



VÝROČNÍ ZPRÁVA

za období od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2022

Obhospodařovatelská společnost:	ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost
IČ:	256 77 888
Sídlo společnosti:	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Datum vzniku společnosti:	3.7.1998 přeměnou ze společnosti O.B. INVEST, investiční společnost, spol. s r. o., IČ: 44267487, ke dni 13.1.2004 na společnost přešlo jmění zaniklé společnosti První investiční společnost, a.s., IČ: 00255149. V souvislosti s fúzí došlo k 31.12.2011 ke změně obchodní firmy z ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB na ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost a sloučení jmění včetně práv a povinností z pracovněprávních vztahů zanikající společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, IČ: 63999463.
Základní kapitál společnosti:	499 mil. Kč
Akcionáři:	KBC Asset Management NV (100 % na základním kapitálu a hlasovacích právech)
Předmět podnikání:	Společnost je oprávněna podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: (i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; (ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; (iii) obhospodařovat majetek zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); (iv) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů.

Orgány společnosti k 31. prosinci 2022

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2022

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.

Bc. 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.

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2022

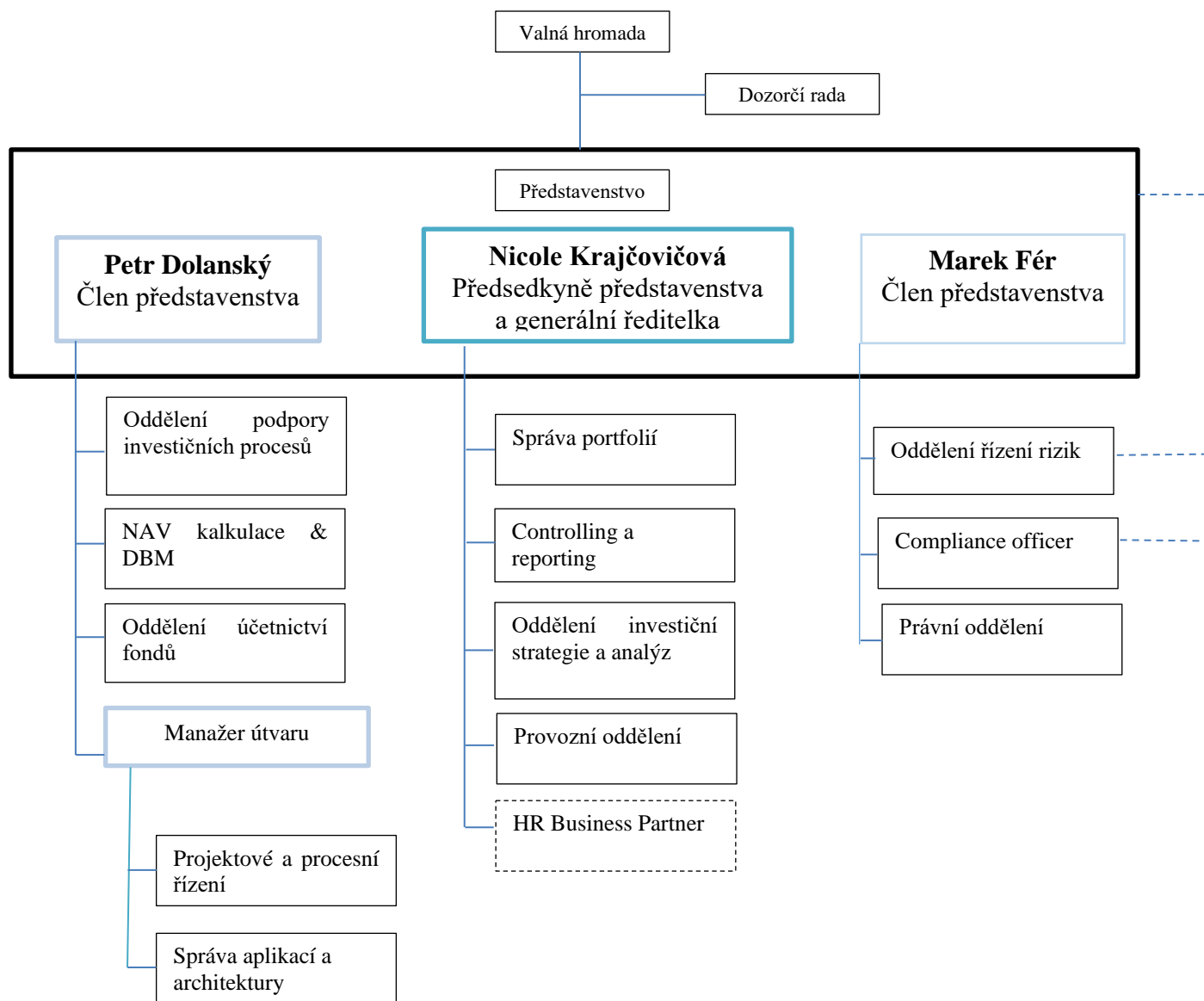
Michal Babický – člen dozorčí rady

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

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 představenstva společnosti Československá obchodní banka, a.s., člen dozorčí rady společnosti Hypoteční banka, a.s., ČSOB Stavební spořitelna, a.s., ČSOB Leasing, a.s., Patria Finance, a.s., Patria Corporate Finance, a.s., ČSOB Penzijní společnost, a. s., člen skupiny ČSOB.

VNITŘNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI



VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2022

ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OBHOSPODAŘOVALA K 31.12.2022. CELKEM 33 OTEVŘENÝCH PODÍLOVÝCH FONDŮ.

- ČSOB Akciový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001170, CZ0008476173 - WO třída, CZ0008474947 – fondová třída)
- 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, CZ0008477155 – dividendová třída)
- 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 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)¹
- 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)
- ČSOB Opatrný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008476413, CZ0008476421-ČSOB Premium Opatrný zodpovědný, kapitalizační třída)
- ČSOB Odvážný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008476405, CZ0008476439- ČSOB Premium Odvážný zodpovědný, kapitalizační třída)
- ČSOB Velmi Opatrný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008477056, CZ0008477064- ČSOB Premium Velmi opatrný zodpovědný, kapitalizační třída)
- ČSOB Velmi Odvážný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008477072, CZ0008477080- ČSOB Premium Velmi odvážný zodpovědný, kapitalizační třída)
- ČSOB akciový zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008477098, CZ0008477106- ČSOB Akciový zodpovědný Wealth Office třída)

¹ Původní název fondu ČSOB Institucionální dluhopisový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2022

- Securities Holdings Fund, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- PROFIT, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Premium 3, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Růstový podfond, Fond udržitelnosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Výnosový podfond, Fond udržitelnosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Nemovitostní podfond, Fond udržitelnosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s. (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Slovenský podfond, Fond udržitelnosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a. s (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Sokolovský fond, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- TERBERIN Fund, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- ČSOB Private Banking Wealth Office I., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- ČSOB 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*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Fér Vyvážený, otevřený podílový fond*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Fér Rastový, otevřený podílový fond*

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2022

FONDOVÝ KAPITÁL OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ K 31. 12. 2022²

Zkrácený název fondu (český domicil)	Fondový kapitál v CZK
ČSOB Akciový	7 519 048 665
ČSOB akciový, WO třída	783 600 979
ČSOB akciový, fondová třída	236 337 283
ČSOB Dluhopisový, kapitalizační třída	1 221 931 003
ČSOB Dluhopisový, dividendová třída	62 823 283
ČSOB Bohatství, kapitalizační, retailová třída	32 750 223 888
ČSOB Private Banking Bohatství, kapitalizační PB třída	5 346 084 618
ČSOB Bohatství dividendový, dividendová třída	494 076 237
ČSOB Akciový realitní	523 016 322
ČSOB Akciový – Střední a Východní Evropa, kap.třída	138 245 317
ČSOB Akciový – Střední a Východní Evropa, fond.třída	192 349 478
ČSOB Private Banking Largo	2 176 047 293
ČSOB Private Banking Moderato	7 028 293 962
ČSOB Private Banking Presto	1 280 645 955
ČSOB Private Banking Moderato EUR	417 030 673
ČSOB UNO+	255 407 592
ČSOB Private Banking Wealth Office II	4 963 190 664
ČSOB Premiéra	41 917 291 390
ČSOB Opatrný zodpovědný	642 449 208
ČSOB Premium Opatrný zodpovědný, kapitalizační třída	522 403 181
ČSOB Odvážný zodpovědný	323 667 125
ČSOB Premium Odvážný zodpovědný, kapitalizační třída	572 326 033
ČSOB Velmi Opatrný zodpovědný	47 573 896
ČSOB Premium Velmi Opatrný zodpovědný, kap. třída	49 294 651
ČSOB Velmi Odvážný zodpovědný	24 923 694
ČSOB Premium Velmi Odvážný zodpovědný, kap. třída	56 014 180
ČSOB Akciový zodpovědný	353 277 030
ČSOB Akciový zodpovědný, WO třída	72 409 534
Zkrácený název fondu (slovenský domicil)	Fondový kapitál v EUR
ČSOB Privátny	30 511 505
ČSOB Vyvážený	30 285 440
ČSOB Rastový	73 839 943
ČSOB Svetový akciový	40 564 030
ČSOB Fér Vyvážený	7 183 431
ČSOB Fér Rastový	27 597 909

