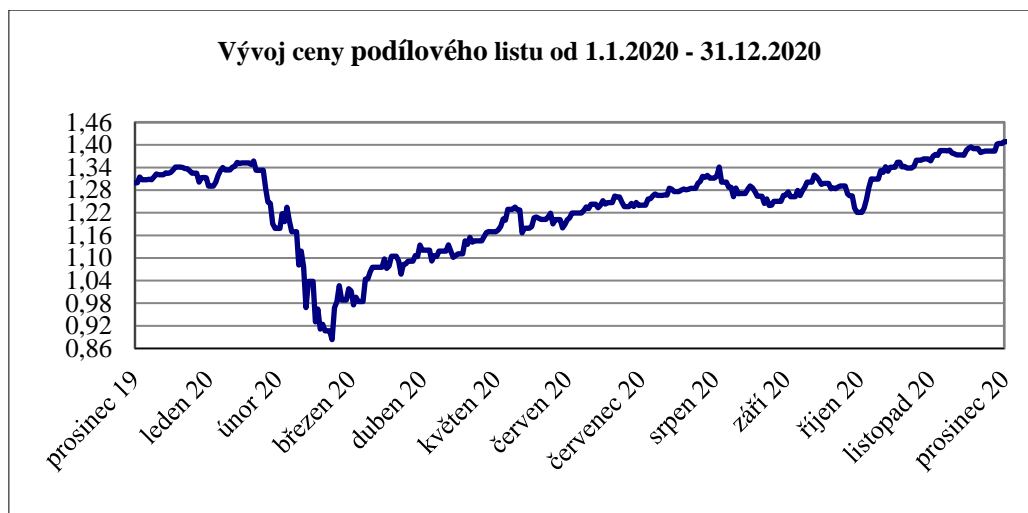
Fond je fondem růstovým a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu kapitalizační třídy v roce 2020 zvýšila na 1,4085 Kč z 1,2995 Kč. Kurz podílového listu se tak zvýšil o 8,38 %. Hodnota podílového listu WO třídy byla na konci roku 2020 1,0259 Kč

Během roku 2020 došlo ke zvýšení hodnoty fondového kapitálu kapitalizační třídy na 4 486,38 mil. Kč z 2 369,62 mil. Kč. Hodnota fondového kapitálu WO třídy byla na konci roku 2020 241,07 mil. Kč.

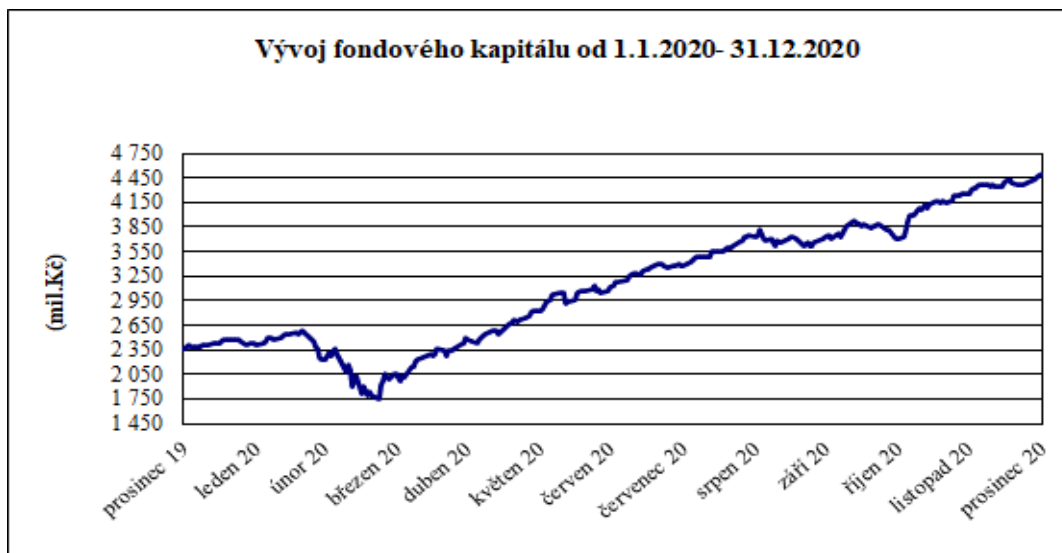
### VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

#### kapitalizační třída

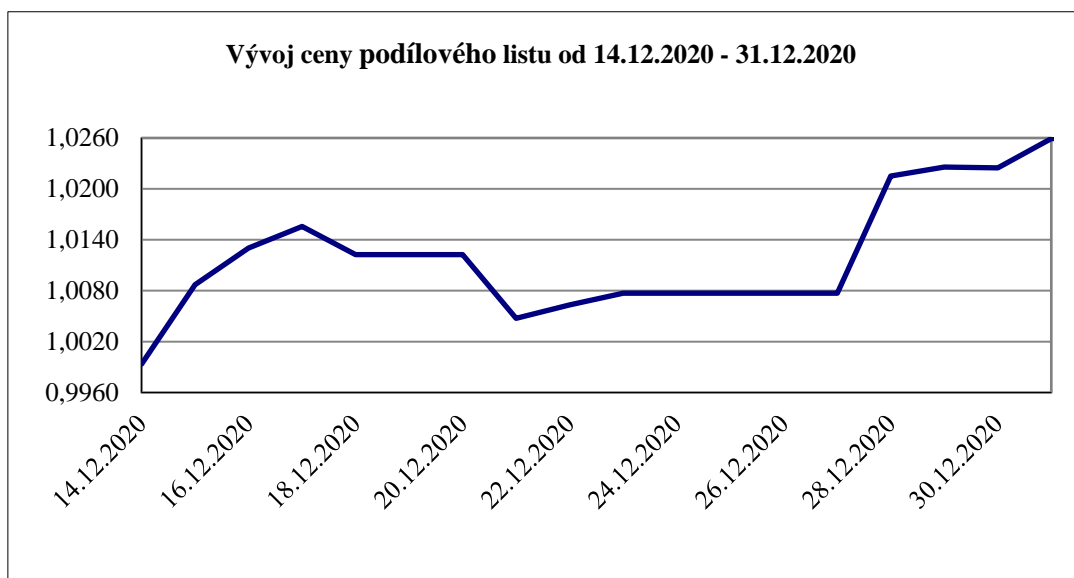




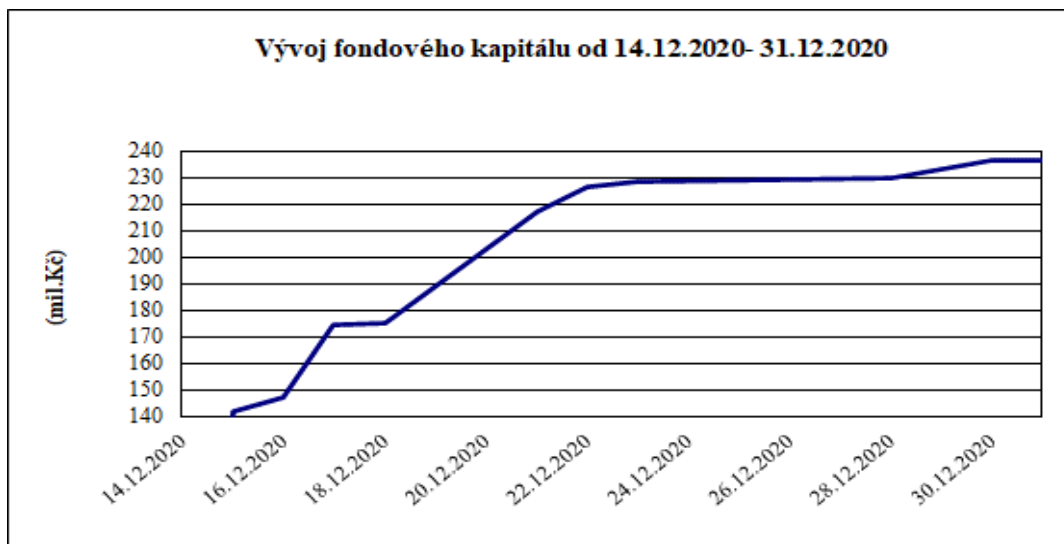
VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2020