² V tabulce nejsou uváděny fondy kvalifikovaných investorů

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2022

Údaje o nabytí vlastních akcií

Společnost nevlastní žádné vlastní akcie.

Údaje o počtu zaměstnanců Společnosti

Údaje o průměrném přepočteném počtu zaměstnanců Společnosti: 56

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 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 17 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 akciové investice ve smíšeném fondu ČSOB Bohatství a správu akciových fondů ČSOB. Je držitelem titulu inženýra ekonomie z Vysoké školy ekonomické v Praze a držitelem certifikátu CFA.

Petr Kubec, CFA

Nar.: 23.12.1980

vzdělání: Střední ekonomická škola

Petr Kubec má více než 24 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.;

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2022

UBS Europe SE;

PPF banka, 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 – SRR1 (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 rizikivosti takové investice do budoucna. Zavedení tohoto ukazatele vychází z právních předpisů v souvislosti s Evropskou směrnicí UCITS IV. Ukazatel má umožnit srovnání rizikivosti standardních investičních fondů v rámci Evropské unie. Ukazatel se může lišit od produktového skóre stanoveného podle interní metodiky ČSOB. Syntetický ukazatel rizika a výnosu je uveden v dokumentu Sdělení klíčových informací pro investory, který nahrazuje zjednodušený statut fondu a je možné jej nalézt na webových stránkách jednotlivých fondů z nabídky ČSOB.

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., Societe Generale, J.P.Morgan.

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 31.12.2022 je 393 307 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

K žádným podstatným změnám ve statutu fondu nedošlo.

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2022

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 2022.

VÝROČNÍ ZPRÁVA

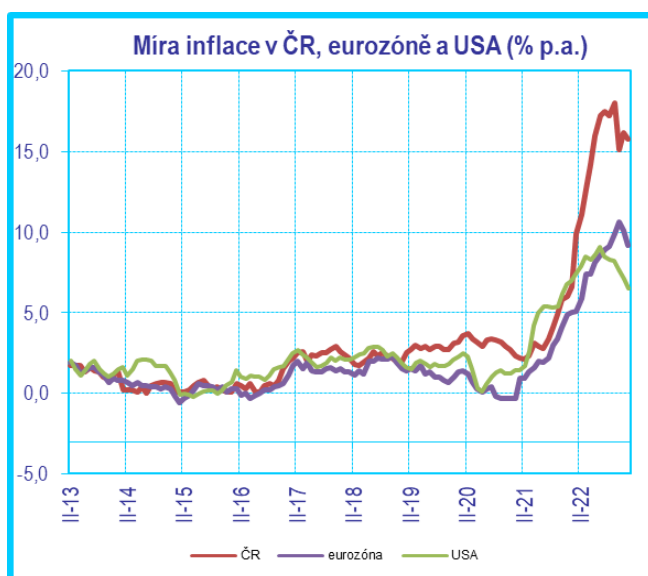
ZA ROK 2022

EKONOMICKÝ VÝVOJ V ČR A VÝVOJ NA FINANČNÍCH TRŽÍCH V ROCE 2022

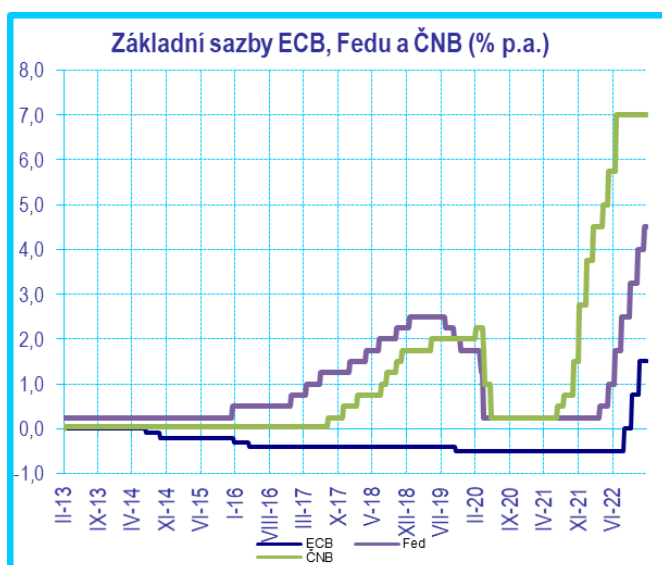
Ekonomika a úrokové sazby

Investiční dění roku 2022 bylo definováno řetězcem událostí, které bychom ještě před pár lety považovali za krajně nepravděpodobné. Celosvětová pandemie, na kterou reagovaly vlády i centrální banky nebyvalou fiskální i měnovou expanzí, se ve své ústupové fázi protнула s ruskou invází na Ukrajinu.

Pandemií rozbité dodavatelské řetězce a obchodní toky v kombinaci s překvapivě silnou odloženou spotřebou z „dob covidových“ vedly ke zvýšené inflaci prakticky ve všech významných ekonomikách. Ta byla ještě dramaticky umocněna válkou způsobeným energetickým šokem. Inflace se tak dostala na maxima mnoha dekad.



Zdroj: Bloomberg

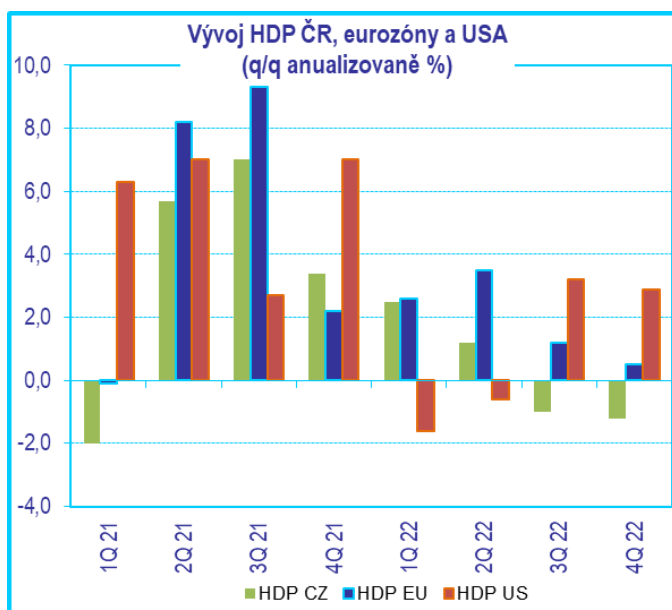


Zdroj: Bloomberg

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2022

Zásadní pro vývoj na trzích byla reakce centrálních bank a vlád na tento bezprecedentní nárůst inflace. ČNB byla ve své reakci pohotovější, započala cyklus zvyšování sazeb už v přechodím roce, tudíž v roce 2022 už jen ve zpříšňování měnové politiky pokračovala. Dříve se také dostala k pravděpodobnému vrcholu sazeb, který se nyní zdá být na 7 %. Inflace v ČR dosáhla během roku maxima na úrovni 18 % meziročně, vlivem metodických změn ve výpočtu ČSÚ ke konci roku klesla k 16 %. Celkově byla inflace v ČR tažena zejména vyššími cenami energií, potravin a bydlení. Zatímco v prvním a druhém čtvrtletí česká ekonomika ještě rostla, ve třetím i čtvrtém čtvrtletí již poklesla. Míra nezaměstnanosti zůstala podle posledních dostupných dat Eurostatu v ČR nejnižší v celé EU. V prosinci dosáhla 3,7 %.



Zdroj: Bloomberg

Po úvodním popírání vážnosti situace s inflací se k činům nakonec odhodlaly také velké centrální banky ve světě. Americký Fed v roce 2022 zvýšil sazby v sedmi krocích z 0,25 % až na 4,5 % (horní hranice pásma). ECB začala se zvyšováním sazeb později a došla prozatím k úrovni 2 %.

Inflace a vysoké úrokové sazby začaly srážet některé ekonomiky až na hranu recese. Americký HDP klesal v prvním i druhém čtvrtletí, ve třetím se ale již překvapivě rychle zvedl a v plusu se udržel i ve čtvrtém kvartálu (3Q +3,2 %, 4Q +2,9 % mezičtvrtletně, přepočteno na roční bázi). Poklesy byly z velké části způsobeny nárůstem dovozů, což bylo na druhou stranu pozitivním signálem o uvolňování překážek v dodavatelských řetězcích. V eurozóně se ekonomický růst po celý rok 2022 překvapivě udržel v plusu, a to i přesto, že je Evropa blíže válečnému epicentru a energetická krize na ni doléhala ve srovnání s USA důrazněji. Evropským firmám částečně pomáhala slabší euro proti dolaru.

Předstihové indikátory se jak v USA, tak v Evropě začaly kazit až ke konci roku. Do té doby poukazovaly na přetrvávající silnou poptávku, která umožňovala firmám část zvýšených nákladů přenášet na zákazníky. Do vývoje poptávky se ve druhé polovině roku začaly negativně propisovat problémy se snižující se kupní silou domácností vydávajících stále větší část příjmů za dražší energie a potraviny a menší investiční aktivitou podniků, kterým se rapidně zvedly náklady na pracovní sílu, energie i financování.

Pracovní trh byl v USA po celý rok napjatý a utvrzoval Fed v přísném tónu. Míra nezaměstnanosti se od konce prvního čtvrtletí držela mezi 3,5 až 3,7 %, tedy na dostřed předpandemických minim a tvorba nových pracovních míst byla solidní. V eurozóně byl pracovní trh taktéž v dobré kondici, v říjnu míra nezaměstnanosti klesla na 6,6 %.

Finanční trhy

Strach z inflace vyvolal u investorů nervozitu, jak moc vysoké ceny a také hůře dostupné financování omezí spotřebu, a tím i samotný hospodářský růst. Nejistota se negativně promítla jak do vývoje akciových trhů, kde se projevila vysokou kolísavostí, tak dluhopisových trhů, u nichž prudký růst výnosů znamenal pokles cen.

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2022

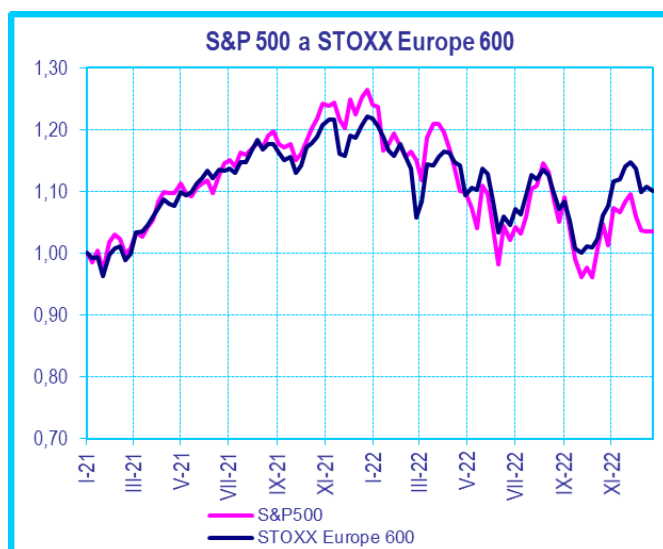
Dobrou zprávou však je, že dluhopisy i akcie po delší době výrazně zlevnily, což otevřelo zajímavý výnosový potenciál do budoucna. Akcie zpravidla reagují na dění v reálné ekonomice s předstihem, takže v současnosti je již pravděpodobné, že akciový trh do cen započítal velkou část rizik včetně přísnější měnové politiky centrálních bank a mělké recese. Na finančních trzích je pravidlem, že ty největší poklesy často vidíme dříve, než se hrozby projeví v realitě. Například v recesi může akciový trh již začít růst, jak investoři vyhlíží další fázi hospodářského cyklu – oživení. Podobně tak na trhu dluhopisovém zpravidla začínají výnosy klesat ještě dříve, než oficiální kroky směrem ke snižování sazeb oznámí centrální banka.

Akciové trhy

Světové akciové trhy reprezentované indexem MSCI World All Countries zakončily rok poklesem o 18 %, zmírnit největší ztráty se akciovým trhům podařilo během října a listopadu.

Ze třech nejsledovanějších amerických indexů zaznamenal nejhorší výsledky technologický Nasdaq (S&P 500 -18,1 %, DJIA -6,9 %, Nasdaq -32,5 %). Mezi technologiemi jsou zastoupeny především růstové akcie, kterým nesvědčí zvyšování úrokových sazeb. Celkově zaznamenaly výraznější ztráty (30-40 %) cyklické a na sazby citlivé sektory (jako například komunikační služby, zboží dlouhodobé spotřeby, nebo již zmiňované IT). Naproti tomu defenzivní sektory (jako například utility, zboží nezbytné spotřeby nebo zdravotnictví) udržely poklesy v řádu jednotek procent, nebo dokonce mírně rostly. Absolutním vítězem roku byli těžaři ropy a zemního plynu. Raketový růst cen komodit pomohl ke zhodnocení jejich akcií v desítkách procent (v USA 65,4 %, v Evropě 30,4 %).

Na vyspělých evropských trzích byla výkonnost akcií taktéž negativní, firmy ale oproti jejich americkým protějškům ve větších poklesech brzdila výhoda slabého eura a sektorová orientace spíše na tradičnější obory, méně citlivé na sazby (Stoxx Europe 600 -9,9 %, DAX -12,3 %). Propady se nevyhnuly ani rozvíjejícím se trhům (MSCI Emerging Markets -19,9 %). Z Ruska se kvůli invazi na Ukrajinu a následným sankcím stal neinvestovatelný trh, naše expozice na Rusko však byla zanedbatelná.



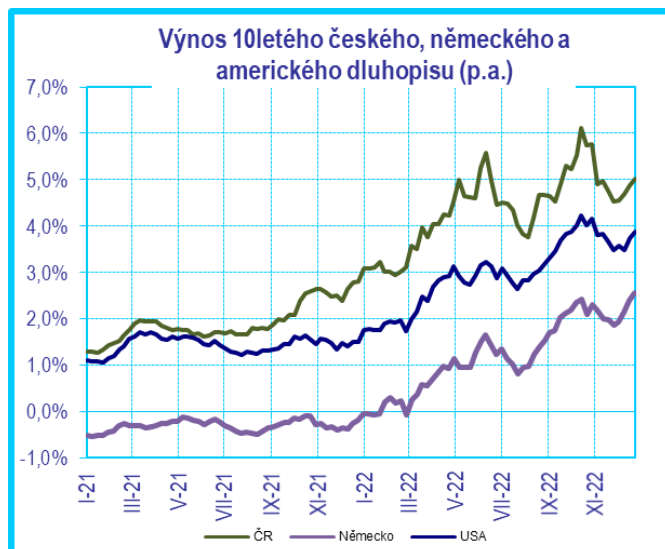
Zdroj: Bloomberg

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2022

Dluhopisové trhy

Rok 2022 byl pro dluhopisy velmi turbulentní a nepomáhalo ani ukryt se do „bezpečného přístavu“ amerických a německých dluhopisů. Jejich ceny klesly (výnosy rostly) ještě daleko výrazněji než v případě dluhopisů českých. Stál za tím oproti ČNB pozdější obrat měnové politiky Fedu a ECB směrem k vyšším sazbám. České dluhopisy už si „vytrpěly“ dost v roce 2021, proto už byl jejich propad v roce 2022 relativně mírnější.