**WO třída**



VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2020



**VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU**

**kapitalizační třída**

| k 31. prosinci | Fondový kapitál na PL (Kč) | Fondový kapitál (Kč) | Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč) |
|----------------|----------------------------|----------------------|----------------------------------|
| 2016           | 1,0083                     | 1 629 034 341        | 19 122 246                       |
| 2017           | 1,1127                     | 1 812 259 411        | 167 612 886                      |
| 2018           | 0,9961                     | 1 607 832 470        | -184 434 750                     |
| 2019           | 1,2995                     | 2 369 618 303        | 505 460 841                      |
| 2020           | 1,4085                     | 4 486 377 531        | 478 078 122                      |

**WO třída**

| k 31. prosinci | Fondový kapitál na PL (Kč) | Fondový kapitál (Kč) | Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč) |
|----------------|----------------------------|----------------------|----------------------------------|
| 2020           | 1,0259                     | 241 071 630          | 4 904 245                        |

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2020

**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

**kapitalizační třída**

| Období        |      | Vydané podílové listy |                      | Odkoupené podílové listy |                    | Objem emise   |
|---------------|------|-----------------------|----------------------|--------------------------|--------------------|---------------|
|               |      | Kusy                  | Kč                   | Kusy                     | Kč                 |               |
| leden         | 2020 | 75 156 936            | 99 298 872           | 34 145 070               | 44 902 234         | 1 864 491 372 |
| únor          | 2020 | 90 411 973            | 119 834 573          | 59 359 728               | 76 909 184         | 1 895 543 617 |
| březen        | 2020 | 180 225 335           | 188 533 526          | 52 223 529               | 53 822 570         | 2 023 545 423 |
| duben         | 2020 | 200 495 262           | 214 210 769          | 17 998 730               | 19 081 207         | 2 206 041 955 |
| květen        | 2020 | 229 956 691           | 259 665 996          | 15 755 308               | 17 786 138         | 2 420 243 338 |
| červen        | 2020 | 209 493 439           | 251 123 625          | 32 940 133               | 39 655 526         | 2 596 796 644 |
| červenec      | 2020 | 164 155 033           | 203 375 691          | 35 025 632               | 43 439 574         | 2 725 926 045 |
| srpen         | 2020 | 138 776 023           | 177 886 006          | 22 305 366               | 28 560 616         | 2 842 396 702 |
| září          | 2020 | 146 738 119           | 187 176 506          | 54 209 314               | 69 051 542         | 2 934 925 507 |
| říjen         | 2020 | 137 229 560           | 176 080 176          | 42 758 019               | 54 927 729         | 3 029 397 048 |
| listopad      | 2020 | 131 601 230           | 174 220 172          | 32 132 142               | 42 707 731         | 3 128 866 136 |
| prosinec      | 2020 | 150 263 482           | 207 549 000          | 93 800 057               | 129 601 865        | 3 185 329 561 |
| <b>Celkem</b> |      | <b>1 854 503 083</b>  | <b>2 258 954 912</b> | <b>492 653 028</b>       | <b>620 445 915</b> |               |

**WO třída**

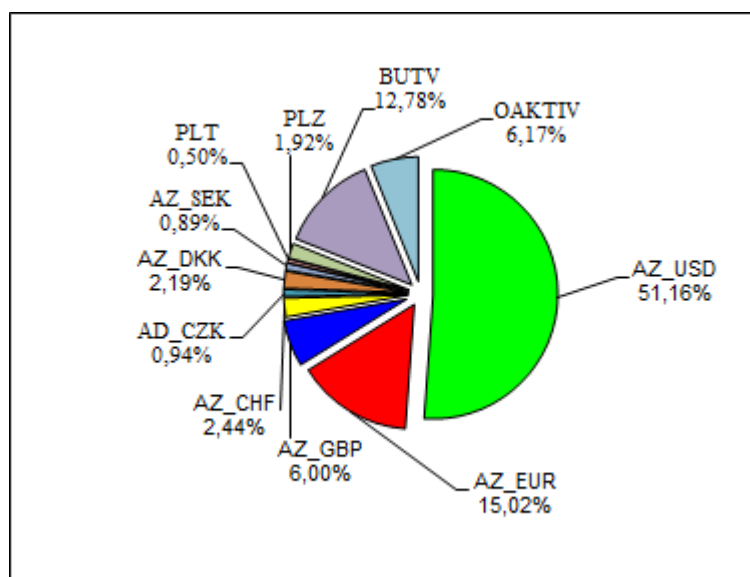
| Období        |      | Vydané podílové listy |                    | Odkoupené podílové listy |          | Objem emise |
|---------------|------|-----------------------|--------------------|--------------------------|----------|-------------|
|               |      | Kusy                  | Kč                 | Kusy                     | Kč       |             |
| leden         | 2020 | 0                     | 0                  | 0                        | 0        | 0           |
| únor          | 2020 | 0                     | 0                  | 0                        | 0        | 0           |
| březen        | 2020 | 0                     | 0                  | 0                        | 0        | 0           |
| duben         | 2020 | 0                     | 0                  | 0                        | 0        | 0           |
| květen        | 2020 | 0                     | 0                  | 0                        | 0        | 0           |
| červen        | 2020 | 0                     | 0                  | 0                        | 0        | 0           |
| červenec      | 2020 | 0                     | 0                  | 0                        | 0        | 0           |
| srpen         | 2020 | 0                     | 0                  | 0                        | 0        | 0           |
| září          | 2020 | 0                     | 0                  | 0                        | 0        | 0           |
| říjen         | 2020 | 0                     | 0                  | 0                        | 0        | 0           |
| listopad      | 2020 | 0                     | 0                  | 0                        | 0        | 0           |
| prosinec      | 2020 | 234 979 238           | 236 167 364        | 0                        | 0        | 234 979 238 |
| <b>Celkem</b> |      | <b>234 979 238</b>    | <b>236 167 364</b> | <b>0</b>                 | <b>0</b> |             |

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2020

SKLADBA MAJETKU K 31. 12. 2020

| Druh aktiva                         | Kód    | Hodnota v tis. Kč | % podíl na aktivech |
|-------------------------------------|--------|-------------------|---------------------|
| akcie zahraniční denominované v USD | AZ_USD | 2 496 813         | 51,16%              |
| akcie zahraniční denominované v EUR | AZ_EUR | 732 888           | 15,02%              |
| akcie zahraniční denominované v GBP | AZ_GBP | 292 852           | 6,00%               |
| akcie zahraniční denominované v CHF | AZ_CHF | 119 220           | 2,44%               |
| akcie domácí denominované v CZK     | AD_CZK | 45 760            | 0,94%               |
| akcie zahraniční denominované v DKK | AZ_DKK | 106 712           | 2,19%               |
| akcie zahraniční denominované v SEK | AZ_SEK | 43 389            | 0,89%               |
| podílové listy tuzemské             | PLT    | 24 474            | 0,50%               |
| podílové listy zahraniční           | PLZ    | 93 618            | 1,92%               |
| pohledávky za bankami               | BUTV   | 623 862           | 12,78%              |
| ostatní aktiva                      | OAKTIV | 301 212           | 6,17%               |



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 |
|-----------------------|--------------|---------------|-------------------------|--------------------------|----------|
| MCDONALDS CORPORATION | US5801351017 | US            | 61 399                  | 59 660                   | 13 000   |
| WAL-MART STORES INC   | US9311421039 | US            | 54 112                  | 52 410                   | 17 000   |
| MICROSOFT CORP        | US5949181045 | US            | 122 335                 | 209 303                  | 44 000   |