Zdroj: Bloomberg

Trh s českými státními dluhopisy vykazoval náznaky stabilizace už v létě, na podzim se však vrátil spolu s vyspělými dluhopisy opět pod tlak, který ustal až ke konci roku. Za celý rok se české výnosy nakonec zvedly v řádu procentních bodů (na 2 letech o 1,9 p.b. na 5,58 % a na 10 letech o 2,25 p.b. na 5,1 %). Tento vývoj měl na výkonnost dluhopisů zásadně negativní dopad (agregátní index českých státních dluhopisů se splatností nad 1 rok spadl o 8 %), zvýšil se však jejich výnosový potenciál do budoucna. Úrovně výnosů střednědobých českých státních dluhopisů kolem 5 % jsou již z dlouhodobého hlediska atraktivní.

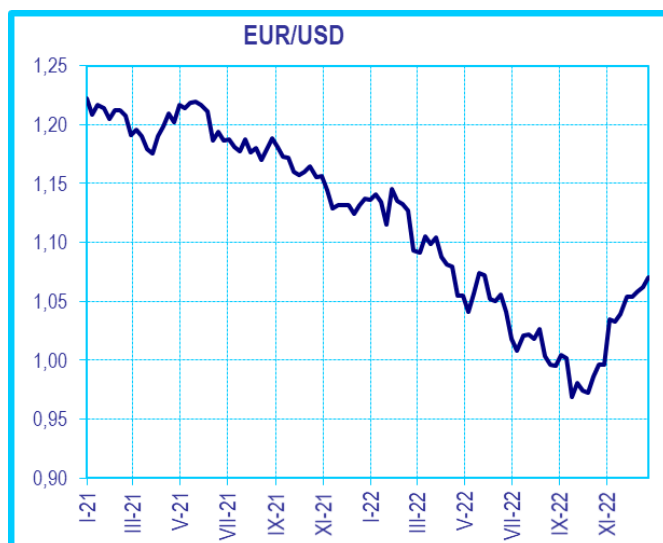
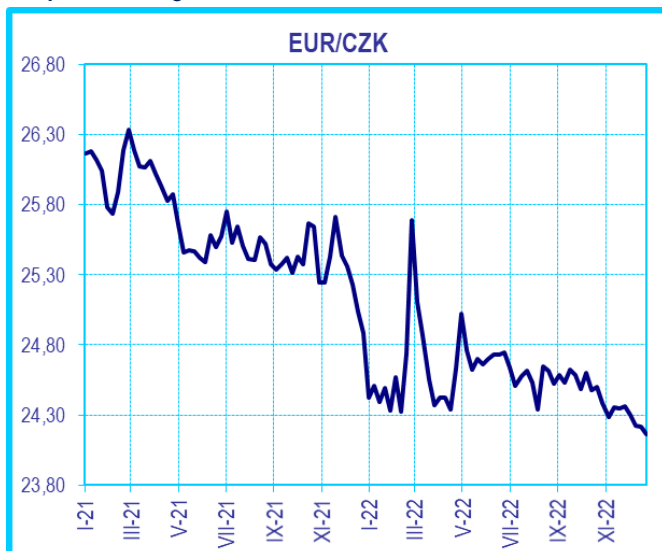
Naproti tomu ve světě ještě centrální banky neřekly poslední slovo, a proto také normalizace sazeb a výnosů ještě nejspíš není u konce. Výnosy 2letých amerických státních dluhopisů poskočily za rok 2022 o 3,69 procentního bodu na 4,43 %, a i když byl pohyb na 10leté splatnosti relativně nižší (o 2,36 procentního bodu na 3,87 %), znamenalo to pro dlouhodurační dluhopisy největší ztráty za posledních několik desítek let. Zvyšovat se začaly také výnosy německých státních dluhopisů, a to kvůli obratu měnové politiky doposud holubičí ECB. Na 10leté splatnosti stouply o 2,75 procentního bodu na 2,57 %, na 2leté splatnosti o 3,38 procentního bodu na 2,76 %. U korporátních dluhopisů docházelo kvůli zhoršení sentimentu na trzích rizikových aktiv k výraznému rozšiřování rizikových přírážek.

Měny

První polovina roku byla koruna volatilnější zejména kvůli ruské invazi na Ukrajinu, která zhoršila sentiment na evropských a rozvíjejících se trzích. Po určitém uklidnění situace se vrátila pod tlak kvůli jmenování Aleše Michla a další nových bankovních členů do ČNB - trh se obával ztráty kredibility centrální banky. Nakonec však investoři ocenili závazek devizových intervencí, výhled na stabilitu sazeb a přetrvávající úrokový diferencál mezi Českou republikou a eurozónou. Napomohlo také zlepšení sentimentu vůči rozvíjejícím se trhům ve druhé polovině roku. Do konce roku se české měně podařilo posílit proti euru o zhruba 3 % na úroveň 24,16 koruny za euro.

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2022

Zdroj: Bloomberg



Dolar výrazně posílil proti euru (+6 %), a to až na úroveň 1,07 dolaru za euro. Vděčil za to především rychlejšímu zvyšování sazeb Fedu oproti nadále relativně umírněné ECB. Během období zvýšené nervozity na trzích se eurodolar dokázal krátkodobě dostat dokonce pod paritu. Na konci roku se trend obrátil a momentum nabralo euro. Stalo se tak po slabší inflaci v USA, která zvýšila sázky investorů na zpomalení tempa růstu sazeb Fedu. Ve prospěch eura zapůsobila ve čtvrtém čtvrtletí navíc přísnější rétorika ECB, která bude muset být ve zvyšování sazeb v roce 2023 důraznější než Fed, protože je v boji proti inflaci teprve na počátku.

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2022

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 2021 došlo ve struktuře aktiv ke snížení podílu akcií, respektive akciových fondů na 87,83 % z 88,30 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se snížil na 6,16 % z 7,99 % a podíl ostatních aktiv se zvýšil na 6,01 % z 3,70 %. 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 snížil na 54,90 % z 56,08 %, podíl cenných papírů denominovaných v EUR se snížil na 17,38 % z 19,57 %, podíl cenných papírů denominovaných v GBP se zvýšil na 6,25 % z 5,11 %, podíl cenných papírů denominovaných v CHF se zvýšil na 4,87 % z 2,62 %, podíl cenných papírů denominovaných v DKK se zvýšil na 3,22 % z 2,77 %, podíl cenných papírů denominovaných v CZK se snížil na 0,54 % z 0,96 % a podíl cenných papírů denominovaných v SEK se zvýšil na 0,66 % z 1,20 % na aktivech fondu.

V prosinci 2020 byla vytvořena třída fondu s názvem ČSOB Wealth Office akciový (WO třída) a v červnu 2021 byla vytvořena fondová 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.

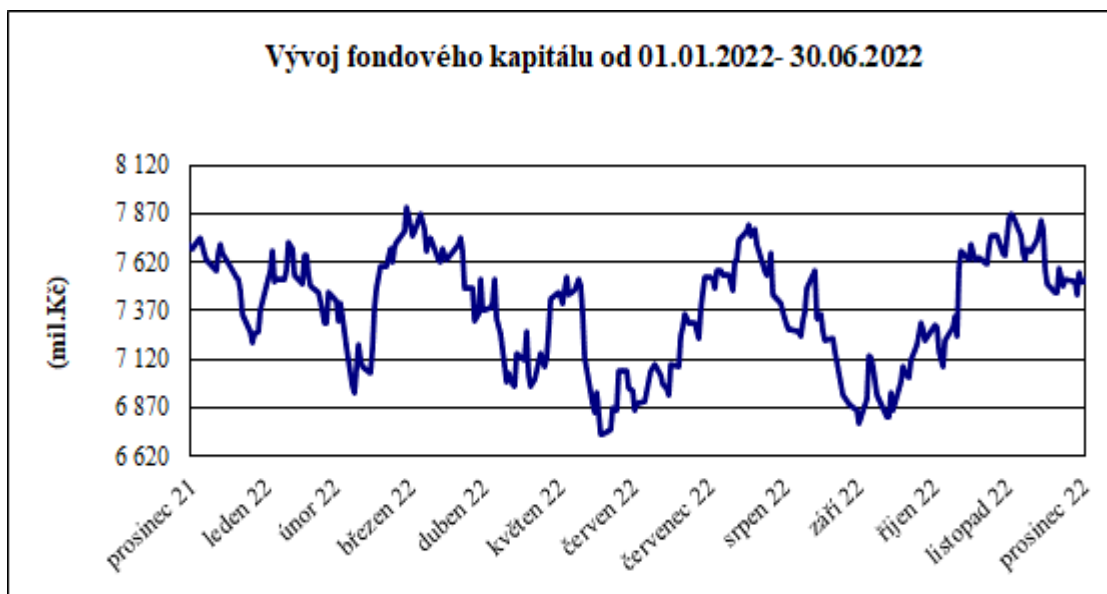
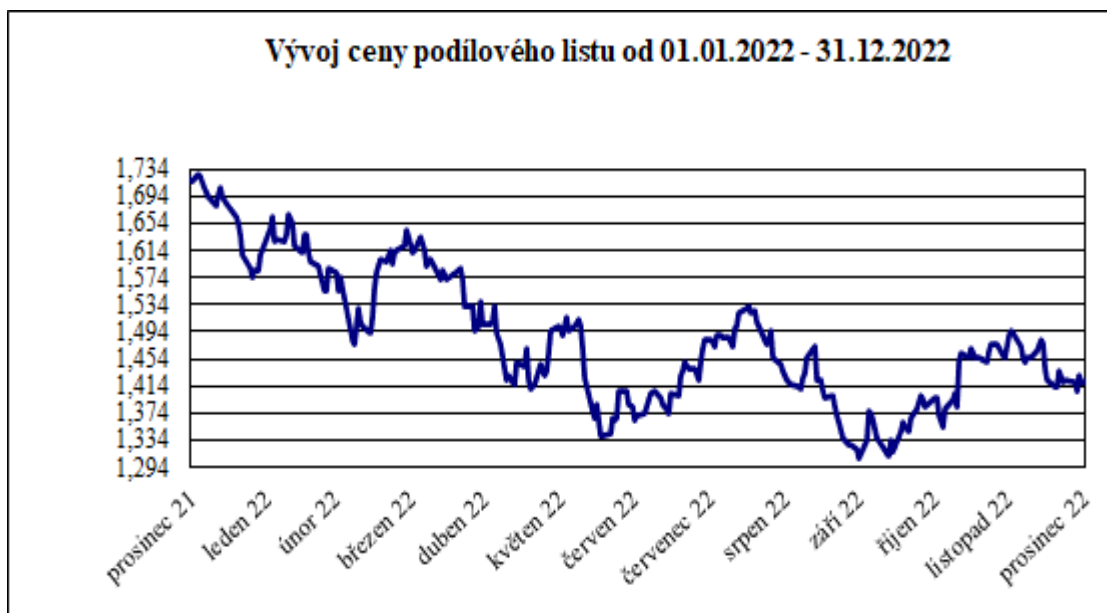
Hodnota podílového listu kapitalizační třídy v roce 2022 snížila na 1,4189 Kč z 1,7160 Kč. Kurz podílového listu se tak snížil o 17,32 %. Hodnota podílového listu WO třídy se snížila na 1,0536 Kč z 1,2617, tedy o -16,49 % a hodnota fondové třídy se snížila na 0,9275 Kč z 1,1028 Kč, tedy o -15,9 %

Během roku 2022 došlo ke snížení fondového kapitálu kapitalizační třídy na 7 519,05 mil. Kč z 7 689,33 mil. Kč, hodnota fondového kapitálu WO třídy se snížila na 783,6 mil Kč z 815,09 mil. Kč. Hodnota fondového kapitálu fondové třídy se zvýšila na 236,3 mil Kč z 211,55 mil. Kč.

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2022

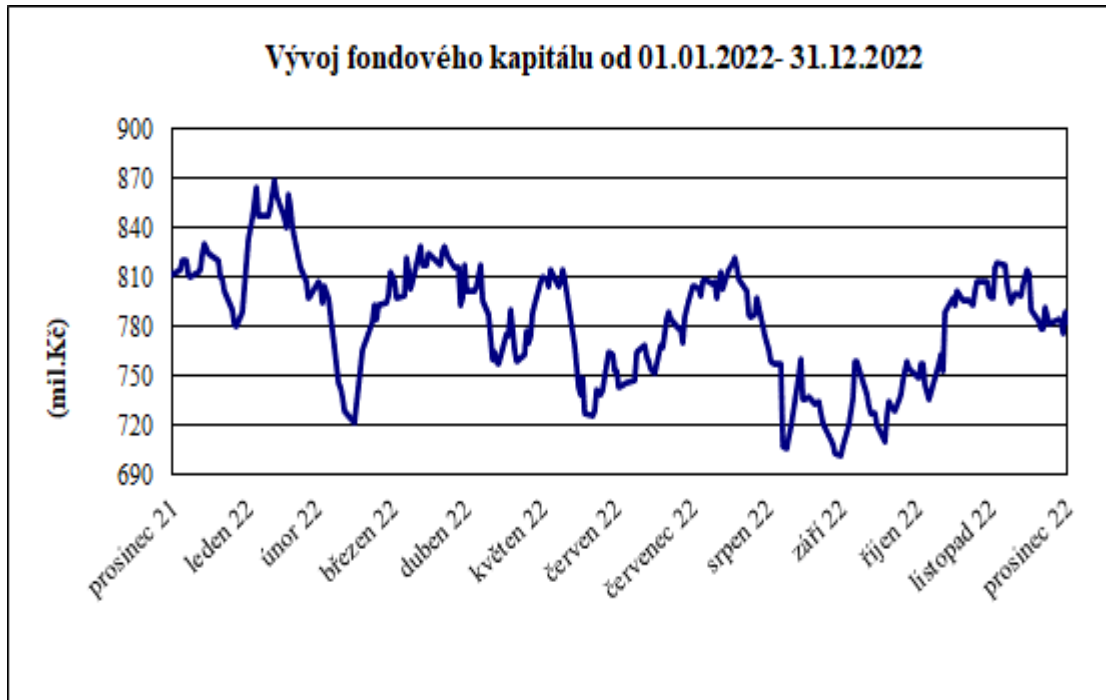
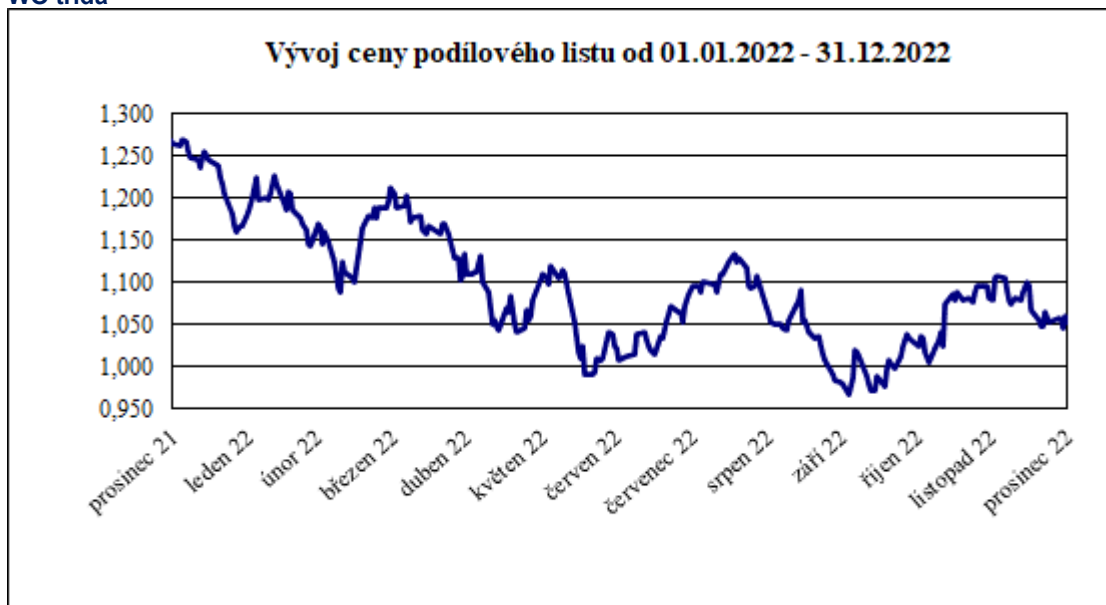
VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM
OBDOBÍ