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2020

| Název cenného papíru                | ISIN         | Země emitenta | Cena pořízení (tis. Kč) | Reálná hodnota (tis. Kč) | Počet CP |
|-------------------------------------|--------------|---------------|-------------------------|--------------------------|----------|
| AXA                                 | FR0000120628 | FR            | 53 723                  | 53 770                   | 105 000  |
| SCHNEIDER ELECTRIC SA               | FR0000121972 | FR            | 57 719                  | 62 096                   | 20 000   |
| JP MORGAN CHASE & CO                | US46625H1005 | US            | 57 519                  | 67 941                   | 25 000   |
| MERCK & co., INC                    | US58933Y1055 | US            | 65 361                  | 68 229                   | 39 000   |
| ROYAL DUTCH                         | GB00B03MLX29 | NL            | 78 518                  | 55 614                   | 145 000  |
| ASTRAZENECA PLC                     | GB0009895292 | GB            | 71 088                  | 72 688                   | 34 000   |
| APPLE INC                           | US0378331005 | US            | 119 904                 | 235 541                  | 83 000   |
| LVMH MOET HENNESSY<br>Louis Vuitton | FR0000121014 | FR            | 51 596                  | 79 111                   | 5 900    |
| NIKE INC - CL B                     | US6541061031 | US            | 45 873                  | 63 538                   | 21 000   |
| VISA INC - CLASS A SHARES           | US92826C8394 | US            | 91 908                  | 130 983                  | 28 000   |
| MASTERCARD INC - CLASS A            | US57636Q1040 | US            | 46 860                  | 76 339                   | 10 000   |
| Rio Tinto PLC                       | GB0007188757 | GB            | 83 894                  | 108 575                  | 68 000   |
| Volkswagen AG                       | DE0007664039 | DE            | 48 864                  | 52 003                   | 13 000   |
| ERSTE BANK                          | AT0000652011 | AT            | 59 510                  | 55 637                   | 85 000   |
| DIAGEO PLC                          | GB0002374006 | GB            | 63 502                  | 62 167                   | 74 000   |
| AMAZON. COM INC                     | US0231351067 | US            | 90 172                  | 146 278                  | 2 100    |
| ROPER TECHNOLOGIES INC              | US7766961061 | US            | 37 761                  | 50 708                   | 5 500    |
| ASML HOLDING NV                     | NL0010273215 | NL            | 47 450                  | 88 686                   | 8 500    |
| KBC EQT NEW ASIA IS B KAP           | BE6228552855 | BE            | 83 398                  | 93 619                   | 3 635    |
| BANK OF AMERICA CORP                | US0605051046 | US            | 62 877                  | 73 251                   | 113 000  |
| WALT DISNEY                         | US2546871060 | US            | 85 865                  | 112 372                  | 29 000   |
| THERMO ELECTRONIC                   | US8835561023 | US            | 48 606                  | 64 751                   | 6 500    |
| ADOBE SYSTEMS                       | US00724F1012 | US            | 45 504                  | 69 524                   | 6 500    |
| MOODYS CORP                         | US6153691059 | US            | 38 236                  | 51 521                   | 8 300    |
| Novartis AG                         | CH0012005267 | CH            | 66 839                  | 67 073                   | 33 000   |
| Novo Nordisk A/S                    | DK0060534915 | DK            | 98 348                  | 102 326                  | 68 000   |
| ALPHABET INC CL-A                   | US02079K3059 | US            | 25 463                  | 50 603                   | 1 350    |
| ALPHABET INC CL-C                   | US02079K1079 | US            | 113 414                 | 142 376                  | 3 800    |
| S&P GLOBAL INC                      | US78409V1044 | US            | 96 107                  | 105 458                  | 15 000   |
| MICRON TECHNOLOGY                   | US5951121038 | US            | 69 974                  | 104 512                  | 65 000   |
| ADIDAS AG                           | DE000A1EWWW0 | DE            | 45 393                  | 58 638                   | 7 500    |

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2020

| Název cenného papíru | ISIN         | Země emitenta | Cena pořízení (tis. Kč) | Reálná hodnota (tis. Kč) | Počet CP |
|----------------------|--------------|---------------|-------------------------|--------------------------|----------|
| BOOKING HOLDINGS INC | US09857L1089 | US            | 83 429                  | 100 033                  | 2 100    |
| AVAST PLC            | GB00BDD85M81 | GB            | 40 629                  | 49 422                   | 315 000  |
| UNILEVER PLC         | GB00B10RZP78 | NL            | 73 263                  | 78 050                   | 60 000   |

### INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT<sup>2</sup> 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 EMIR<sup>3</sup> Fond začal přijímat a poskytovat peněžní kolaterály smluvním protistranám v závislosti na vývoji reálné hodnoty uzavřených měnových derivátů.

#### A. REVERZNÍ REPO OBCHODY

##### Obecné údaje

|   | 2020 | 2019    |
|---|------|---------|
| Pohledávky za bankami                   | 0    | 300 005 |
| Reálná hodnota přijatých cenných papírů | 0    | 294 000 |

Fond v roce 2020 uzavíral reverzní repo obchody, nicméně na konci roku neeviduje žádný nevypořádaný obchod. Objem vypůjčených cenných papírů představoval 0,0 % podíl na celkových aktivech Fondu.

##### Údaje o koncentraci

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

| Název emitenta | Objem obdrženého kolaterálu | Měna |
|----------------|-----------------------------|------|
|                | 0                           | CZK  |

Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2020 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 |
|----------------------|------------------------------|------|
|                      | 0                            | CZK  |

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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 2020

Pro uzavírání reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2020 využívána jediná protistrana: Česká Spořitelna, a.s.

**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 |
|-----------------|---------|--------------------|--------------------------|---------------------|------|---------------------|
|-----------------|---------|--------------------|--------------------------|---------------------|------|---------------------|

**Úschova kolaterálu obdrženého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů**

Kolaterál ve formě tuzemských dluhových cenných papírů je uschován u Centrálního depozitáře 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 Kč.

**Údaje o opětovném použití kolaterálu**

Podíl kolaterálu, který byl obdržen a je opětovně použit: 0 Kč .

**B. REPO OBCHODY**

**Obecné údaje**

|  | 2020 | 2019 |
|--|------|------|
| Závazky vůči bankám                        | 0    | 0    |
| Reálná hodnota poskytnutých cenných papírů | 0    | 0    |

Objem zapůjčených cenných papírů vyjádřený jako podíl na celkových zapůjčitelných aktivech<sup>4</sup> vymezených bez zahrnutí peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů představoval k 31. prosinci 2020 celkem 100 %.

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.

<sup>4</sup> 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 2020 realizovány, proto akcie nejsou součástí zapůjčitelných aktiv.

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2020

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

| Název smluvní strany | Objem nevyřádaných obchodů | Měna |
|----------------------|----------------------------|------|
|                      | 0                          | CZK  |

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 |
|-----------------|---------------|--------------------|--------------------------|---------------------|------|---------------------|
|-----------------|---------------|--------------------|--------------------------|---------------------|------|---------------------|

#### 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 NÁKLADECH 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  | reverzní repo | 1 270  | 100,0%            | 5       | 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.



## VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2020

### INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

Fond v roce 2021 nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním úkolem Fondu v roce 2021 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekáváním 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 pracovních vztahů.

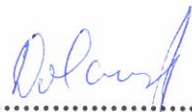
### INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ ORGANIZAČNÍ SLOŽKU PODNIKU V ZAHRANIČÍ

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

V Praze dne 15. dubna 2021



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 2020**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2020

**ROZVAHA**

K 31. PROSINCI 2020

| <b>Aktiva</b>                          | <b>Bod</b> | <b>31. prosince 2020</b> | <b>31. prosince 2019</b> |
|--|------------|--------------------------|--------------------------|
| Pohledávky za bankami                  | 4          | 623 862                  | 431 598                  |
| v tom: a) splatné na požádání          |            | 223 863                  | 81 610                   |
| b) ostatní pohledávky za bankami       |            | 400 000                  | 349 988                  |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 5          | 3 955 726                | 1 852 595                |
| Ostatní aktiva                         | 6          | 301 213                  | 105 688                  |
| <b>Aktiva celkem</b>                   |            | <b>4 880 800</b>         | <b>2 389 881</b>         |

| <b>Pasiva</b>   | <b>Bod</b> | <b>31. prosince 2020</b> | <b>31. prosince 2019</b> |
|---|------------|--------------------------|--------------------------|
| Závazky vůči bankám                                     | 7          | 125 620                  | 2 890                    |
| v tom: a) splatné na požádání                           |            | 0                        | 0                        |
| b) ostatní závazky                                      |            | 125 620                  | 2 890                    |
| Ostatní pasiva  | 8          | 19 465                   | 12 958                   |
| Výnosy a výdaje příštích období                         | 9          | 8 266                    | 4 415                    |
| Emisní ážio   |            | 231 490                  | -46 357                  |
| Kapitálové fondy  | 10         | 3 078 642                | 1 481 640                |
| Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období |            | 934 335                  | 428 874                  |
| Zisk nebo ztráta za účetní období                       |            | 482 982                  | 505 461                  |
| <b>Pasiva celkem</b>                                    |            | <b>4 880 800</b>         | <b>2 389 881</b>         |