kapitalizační třída



VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2022

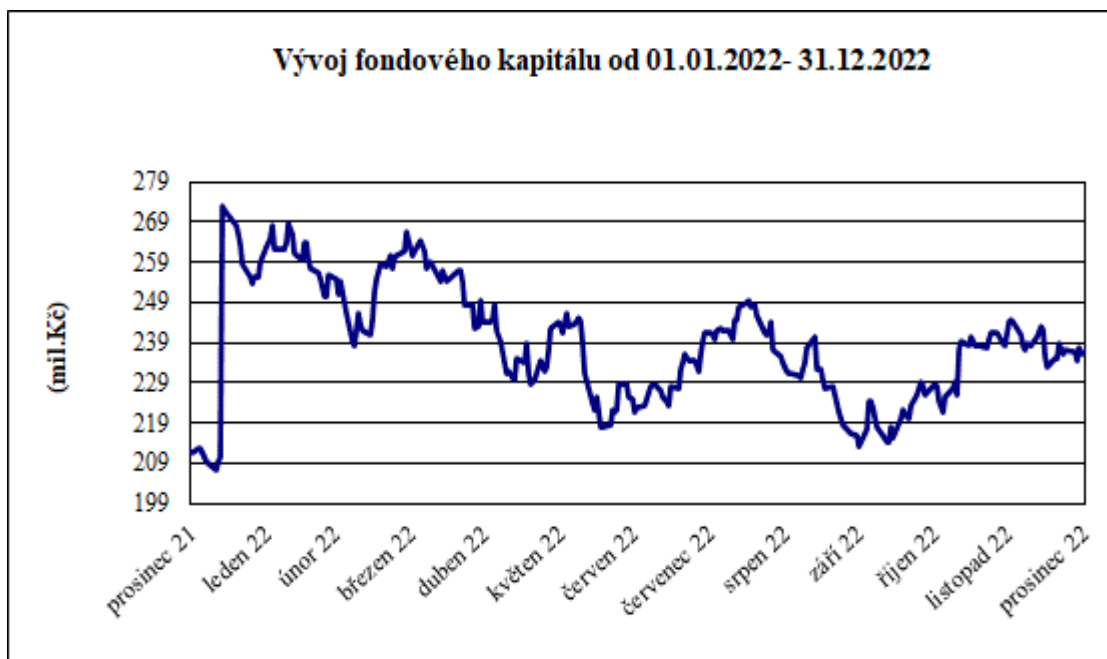
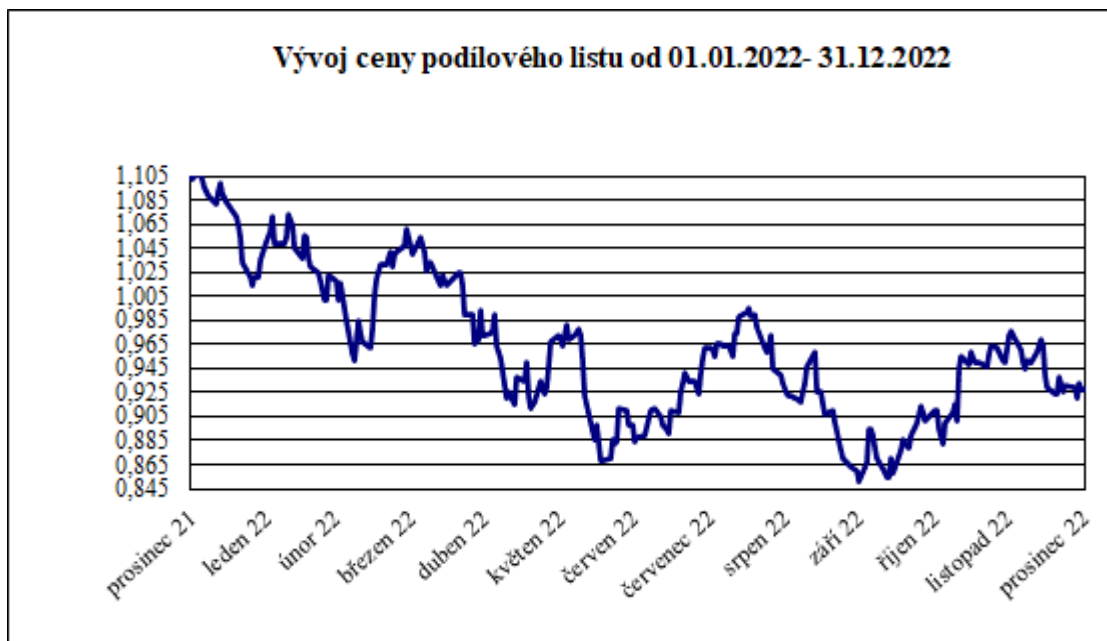
WO třída



VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2022

Fondová třída



VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2022

VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU

kapitalizační třída

k 31. prosinci	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
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
2021	1,7160	7 689 332 582	1 160 647 464
2022	1,4189	7 519 048 665	-1 419 402 319

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
2021	1,2617	815 085 137	101 234 132
2022	1,0536	783 600 979	-145 806 339

Fondová třída

k 31. prosinci	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2021	1,1028	211 545 374	19 070 521
2022	0,9275	236 337 283	-43 677 882

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

kapitalizační třída

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2022	161 013 791	266 178 917	47 747 647	77 606 530	4 594 138 721
únor 2022	156 705 452	254 214 600	53 800 022	85 670 929	4 697 044 151
březen 2022	162 747 023	254 574 515	48 817 960	75 335 568	4 810 973 214
duben 2022	121 127 970	191 037 021	31 619 738	49 513 691	4 900 481 446
květen 2022	108 120 279	156 946 640	38 691 317	55 982 721	4 969 910 408
červen 2022	106 239 578	150 875 045	49 021 757	68 257 269	5 027 128 229
červenec 2022	84 957 587	119 735 041	26 025 436	36 660 123	5 086 060 380
srpen 2022	83 671 869	124 896 153	41 660 527	61 898 256	5 128 071 722
září 2022	89 490 258	125 334 066	22 922 545	31 964 449	5 194 639 435
říjen 2022	68 362 687	92 245 469	42 222 412	56 787 376	5 220 779 710
listopad 2022	78 057 965	111 920 359	35 095 268	50 537 491	5 263 742 407
prosinec 2022	73 189 886	105 918 980	37 701 169	54 884 490	5 299 231 124
Celkem	1 293 684 345	1 953 876 804	475 325 798	705 098 892	

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2022

WO třída

Období		Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
		Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden	2022	58 356 908	69 731 585	0	0	704 386 879
únor	2022	16 707 397	19 876 639	30 058 339	35 520 099	691 035 937
březen	2022	23 433 055	27 106 651	43 636 868	48 263 325	670 832 124
duben	2022	55 770 130	65 357 422	5 045 800	5 730 610	721 556 454
květen	2022	9 708 795	10 420 409	0	0	731 265 249
červen	2022	11 259 066	11 879 620	5 373 860	5 903 723	737 150 455
červenec	2022	9 020 675	9 439 627	12 864 583	13 658 328	733 306 547
srpen	2022	9 320 119	10 317 445	21 712 828	24 189 613	720 913 838
září	2022	70 107 970	71 619 399	46 221 279	48 499 988	744 800 529
říjen	2022	8 139 603	8 141 102	21 578 879	20 961 723	731 361 253
listopad	2022	7 405 606	7 838 142	300 000	324 540	738 466 859
prosinec	2022	5 265 275	5 645 537	0	0	743 732 134
Celkem		284 494 599	317 373 578	186 792 436	203 051 949	

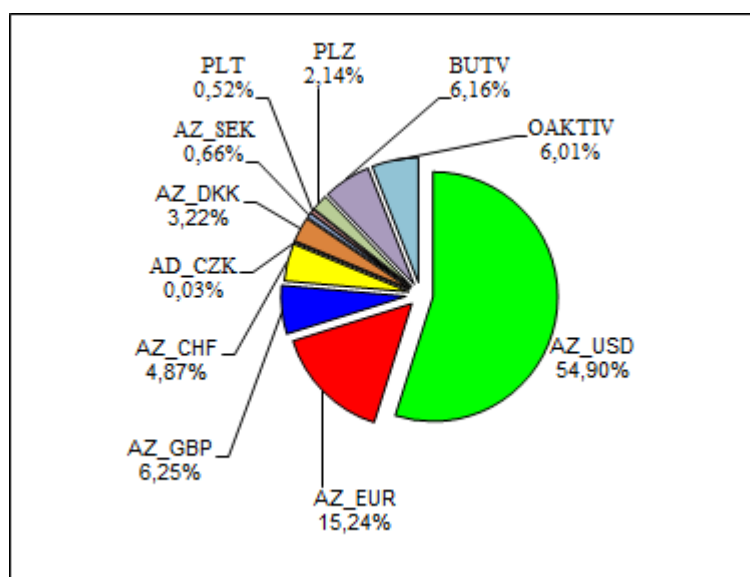
Fondová třída

Období		Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
		Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden	2022	58 367 825	64 093 709	0	0	250 188 068
únor	2022	0	0	0	0	250 188 068
březen	2022	652 101	682 619	0	0	250 840 169
duben	2022	0	0	0	0	250 840 169
květen	2022	0	0	0	0	250 840 169
červen	2022	0	0	0	0	250 840 169
červenec	2022	0	0	0	0	250 840 169
srpen	2022	0	0	0	0	250 840 169
září	2022	0	0	0	0	250 840 169
říjen	2022	0	0	0	0	250 840 169
listopad	2022	0	0	0	0	250 840 169
prosinec	2022	3 975 308	3 693 459	0	0	254 815 477
Celkem		62 995 234	68 469 787	0	0	

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2022

SKLADBA MAJETKU K 31. 12. 2022

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
akcie zahraniční denominované v USD	AZ_USD	4 912 396	54,90
akcie zahraniční denominované v EUR	AZ_EUR	1 363 630	15,24
akcie zahraniční denominované v GBP	AZ_GBP	559 193	6,25
akcie zahraniční denominované v CHF	AZ_CHF	435 968	4,87
akcie domácí denominované v CZK	AD_CZK	2 440	0,03
akcie zahraniční denominované v DKK	AZ_DKK	288 058	3,22
akcie zahraniční denominované v SEK	AZ_SEK	59 387	0,66
podílové listy tuzemské	PLT	46 082	0,52
podílové listy zahraniční	PLZ	191 118	2,14
pohledávky za bankami	BUTV	551 485	6,16
ostatní aktiva	OAKTIV	537 711	6,01



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
ABBOTT LABORATORIES	US0028241000	US	106 273	111 735	45 000
HOME DEPOT INC	US4370761029	US	209 212	221 448	31 000
PROCTER & GAMBLE CO	US7427181091	US	216 348	226 227	66 000

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2022

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
MCDONALDS CORPORATION	US5801351017	US	92 429	113 240	19 000
PEPSICO INC	US7134481081	US	104 617	118 488	29 000
WAL-MART STORES INC	US9311421039	US	114 815	118 649	37 000
MICROSOFT CORP	US5949181045	US	181 604	271 188	50 000
AXA	FR0000120628	FR	85 812	100 531	160 000
COMPANIE DE SAINT GOBAIN	FR0000125007	FR	243 472	187 144	170 000
COLGATE-PALMOLIVE CO	US1941621039	US	91 377	92 660	52 000
QUALCOMM INC	US7475251036	US	110 315	91 997	37 000
SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR0000121972	FR	206 929	189 139	60 000
LILLY (ELI) AND CO	US5324571083	US	80 062	124 108	15 000
JP MORGAN CHASE & CO	US46625H1005	US	229 511	236 559	78 000
ASTRAZENECA PLC	GB0009895292	GB	117 247	155 616	51 000
APPLE INC	US0378331005	US	244 412	329 112	112 000
CONOCOPHILLIPS	US20825C1045	US	86 380	109 416	41 000
LVMH MOET HENNESSY Louis Vuitton	FR0000121014	FR	115 152	147 562	9 000
NIKE INC - CL B	US6541061031	US	223 474	216 996	82 000
VISA INC - CLASS A SHARES	US92826C8394	US	195 390	225 538	48 000
Rio Tinto PLC	GB0007188757	GB	185 155	205 017	130 000
Volkswagen AG	DE0007664039	DE	144 705	95 454	34 000
DIAGEO PLC	GB0002374006	GB	204 028	198 560	200 000
AMAZON. COM INC	US0231351067	US	171 977	117 784	62 000
SALESFORCE INC	US79466L3024	US	239 661	164 926	55 000
ASML HOLDING NV	NL0010273215	NL	201 522	242 983	20 000
KBC EQT NEW ASIA IS B KAP	BE6228552855	BE	223 507	191 118	8 782
BANK OF AMERICA CORP	US0605051046	US	108 723	119 847	160 000
WALT DISNEY	US2546871060	US	287 549	192 558	98 000
Nestle SA	CH0038863350	CH	190 500	188 964	72 000
Roche Holding AG	CH0012032048	CH	180 219	160 112	22 500
NOVO NORDISK A/S	DK0060534915	DK	151 419	258 564	85 000
ALPHABET INC CL-C	US02079K1079	US	242 890	240 806	120 000
S&P GLOBAL INC	US78409V1044	US	170 997	181 800	24 000

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2022

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
ADIDAS AG	DE000A1EWWW0	DE	163 598	92 211	30 000
APPLIED MATERIALS	US0382221051	US	96 388	92 499	42 000
LINDE PLC	IE00BZ12WP82	IE	104 026	110 653	15 000
SHELL PLC	GB00BP6MXD84	NL	140 092	153 256	240 000

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT³ A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

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

A. REVERZNÍ REPO OBCHODY

Obecné údaje k 31.12.2022

Druh SFT	Název protistrany	Emitent kolaterálu	Druh kolaterálu	ISIN	Objem repoobchodu	Tržní hodnota kolaterálu	Měna	Země protistrany	Zbytková splatnost kolaterálu
reverzní repo	Česká spořitelna	ČNB	SPP	CZ0001006563	0	0	CZK	ČR	1 týden až 1 měsíc
reverzní repo	PPF banka	ČNB	SPP	CZ0001006563	300 000	299 688	CZK	ČR	1 týden až 1 měsíc

Údaje o koncentraci

Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2022 Česká národní banka.

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

Pro uzavírání reverzních repo obchodů na účet Fondu byly v roce 2022 využívány protistrany: Česká spořitelna, a.s. a PPF banka, a.s.

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

Rating přijatého kolaterálu v podobě státní pokladniční poukázky emitované v Kč byl odvozen od ratingu České republiky. Zdroj: agentura Fitch.

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

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2022

Úschova kolaterálu obdrženého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Kolaterál ve formě tuzemských státních pokladničních poukázek je uschován u Centrálního depozitáře cenných papírů. Zahraniční cenné papíry jsou uschovány v registru Clearstream Banking Luxembourg

K rozvahovému dni byl přijatý kolaterál uschován v evidenci TKD (trh krátkodobých dluhopisů) v nominální hodnotě 300 000 tis. Kč.

Údaje o opětovném použití kolaterálu

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

B. REPO OBCHODY

Fond v roce 2022 žádný z výše uvedených typů SFT obchodů nevyužíval.

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 (tis. Kč)	Podíl na výnosech	Náklady (tis. Kč)	Podíl na nákladech	Výnosové úroky nezaplacené
Česká spořitelna	reverzní repo	1 103	11,31%	0	0,00%	0
PPF banka	reverzní repo	8 651	88,69%	58	100,00%	208
ČSOB	reverzní repo	0	0,00%	0	0,00%	0

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2022

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

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

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

INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

Fond v roce 2023 nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním úkolem Fondu je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekávaními podílníků a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Fondu a růst objemu jeho majetku.

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

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

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

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

Metody řízení rizik jsou popsány v účetní závěrce Fondů, která je součástí této výroční zprávy.

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 pracovněprávních vztahů.