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2020

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY**

K 31. PROSINCI 2020

| Podrozvahová aktiva                      | Bod | 31. prosince 2020 | 31. prosince 2019 |
|--|-----|-------------------|-------------------|
| Pohledávky z pevných termínových operací | 18  | 3 853 092         | 1 895 948         |
| v tom: a) Měnové nástroje (FWD, IRS)     |     | 3 853 092         | 1 895 948         |
| b) Akciové nástroje (futures)            |     | 0                 | 0                 |
| Pohledávky ze spotových operací          |     | 0                 | 0                 |
| Hodnoty předané k obhospodařování        |     | 4 727 449         | 2 369 618         |
| <b>Podrozvahová aktiva celkem</b>        |     | <b>8 580 541</b>  | <b>4 265 566</b>  |

| Podrozvahová pasiva                   | Bod | 31. prosince 2020 | 31. prosince 2019 |
|---------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|
| Závazky z pevných termínových operací | 18  | 3 709 686         | 2 322 009         |
| v tom: a) Měnové nástroje (FWD, IRS)  |     | 3 709 686         | 1 866 958         |
| b) Akciové nástroje (futures)         |     | 695 328           | 455 051           |
| Závazky ze spotových operací          |     | 0                 | 0                 |
| Přijaté zástavy a zajištění           |     | 0                 | 299 485           |
| <b>Podrozvahová pasiva celkem</b>     |     | <b>4 405 014</b>  | <b>2 621 494</b>  |

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2020

|   | Bod | 2020           | 2019           |
|---|-----|----------------|----------------|
| Výnosy z úroků a podobné výnosy                     | 11  | 1 651          | 2 920          |
| z toho: úroky z dluhových cenných papírů            |     | 0              | 0              |
| Náklady na úroky a podobné náklady                  | 12  | 541            | 173            |
| Výnosy z akcií a podílů                             | 13  | 41 683         | 41 683         |
| Náklady na poplatky a provize                       | 14  | 1 940          | 1 410          |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací               | 15  | 543 713        | 524 618        |
| Správní náklady                                     | 16  | 68 651         | 42 757         |
| Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním     |     | 514 203        | 524 881        |
| Daň z příjmů  | 17  | 31 220         | 19 420         |
| <b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b> |     | <b>482 982</b> | <b>505 461</b> |

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2020

### 1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB Akciový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen 14. října 1999 pod původním názvem První investiční společnost, a.s., IPB otevřený podílový fond fondů za účelem kolektivního investování. V dubnu roku 2003 udělila Komise pro cenné papíry povolení ke sloučení podílových fondů obhospodařovaných investiční společností, a to fondů:

- ČSOB světový akciový, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond,
- ČSOB evropský akciový, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond,
- ČSOB smíšený, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond,
- 1.IN – Akciový fond, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s.,

s Fondem jako přejímajícím subjektem. Následně v únoru 2004 došlo ke změně názvu fondu na ČSOB akciový mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond. V roce 2015 proběhla poslední změna názvu Fondu platná k rozvahovému dni. Rozhodnutím České národní banky č.j.: 2020/137228/CNB/570, které nabylo právní moci dne 21. listopadu 2020 byly schváleny změny statutu Fondu, zejména možnost vytvoření nové třídy fondů. S účinností od 11. prosince 2020 Fond začal nabízet investorům podílové listy třídy ČSOB Wealth Office akciový, ISIN: CZ0008476173.

Podílové listy Fondu jsou vydávány jako zaknihované na jméno. Jmenovitá hodnota podílového listu činí 1 Kč, shodně pro každou třídu.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik – Fond je růstovým fondem. Peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů investiční společnost používá ke koupi cenných papírů, včetně zahraničních cenných papírů, nebo je ukládá na vklady u bank vedené pro Fond. Cenné papíry mohou být denominovány v CZK nebo v jiné měně. Fond je podle klasifikace AKAT akciovým fondem.

S účinností od 1. ledna 2021 dochází pro investiční a penzijní fondy k zavedení vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce dle mezinárodních účetních standardů (IFRS). Tato povinnost plyne z novely vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi.

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 2020 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 rozvalu, 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

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### K 31. PROSINCI 2020

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 2020 jako nekonsolidovaná. Během roku 2020 nedošlo k použití nových účetních metod v porovnání s předchozím obdobím.

### 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 PAPÍRY 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.



## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2020

### NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

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

### STANOVENÍ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU

Aktuální hodnotu podílového listu Fondu stanovuje Společnost. Hodnota se vypočte jako podíl fondového kapitálu příslušné třídy připadajícího na jeden podílový list téže třídy ke dni ocenění, dále jen „D“. Aktuální hodnota podílového listu každé třídy je stanovena v den „D+1“ s platností ke dni „D“ na základě fondového kapitálu Fondu připadajícího na tuto třídu s platností pro den „D-1“ upraveného o saldo nově prodaných a odkoupených podílových listů dané třídy vypořádaných ke dni „D“, dále o poměrnou část běžných nákladů a výnosů Fondu připadajících na tuto třídu dle alokačního poměru a o vyplacenou dividendu.

Běžné náklady a výnosy Fondu vzniklé mezi posledním a aktuálním dnem ocenění jsou ke dni „D“ na jednotlivé třídy přeúčtovány stanoveným alokačním poměrem. Alokační poměr ke dni „D“ se stanovuje jako poměr fondového kapitálu každé jednotlivé třídy podílových listů Fondu stanovený ke dni „D-1“ upravený o saldo nově prodaných a odkoupených podílových listů téže třídy ke dni „D“, resp. ponížený o dividendu vyplacenou na téže třídě ke dni „D“ a součtu fondových kapitálů všech tříd Fondu ke dni „D-1“ upravených o bilanci nově prodaných a odkoupených podílových listů všech tříd Fondu ke dni „D“, resp. ponížený o dividendu vyplacenou ke dni „D“.

### 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 účtovány 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 aktuálním 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 vykazovány 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.

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### K 31. PROSINCI 2020

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 vykázány 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.

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 vykázány 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.



## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2020

Pro účely vykázání objemu aktiv v jednotlivých druzích SFT<sup>1</sup> 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 z vychází z hospodářského výsledku Fondu za běžné období. Následně je upraven o daňově neuznatelné náklady a výnosy, které 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 společně ovládajícím Společnost, společností, v nichž členové orgánů Společnosti, vedoucí zaměstnanci nebo společnosti ovládající Společnosti drží větší než 10% majetkovou účast, akcionáři s větší než 10% majetkovou účastí ve Společnosti a jimi ovládané společnosti.

<sup>1</sup> 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 2020

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 19.

### 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 rozdílu 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 rozdílu 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:

- 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.

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2020

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 15). 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 6). Záloha přijatá od Společnosti je součástí položky *Ostatní závazky* (bod 8).

### 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.

## 3. ŘÍZENÍ RIZIK

Rizikový profil Fondu vycházející z poměru rizika a výnosů je vyjádřen především syntetickým ukazatelem (tzv. synthetic risk and reward indicator – SRRR). Fond byl zařazen do rizikové skupiny 5. Tento údaj označuje jak potenciální výnos investice, tak související rizikovost Fondu. Vyšší hodnoty tohoto ukazatele zpravidla znamenají vyšší výnos z investic. Z pohledu rizikovosti fondu jsou vyšší hodnoty ukazatele spojeny s větší nepředvídatelností a rizikem možné ztráty. Ukazatel byl vypočten na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde o rizikový profil fondu do budoucna. Ukazatel rizika a výnosu se pravidelně přehodnocuje a může se proto zvyšovat i snižovat.

Údaj se vypočítává pro investora investujícího v CZK. Zařazení fondu do rizikové skupiny 5 odpovídá historické proměnlivosti hodnoty podílových listů způsobené umístěním aktiv zejména do amerických akcií.

### TRŽNÍ RIZIKO

Fond se vystavuje vlivu tržního rizika v důsledku své činnosti a investiční strategie v souladu se svým Statutem. Tržní riziko je spojeno 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

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2020

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 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 nicméně 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.

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2020

### 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 nezplatí 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.

### 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 podílníkem Fondu po celou dobu trvání jeho investičního horizontu, což může mít negativní dopad na předpokládaný výnos investice.

### OSTATNÍ VÝZNAMNÁ RIZIKA

Novým rizikem se v uplynulém roce stala pandemie COVID - 19. Dne 11. března 2020 prohlásila Světová zdravotnická organizace šíření nákazy koronaviru za pandemii a dne 12. března 2020 vyhlásila česká vláda nouzový stav, který byl v průběhu května 2020 ukončen. Nicméně, v září 2020 Českou republiku zasáhla následná vlna pandemie a následkem toho, vláda vyhlásila další nouzový stav, který trval od 5. října 2020 do 11. dubna 2021. V reakci na hrozbu, kterou COVID – 19 představuje pro veřejné zdraví, v průběhu roku 2020 přijaly orgány státní správy České republiky i ostatní zemí opatření k zastavení šíření pandemie, které mají významný ekonomický dopad. Mezi širší ekonomické dopady těchto událostí patří 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. Rovněž došlo k nárůstu hospodářské nejistoty, jež se odráží v proměnlivějších cenách aktiv a směnných kurzech.

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

### K 31. PROSINCI 2020

Společnost kontinuálně na toto riziko reagovala na úrovni entity i skupiny ČSOB. S cílem zajistit nepřerušovaný provoz Společnosti zavedlo vedení řadu opatření, mezi které patří zejména:

- implementace všech nezbytných technických opatření, které v současné době umožňují práci z domova pro převážnou většinu zaměstnanců Společnosti;
- 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 zásadně neovlivnila výsledky většiny fondů ani finanční situaci Společnosti v roce 2020. Kolektivní investování nebylo vystaveno takovým „otřesům“ jako např. úvěrové produkty s následnými opravnými položkami, naopak investiční aktivita klientů neslabne a rovněž, až na výjimky Společnost neregistruje významný nárůst žádostí o zpětné odkupy podílových listů.

Společnost vyhodnotila dopady COVID-19 na správu Fondu. V případě Fondu nedošlo v uplynulém roce k výraznému odlivu klientských prostředků ani k poklesu majetku. Vedení Společnosti je přesvědčeno, že není zpochybněn předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky a účetní závěrka k 31. prosinci 2020 byla vyhotovena za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve správě Fondu.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2020

#### 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

|                                       | 31. prosince 2020 | 31. prosince 2019 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Běžné účty u bank                     | 223 862           | 81 610            |
| Termínové vklady u bank               | 0                 | 0                 |
| Směnky                                | 400 000           | 49 983            |
| Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů | 0                 | 300 005           |
| Poskytnuté kolaterály z nařízení EMIR | 0                 | 0                 |
| <b>Celkem</b>                         | <b>623 862</b>    | <b>431 598</b>    |

#### 5. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

| Druh cenného papíru   | Cena pořízení<br>31. prosince 2020 | Tržní cena<br>31. prosince 2020 | Cena pořízení<br>31. prosince 2019 | Tržní cena<br>31. prosince 2019 |
|-----------------------|------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------------------------|
| <b>Akcie</b>          |                                    |                                 |                                    |                                 |
| tuzemské              | 47 632                             | 45 760                          | 39 981                             | 41 367                          |
| zahraniční            | 2 931 474                          | 3 791 873                       | 1 284 247                          | 1 798 473                       |
|                       | <b>2 979 105</b>                   | <b>3 837 633</b>                | <b>1 324 228</b>                   | <b>1 839 840</b>                |
| <b>Podílové listy</b> |                                    |                                 |                                    |                                 |
| tuzemské              | 22 000                             | 24 474                          | 0                                  | 0                               |
| zahraniční            | 83 398                             | 93 619                          | 12 755                             | 12 755                          |
|                       | <b>105 398</b>                     | <b>118 093</b>                  | <b>12 755</b>                      | <b>12 755</b>                   |
| <b>Celkem</b>         | <b>3 084 503</b>                   | <b>3 955 726</b>                | <b>1 336 983</b>                   | <b>1 852 595</b>                |

Zahraniční cenné papíry pocházely v roce 2020 zejména ze Spojených států amerických, Německa a Francie. V roce 2019 to byly Spojené státy americké, Nizozemí a Velké Británie.

#### 6. OSTATNÍ AKTIVA

|                                     | 31. prosince 2020 | 31. prosince 2019 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Zúčtování marží burzovních derivátů | 147 105           | 72 077            |
| Finanční deriváty – swapy           | 143 905           | 28 990            |
| Měnové obchody – spotové            | 0                 | 0                 |
| Ostatní pohledávky                  | 10 203            | 4 621             |
| <b>Celkem</b>                       | <b>301 213</b>    | <b>105 688</b>    |

*Ostatní pohledávky* jsou tvořeny především pohledávkami za podílníky. Položka Zúčtování marží burzovních derivátů zahrnuje kromě složených marží i realizovanou hodnotu otevřených futures kontraktů.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2020

## 7. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

|                                    | 31. prosince 2020 | 31. prosince 2019 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Přijaté úvěry v rámci repo obchodů | 0                 | 0                 |
| Přijaté kolaterály z nařízení EMIR | 125 620           | 2 890             |
| Přijaté bankovní úvěry             | 0                 | 0                 |
| <b>Celkem</b>                      | <b>125 620</b>    | <b>2 890</b>      |

## 8. OSTATNÍ PASIVA

|                                       | 31. prosince 2020 | 31. prosince 2019 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Závazky za nakoupenými cennými papíry | 0                 | 1                 |
| Finanční deriváty – swapy             | 499               | 0                 |
| Měnové obchody – spotové              | 0                 | 0                 |
| Splatná daň z příjmů                  | 18 620            | 12 474            |
| Závazky vůči podílníkům               | 226               | 411               |
| Ostatní závazky                       | 119               | 71                |
| <b>Celkem</b>                         | <b>19 465</b>     | <b>12 958</b>     |

*Ostatní závazky* zahrnují závazek z titulu časového rozlišení custody poplatků.

## 9. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

|                              | 31. prosince 2020 | 31. prosince 2019 |
|------------------------------|-------------------|-------------------|
| Obhospodařovatelský poplatek | 7 630             | 3 972             |
| Odměna depozitářů            | 469               | 240               |
| Audit fondu                  | 62                | 62                |
| Investiční průzkum           | 105               | 141               |
| <b>Celkem</b>                | <b>8 266</b>      | <b>4 415</b>      |



PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2020

## 10. FONDOVÝ KAPITÁL

### PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU

#### A. Kapitalizační třída

| Složky fondového kapitálu                    | 31. prosince 2020 | 31. prosince 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Nominální hodnota podílových listů           | 3 185 330         | 1 823 480         |
| Emisní ážio                                  | 230 302           | -46 357           |
| Ostatní kapitálové fondy                     | -341 667          | -341 839          |
| Nerozdělený zisk z minulých let              | 934 335           | 428 874           |
| Hospodářský výsledek běžného období          | 478 078           | 505 461           |
| <b>Fondový kapitál</b>                       | <b>4 486 378</b>  | <b>2 369 618</b>  |
| Počet vydaných podílových listů (kusy)       | 3 185 329 561     | 1 823 479 506     |
| Fondový kapitál na 1 podílový list (Kč)      | <b>1,4085</b>     | <b>1,2995</b>     |
| Meziroční změna čisté hodnoty aktiv          | 8,38 %            | 30,46 %           |
| Hodnota zisku/ztráty na podílový list (v Kč) | 0,1501            | 0,2772            |

#### B. Třída Wealth Office

| Složky fondového kapitálu                    | 31. prosince 2020 |
|--|-------------------|
| Nominální hodnota podílových listů           | 234 979           |
| Emisní ážio                                  | 1 188             |
| Ostatní kapitálové fondy                     | 0                 |
| Nerozdělený zisk z minulých let              | 0                 |
| Hospodářský výsledek běžného období          | 4 904             |
| <b>Fondový kapitál</b>                       | <b>241 072</b>    |
| Počet vydaných podílových listů (kusy)       | 234 979 238       |
| Fondový kapitál na 1 podílový list (Kč)      | <b>1,0259</b>     |
| Meziroční změna čisté hodnoty aktiv          | 2,59 %            |
| Hodnota zisku/ztráty na podílový list (v Kč) | 0,0209            |

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2020

|   | Kapitálové fondy | Emisní ážio    | Zisk/ztráta      | Celkem           |
|---|------------------|----------------|------------------|------------------|
| <b>ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2018</b>     | <b>1 272 241</b> | <b>-93 282</b> | <b>428 874</b>   | <b>1 607 833</b> |
| Čistý zisk / ztráta za účetní období    | 0                | 0              | 505 461          | 505 461          |
| Podíly na zisku (dividendy)             | 0                | 0              | 0                | 0                |
| Prodej/odkup podílových listů           | 209 399          | 46 925         | 0                | 256 324          |
| <b>ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2019</b>     | <b>1 481 640</b> | <b>-46 357</b> | <b>934 335</b>   | <b>2 369 619</b> |
| Čistý zisk nebo ztráta za účetní období | 0                | 0              | 482 982          | 482 982          |
| Podíly na zisku (dividendy)             | 0                | 0              | 0                | 0                |
| Prodej/odkup podílových listů           | 1 597 000        | 277 847        | 0                | 1 874 847        |
| <b>ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2020</b>     | <b>3 078 642</b> | <b>231 490</b> | <b>1 417 317</b> | <b>4 727 449</b> |

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.

Za rok 2020 Fond vykázal účetní zisk ve výši 482 982 tis. Kč za obě třídy který bude v souladu se statutem navržen k převodu do nerozděleného zisku.

PODÍLOVÉ LISTY VLASTNĚNÉ SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

|                        | 31. prosince 2020 | 31. prosince 2019 |
|------------------------|-------------------|-------------------|
| Členové dozorčí rady   | 10 502            | 0                 |
| Členové představenstva | 216 064           | 126 928           |
| <b>Celkem</b>          | <b>226 566</b>    | <b>126 928</b>    |

11. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

|   | 2020         | 2019         |
|---|--------------|--------------|
| Úroky z běžných, vkladových účtů a směnek | 243          | 609          |
| Úrok a diskont z dluhových cenných papírů | 0            | 0            |
| Úroky z repo obchodů                      | 1 270        | 2 249        |
| Úroky z poskytnutých kolaterálů           | 138          | 62           |
| <b>Celkem</b>                             | <b>1 651</b> | <b>2 920</b> |

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2020

## 12. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

|                              | 2020       | 2019       |
|------------------------------|------------|------------|
| Úroky z přijatých úvěrů      | 445        | 109        |
| Úroky z vkladových účtů      | 0          | 0          |
| Úroky z repo obchodů         | 0          | 37         |
| Úroky z přijatých kolaterálů | 96         | 27         |
| <b>Celkem</b>                | <b>541</b> | <b>173</b> |

## 13. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

|                      | 2020          | 2019          |
|----------------------|---------------|---------------|
| Tuzemské dividendy   | 115           | 3 224         |
| Zahraniční dividendy | 39 855        | 38 459        |
| <b>Celkem</b>        | <b>39 970</b> | <b>41 683</b> |

## 14. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

|  | 2020         | 2019         |
|--|--------------|--------------|
| Bankovní poplatky                          | 254          | 131          |
| Transakční poplatky z obchodování          | 458          | 454          |
| Poplatky za správu a úchovu cenných papírů | 1 123        | 774          |
| Ostatní                                    | 104          | 51           |
| <b>Celkem</b>                              | <b>1 940</b> | <b>1 410</b> |

## 15. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

|                                    | 2020           | 2019           |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Oceňovací rozdíly z cenných papírů | 335 623        | 458 921        |
| Obchody s deriváty a měnové spoty  | 220 329        | 64 425         |
| Korporátní akce a ostatní          | 33             | 25             |
| Vrácené pobídky                    | 116            | 0              |
| Kurzové rozdíly                    | -12 388        | 1 247          |
| <b>Celkem</b>                      | <b>543 713</b> | <b>524 618</b> |

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.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2020

**FINANČNÍ NÁKLADY A VÝNOSY Z GEOGRAFICKÉHO HLEDISKA**

| Geografické členění           | Tuzemsko | Evropa | Amerika | Asie | Celkem  | 2019    |
|-------------------------------|----------|--------|---------|------|---------|---------|
| Úrokové výnosy                | 1 511    | 0      | 141     |      | 1 651   | 2 920   |
| Úrokové náklady               | 541      | 0      | 0       |      | 541     | 173     |
| Výnosy z akcií a podílů       | 115      | 21 043 | 18 813  |      | 39 970  | 41 683  |
| Čistý zisk/ztráta z fin.oper. | -4 606   | 24 606 | 523 561 | 1    | 543 713 | 524 618 |

**16. SPRÁVNÍ NÁKLADY**

|   | 2020          | 2019          |
|---|---------------|---------------|
| Poplatky za obhospodařování a za administraci fondu | 64 143        | 39 745        |
| Poplatky Depozitáři                                 | 3 888         | 2 405         |
| Poplatky za audit                                   | 110           | 110           |
| Poplatky ostatní                                    | 510           | 497           |
| Poplatek hlavnímu podpůrci                          | 0             | 0             |
| <b>Celkem</b>                                       | <b>68 651</b> | <b>42 757</b> |

Kapitalizační třída Fondu hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 2 % a třída Wealth Office 1 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu. Ze stejné základny je hrazena odměna Depozitáři ve výši 0,12 % (bez) DPH a je shodná pro obě třídy. V roce 2020 Fond vynaložil náklady na investiční průzkum ve výši 510 tis. Kč. Poplatky jsou časově rozlišený v souladu se Statutem.

**17. DAŇ Z PŘÍJMŮ**

**A. SPLATNÁ**

|  | 2020           | 2019           |
|--|----------------|----------------|
| <b>Zisk/ztráta před zdaněním</b>                     | 514 202        | 524 881        |
| <b>Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:</b>       |                |                |
| z toho: výnosy nepodléhající zdanění                 | -40 049        | -43 364        |
| daňově neuznatelné náklady                           | 215            | 170            |
| odečet daňové ztráty z minulých let                  | 0              | -218 526       |
| <b>Daňový základ / daňová ztráta</b>                 | <b>474 368</b> | <b>263 161</b> |
| Daň z příjmů (5 %)                                   | 23 718         | 13 158         |
| <b>Samostatný základ daně (zahraniční dividendy)</b> | 39 502         | 39 116         |
| Srážková daň (15 %)                                  | 7 502          | 6 262          |
| <b>Náklady na splatnou daň celkem</b>                | <b>31 220</b>  | <b>19 420</b>  |

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2020

**B. ODLOŽENÁ**

|                         | 2020     | 2019     |
|-------------------------|----------|----------|
| Nevyužitá daňová ztráta | 0        | 0        |
| <b>Celkem</b>           | <b>0</b> | <b>0</b> |

K 31. prosinci 2020 Fond neviduje žádné přechodné rozdíly mezi účetním a daňovým základem, daňová ztráta ve výši 218 526 tis. Kč z roku 2018 byla využita v roce 2019.

**18. FINANČNÍ RIZIKA**

Derivátové obchody (měnové forwardy, swapy a indexové futures) byly v rozhodném období prováděny s následujícími protistranami: Komerční banka, a.s., Česká spořitelna, a.s., PPF banka a.s., ING BANK N.V. a Československá obchodní banka s maximální splatností do 3 měsíců.

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

**MĚNOVÉ FORWARDY A SWAPY**

| 31. prosince 2020 |           |                |         | 31. prosince 2019 |           |                |         |
|-------------------|-----------|----------------|---------|-------------------|-----------|----------------|---------|
| Jmenovitá hodnota |           | Reálna hodnota |         | Jmenovitá hodnota |           | Reálna hodnota |         |
| Pohledávky        | Závazku   | Kladná         | Záporná | Pohledávky        | Závazku   | Kladná         | Záporná |
| 3 853 092         | 3 709 686 | 143 905        | 89      | 1 895 948         | 1 866 958 | 28 990         | 0       |

Z pohledu zbytkové splatnosti lze obchody k 31. prosinci 2020 zařadit do kategorie do 3 měsíců. K 31. prosinci 2019 byly všechny obchody splatné do 5 měsíců.

**INDEXOVÉ FUTURES**

| 31. prosince 2020 |         |                |         | 31. prosince 2019 |         |                |         |
|-------------------|---------|----------------|---------|-------------------|---------|----------------|---------|
| Jmenovitá hodnota |         | Reálna hodnota |         | Jmenovitá hodnota |         | Reálna hodnota |         |
| Pohledávky        | Závazku | Kladná         | Záporná | Pohledávky        | Závazku | Kladná         | Záporná |
| 0                 | 695 328 | 19 203         | 0       | 0                 | 455 051 | 6 714          | 476     |

V případě Fondu jsou všechny otevřené kontrakty typu „long“.

**DEVIZOVÁ POZICE**

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2020

31. prosince 2020

| Devizová pozice                              | CZK               | EUR             | USD              | GBP            | Ostatní        | Celkem           |
|--|-------------------|-----------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                        | 575 451           | 11 739          | 35 765           | 222            | 685            | 623 862          |
| Dluhové cenné papíry                         | 0                 | 0               | 0                | 0              | 0              | 0                |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly       | 70 234            | 826 506         | 2 496 813        | 292 852        | 269 321        | 3 955 726        |
| Ostatní aktiva                               | 9 289             | 55 990          | 235 933          | 0              | 0              | 301 213          |
| <b>Aktiva celkem</b>                         | <b>654 974</b>    | <b>894 236</b>  | <b>2 768 510</b> | <b>293 074</b> | <b>270 006</b> | <b>4 880 800</b> |
| Závazky vůči bankám                          | 125 620           | 0               | 0                | 0              | 0              | 125 620          |
| Jiné závazky                                 | 27 731            | 0               | 0                | 0              | 0              | 27 731           |
| Fondový kapitál                              | 4 727 449         | 0               | 0                | 0              | 0              | 4 727 449        |
| <b>Pasiva celkem</b>                         | <b>4 880 800</b>  | <b>0</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>4 880 800</b> |
| <b>Čistá devizová pozice</b>                 | <b>-4 225 826</b> | <b>894 236</b>  | <b>2 768 510</b> | <b>293 074</b> | <b>270 006</b> | <b>0</b>         |
| Podrozvahová aktiva                          | 3 148 886         | 0               | 0                | 0              | 0              | 3 148 886        |
| Podrozvahová pasiva                          | 0                 | 1 128 864       | 1 881 916        | 0              | 0              | 3 010 780        |
| Podrozvahová pasiva - futures                | 0                 | 0               | 0                | 0              | 0              | 0                |
| <b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b> | <b>-1 076 940</b> | <b>-234 628</b> | <b>886 594</b>   | <b>293 074</b> | <b>270 006</b> | <b>138 106</b>   |

31. prosince 2019

| Devizová pozice                              | CZK               | EUR             | USD              | GBP            | Ostatní       | Celkem           |
|--|-------------------|-----------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                        | 422 181           | 5 320           | 814              | 1 145          | 2 138         | 431 598          |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly       | 41 367            | 424 499         | 1 153 199        | 143 885        | 89 645        | 1 852 595        |
| Ostatní aktiva                               | 4 034             | 15 870          | 85 784           | 0              | 0             | 105 688          |
| <b>Aktiva celkem</b>                         | <b>467 582</b>    | <b>445 689</b>  | <b>1 239 797</b> | <b>145 030</b> | <b>91 783</b> | <b>2 389 881</b> |
| Závazky vůči bankám                          | 2 890             | 0               | 0                | 0              | 0             | 2 890            |
| Jiné závazky                                 | 17 373            | 0               | 0                | 0              | 0             | 17 373           |
| Fondový kapitál                              | 2 369 618         | 0               | 0                | 0              | 0             | 2 369 618        |
| <b>Pasiva celkem</b>                         | <b>2 389 881</b>  | <b>0</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>       | <b>0</b>      | <b>2 389 881</b> |
| <b>Čistá devizová pozice</b>                 | <b>-1 922 299</b> | <b>445 689</b>  | <b>1 239 797</b> | <b>145 030</b> | <b>91 783</b> | <b>0</b>         |
| Podrozvahová aktiva                          | 1 895 948         | 0               | 0                | 0              | 0             | 1 895 948        |
| Podrozvahová pasiva                          | 0                 | 737 602         | 1 129 356        | 0              | 0             | 1 866 958        |
| Podrozvahová pasiva - futures                | 0                 | 380 667         | 74 384           | 0              | 0             | 455 051          |
| <b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b> | <b>-26 351</b>    | <b>-672 580</b> | <b>36 057</b>    | <b>145 030</b> | <b>91 783</b> | <b>-426 061</b>  |

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2020

ÚROKOVÉ RIZIKO

Z důvodu absence nízkého zastoupení úročených dlouhodobých aktiv není expozice fondu vůči úrokovému riziku pro Fond významná. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, resp. zbytkové splatnosti. Položky aktiv a závazků, které jsou neúročené, jsou zahrnuty v kategorii „Neúročeno“.

31. prosince 2020

| Rozvahové položky      | do 3 měsíců     | 3–12 měsíců | 1–5 let  | nad 5 let | Neúročeno        | Celkem           |
|------------------------|-----------------|-------------|----------|-----------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami  | 623 862         | 0           | 0        | 0         | 0                | 623 862          |
| Dluhové cenné papíry   | 0               | 0           | 0        | 0         | 0                | 0                |
| Akcie a podílové listy | 0               | 0           | 0        | 0         | 3 955 726        | 3 955 726        |
| Ostatní aktiva         | 143 905         | 0           | 0        | 0         | 157 308          | 301 213          |
| <b>Aktiva celkem</b>   | <b>623 862</b>  | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>4 256 938</b> | <b>4 880 800</b> |
| Závazky vůči bankám    | 125 620         | 0           | 0        | 0         | 0                | 125 620          |
| Jiné závazky           | 499             | 0           | 0        | 0         | 27 232           | 27 731           |
| Fondový kapitál        | 0               | 0           | 0        | 0         | 4 727 449        | 4 727 449        |
| <b>Pasiva celkem</b>   | <b>125 620</b>  | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>4 755 180</b> | <b>4 880 800</b> |
| <b>Rozdíl</b>          | <b>-498 242</b> | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>498 242</b>   | <b>0</b>         |

31. prosince 2019

| Rozvahové položky      | do 3 měsíců     | 3–12 měsíců | 1–5 let  | nad 5 let | Neúročeno        | Celkem           |
|------------------------|-----------------|-------------|----------|-----------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami  | 431 598         | 0           | 0        | 0         | 0                | 431 598          |
| Akcie a podílové listy | 0               | 0           | 0        | 0         | 1 852 595        | 1 852 595        |
| Ostatní aktiva         | 0               | 0           | 0        | 0         | 105 688          | 105 688          |
| <b>Aktiva celkem</b>   | <b>431 598</b>  | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>1 958 283</b> | <b>2 389 881</b> |
| Závazky vůči bankám    | 2 890           | 0           | 0        | 0         | 0                | 2 890            |
| Jiné závazky           | 0               | 0           | 0        | 0         | 17 373           | 17 373           |
| Fondový kapitál        | 0               | 0           | 0        | 0         | 2 369 618        | 2 369 618        |
| <b>Pasiva celkem</b>   | <b>2 890</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>2 386 991</b> | <b>2 389 881</b> |
| <b>Rozdíl</b>          | <b>-428 708</b> | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>428 708</b>   | <b>0</b>         |

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2020

RIZIKO LIKVIDITY

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové splatnosti k rozvahovému dni. 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 2020

| Rozvahové položky      | do 3 měsíců    | 3–12 měsíců | 1–5 let  | nad 5 let | Nespecifikováno  | Celkem           |
|------------------------|----------------|-------------|----------|-----------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami  | 623 862        | 0           | 0        | 0         | 0                | 623 862          |
| Dluhové cenné papíry   | 0              | 0           | 0        | 0         | 0                | 0                |
| Akcie a podílové listy | 0              | 0           | 0        | 0         | 3 955 726        | 3 955 726        |
| Ostatní aktiva         | 301 213        | 0           | 0        | 0         | 0                | 301 213          |
| <b>Aktiva celkem</b>   | <b>925 075</b> | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>3 955 726</b> | <b>4 880 800</b> |
| Závazky vůči bankám    | 125 620        | 0           | 0        | 0         | 0                | 125 620          |
| Jiné závazky           | 27 731         | 0           | 0        | 0         | 0                | 27 731           |
| Fondový kapitál        | 0              | 0           | 0        | 0         | 4 727 449        | 4 727 449        |
| <b>Pasiva celkem</b>   | <b>153 351</b> | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>4 727 449</b> | <b>4 880 800</b> |
| <b>Rozdíl</b>          | <b>771 723</b> | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>  | <b>-771 723</b>  | <b>0</b>         |

| Podrozvahové položky                     | do 3 měsíců | 3–12 měsíců | 1–5 let | nad 5 let | Nespecifikováno | Celkem    |
|--|-------------|-------------|---------|-----------|-----------------|-----------|
| Pohledávky z pevných termínových operací | 3 574 891   | 278 201     | 0       | 0         | 0               | 3 853 092 |
| Závazky z pevných termínových operací    | 3 251 739   | 457 947     | 0       | 0         | 0               | 3 709 686 |
| Přijaté zástavy a zajištění              | 0           | 0           | 0       | 0         | 0               | 0         |
| Závazky z futures                        | 695 328     | 0           | 0       | 0         | 0               | 695 328   |



PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2020

31. prosince 2019

| Rozvahové položky      | do 3 měsíců    | 3–12 měsíců | 1–5 let  | Nespeci-fikováno | Celkem           |
|------------------------|----------------|-------------|----------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami  | 431 598        | 0           | 0        | 0                | 431 598          |
| Akcie a podílové listy | 0              | 0           | 0        | 1 852 595        | 1 852 595        |
| Ostatní aktiva         | 105 688        | 0           | 0        | 0                | 105 688          |
| <b>Aktiva celkem</b>   | <b>537 286</b> | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>1 852 595</b> | <b>2 389 881</b> |
| Závazky vůči bankám    | 2 890          | 0           | 0        | 0                | 2 890            |
| Jiné závazky           | 17 373         | 0           | 0        | 0                | 17 373           |
| Fondový kapitál        | 0              | 0           | 0        | 2 369 618        | 2 369 618        |
| <b>Pasiva celkem</b>   | <b>20 263</b>  | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>2 369 618</b> | <b>2 389 881</b> |
| <b>Rozdíl</b>          | <b>517 023</b> | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>-517 023</b>  | <b>0</b>         |

| Podrozvahové položky                     | do 3 měsíců | 3–12 měsíců | 1–5 let | Nespeci-fikováno | Celkem    |
|--|-------------|-------------|---------|------------------|-----------|
| Pohledávky z pevných termínových operací | 1 359 663   | 536 285     | 0       | 0                | 1 895 948 |
| Závazky z pevných termínových operací    | 1 332 659   | 534 300     | 0       | 0                | 1 866 958 |
| Přijaté zástavy a zajištění              | 299 485     | 0           |         |                  | 299 485   |
| Závazky z futures                        | 455 051     | 0           | 0       | 0                | 455 051   |

19. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

| Aktiva   | 31. prosince 2020 | 31. prosince 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| Běžné účty u Depozitáře  | 223 862           | 81 609            |
| Termínované vklady   | 0                 | 0                 |
| Směnky   | 400 000           | 49 983            |
| Podílové listy skupiny KBC / lokální fondy                       | 118 093           | 12 755            |
| Pohledávky za vrácenými poplatky od Společnosti                  | 0                 | 0                 |
| Kladná reálna hodnota měnových forwardů sjednaných s Depozitářem | 66 453            | 6 789             |
| <b>Aktiva celkem</b>   | <b>808 408</b>    | <b>151 136</b>    |

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2020

| Pasiva  | 31. prosince 2020 | 31. prosince 2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| Běžné účty u Depozitáře   | 0                 | 0                 |
| Poplatek za obhospodařování placený Společnosti                   | 7 630             | 3 971             |
| Poplatek Depozitáři   | 469               | 240               |
| Záporná reálná hodnota měnových forwardů sjednaných s Depozitářem | 0                 | 0                 |
| Poplatky Custody  | 119               | 72                |
| Přijaté zálohy od Společnosti                                     | 0                 | 0                 |
| Ostatní poplatky placené Depozitáři                               | 0                 | 0                 |
| <b>Závazky celkem</b>   | <b>8 218</b>      | <b>4 283</b>      |

| Výnosy   | 2020          | 2019          |
|--|---------------|---------------|
| Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře               | 0             | 141           |
| Úrokové výnosy z termínovaných vkladů              | 0             | 0             |
| Zisk z derivátů sjednaných s Depozitářem           | 10 056        | 4 521         |
| Zisk ze spotových obchodů sjednaných s Depozitářem | 597           | 5 685         |
| Vratky poplatků od Společnosti                     | 0             | 0             |
| <b>Výnosy celkem</b>                               | <b>10 653</b> | <b>10 347</b> |

| Náklady  | 2020           | 2019          |
|--|----------------|---------------|
| Poplatky za obhospodařování placené Společnosti      | 64 143         | 39 745        |
| Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce     | 3 888          | 2 405         |
| Bankovní poplatky placené Depozitáři                 | 17             | 18            |
| Ztráta z derivátů sjednaných s Depozitářem           | 41 006         | 26 508        |
| Ztráta ze spotových obchodů sjednaných s Depozitářem | 15 651         | 2 522         |
| Ostatní poplatky placené Depozitáři                  | 1 361          | 887           |
| Debetní úroky placené Depozitáři                     | 113            | 67            |
| <b>Náklady celkem</b>                                | <b>126 179</b> | <b>72 152</b> |

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost a Depozitáře. Podílové listy vlastněné, prodané a odkoupené spřízněnými stranami Společnosti jsou uvedeny v bodě 10.

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.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2020

## 20. 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.

## 21. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

S účinností od 1. ledna 2021 dochází pro investiční a penzijní fondy k zavedení vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce dle mezinárodních účetních standardů (IFRS). Tato povinnost plyne z novely vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi.

V oblasti oceňování finančních aktiv nově upravené standardem IFRS 9 Fond nepřistoupil ke dni účinnosti standardu k jejich reklasifikaci. Finanční aktiva budou zahrnuta do portfolia aktiv vykazovaných v reálné hodnotě přeceňovaných přes výsledek hospodaření (FVTPL). Fond bude využívat obchodní model na bázi řízení reálné hodnoty, který se vyznačuje nákupem a prodejem kapitálových a dluhových nástrojů a derivátů přeceňovaných na reálnou hodnotu s dopadem do výsledku hospodaření včetně kurzových rozdílů.

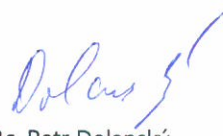
Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné další významné události mající vliv na činnost Fondu.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

15. dubna 2021

  
Ing. Nicolé 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 Akciový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond**

### ***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu ČSOB Akciový, 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 2020, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2020 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 2020 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2020 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 obdržенých 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 nepřetržitého 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 Akciový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond k 31. prosinci 2020, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 15. dubna 2021

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

*Veronika Strolená*  
Ing. Veronika Strolená  
Partner  
Evidenční číslo 2195