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2022

INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI ZODPOVĚDNÉHO INVESTOVÁNÍ DLE NAŘÍZENÍ SFDR

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Obhospodařovatel při obhospodařování Fondu zohlednil hlavní nepříznivé dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti, jak jsou popsány v nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací o udržitelnosti v odvětví finančních služeb (SFDR) prostřednictvím obecné Politiky vyloučení a Politiky hlasování na základě zmocnění a zapojení, více na na adrese <https://www.csobam.cz/portal/udrzitelnost>.


Hlavními nepříznivými dopady na udržitelnost, které byly zohledněny v rámci obecné Politiky vyloučení, byly vystavení kontroverzním zbraním ("ukazatel 14"), vystavení společnostem působícím v odvětví fosilních paliv ("ukazatel 4") a porušování zásad iniciativy OSN Global Compact nebo pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní podniky (dále jen "ukazatel 10").

Hlavními nepříznivými dopady na udržitelnost, které byly zohledněny prostřednictvím Politiky hlasování a zapojení v zastoupení skupiny KBC Asset Management, byly emise skleníkových plynů ("ukazatel 1"), uhlíková stopa ("ukazatel 2"), intenzita skleníkových plynů společností, do nichž bylo investováno ("ukazatel 3"), expozice společnostem zabývajícím se fosilními palivy ("ukazatel 4") a genderová rozmanitost ve správní radě ("ukazatel 13").

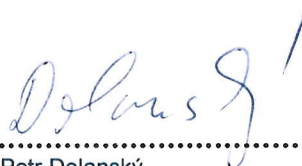
INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ ORGANIZAČNÍ SLOŽKU PODNIKU V ZAHRAŇIČÍ

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

V Praze dne 18. dubna 2023



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



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

Zpráva nezávislého auditora

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

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu ČSOB Akciový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, se sídlem Radlická 333/150, Praha 5 („Fond“) k 31. prosinci 2022 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2022,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Mezinárodním etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

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

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

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

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

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

Odovědnost statutárního orgánu společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost za účetní závěrku

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

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

Odovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost 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.

18. dubna 2023

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem



Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

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

Účetní závěrka

31. prosinec 2022

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

Investiční společnost: ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost

Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

IČO: 25677888

Předmět podnikání: investiční fond

Okamžik sestavení účetní závěrky: 18. dubna 2023

ROZVAHA

k 31. prosinci 2022

tis. Kč	Bod	31.12.2022	31.12.2021	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	551 485	709 049
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		251 277	409 153
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		300 208	299 896
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	7 858 273	7 832 051
11	Ostatní aktiva	6	537 629	328 280
13	Náklady a příjmy příštích období	7	81	99
Aktiva celkem			8 947 468	8 869 479

tis. Kč	Bod	31.12.2022	31.12.2021	
PASIVA				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	8	393 307	66 128
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		0	0
	<i>b) ostatní závazky</i>		393 307	66 128
4	Ostatní pasiva	9	1 040	72 578
5	Výnosy a výdaje příštích období	10	14 134	14 810
Cizí zdroje celkem (bez čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům)			408 481	153 516
9	Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	11	8 538 987	8 715 963
Pasiva celkem			8 947 468	8 869 479

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

Investiční společnost: ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost

Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

IČO: 25677888

Předmět podnikání: investiční fond

Okamžik sestavení účetní závěrky: 18. dubna 2023

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

k 31. prosinci 2021

tis. Kč	Bod	31.12.2022	31.12.2021	
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	13	8 649 550	8 455 599
8	Hodnoty předané k obhospodařování	14	8 538 987	8 715 963
Podrozvahová pasiva				
10	Přijaté zástavy a zajištění		299 688	299 695
12	Závazky z pevných termínových operací	13	8 165 047	8 335 863

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

k 31. prosinci 2022

tis. Kč	Bod	2022	2021	
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	15	14 448	1 178
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>		0	0
2	Náklady na úroky a podobné náklady	15	2 039	1 448
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>		0	0
3	Výnosy z akcií a podílů	16	161 872	95 128
4	Výnosy z poplatků a provizí	17	103	289
5	Náklady na poplatky a provize	17	5 129	3 423
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	18	-1 579 493	1 408 258
9	Správní náklady	19	167 527	137 529
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		-1 577 765	1 362 453
23	Daň z příjmů	21	31 122	81 501
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		-1 608 887	1 280 952

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

ČSOB Akciový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 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 prosince 2020 Fond začal nabízet investorům podílové listy třídy ČSOB Wealth Office akciový, a v červnu v roce 2021 byla otevřena třetí třída, fondová.

Fond je obhospodařován společností ČSOB Asset Management, a.s., investiční společností, a.s., IČ: 25677888 se sídlem Radlická 333/150, Radlice, 150 57 Praha 5 (dále jen „Společnost“) jako otevřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou. Společnost je součástí skupiny KBC (sídlem Havenlaan 2, 1080 Brussel, Belgie). Konečnou mateřskou společností je KBC Group N.V.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován Společností, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařování majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování).

Informace o depozitáři a auditorovi

Depozitářem Fondu je společnost Československá obchodní banka, a. s., IČ: 00001350 se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5 (dále jen „Depozitář“ nebo „ČSOB“). Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Audit fondu zajišťuje společnost PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., IČ: 40765521, sídlem Hvězdova 1734/2c, Nusle, 140 00 Praha 4.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

Investiční strategie

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.

Použití zisku nebo výnosů z hospodaření Fondu se liší podle jednotlivé třídy podílových listů. Společným cílem investiční strategie Fondu je v případě kapitalizační a fondové třídy podílových listů Fondu vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik. Bližší informace jsou uvedeny v čl. 6.5 statutu.

Fond investuje více než 80 % hodnoty svého majetku do tuzemských nebo zahraničních akcií a nástrojů nesoucích riziko akcií. Fond je podle klasifikace AKAT akciovým fondem. Investiční politika fondu zohledňuje určité sociální, etické a environmentální aspekty, podle nichž jsou emitenti investičních nástrojů hodnoceni. Obhospodařovatel fondu vypracoval plán opatření pro případ, že se referenční hodnota/index obsažený v referenční hodnotě, používaná fondem podstatně změní nebo přestane být poskytována.

Fond zamýšlí investovat globálně, a to především do hlavních světových akciových trhů (zejména USA, Evropa, Asie), přičemž alokace mezi jednotlivé země či regiony bude brát do úvahy podíly tržních kapitalizací těchto zemí/regionů na celkové světové kapitalizaci. Fond ale tyto podíly nemusí kopírovat a do některých světových akciových trhů nemusí investovat vůbec. Neutrální alokace aktiv Fondu a časové vymezení její platnosti budou uveřejňovány způsobem uvedeným v čl. 1.6 statutu Fondu. Skutečné zainvestování se však může od neutrální alokace odchýlit, neboť Fond může v zájmu minimalizace rizika a maximalizace výnosů podle situace na finančních trzích přizpůsobovat váhu jednotlivých zemí/regionů v rozmezí od 0% do 100%.

Žádné záruky třetích stran nejsou při investicích Fondu poskytovány.

Fond je aktivně spravován v návaznosti na referenční hodnotu tvořenou následující indexy:

- 65% MSCI USA Hedged to CZK -NR; a
- 35% MSCI Europe Hedged to CZK – NR.

Při určování složení portfolia fondu se bere v úvahu složení sledované referenční hodnoty. Účelem fondu však není kopírovat uvedenou referenční hodnotu. Investiční nástroje držené v portfoliu fondu jsou vybírány z investičních nástrojů obsažených v uvedených indexech, zároveň má Portfolio manažer možnost investovat do investičních nástrojů, které nejsou obsaženy v indexech, aby využil výhod aktuálních investičních příležitostí.

Investiční politika fondu určuje, do jaké míry se výkonnost portfolia může odchylovat od výkonnosti sledované referenční hodnoty. Prostřednictvím výběru investičních nástrojů usiluje portfolio manažer o dosažení rozdílu mezi výkonností fondu a výkonností sledované referenční hodnoty. Míra aktivní správy se měří pomocí odchylky od referenční hodnoty. Dlouhodobá očekávaná odchylka pro tento fond je 10%. Tato hodnota odráží volatilitu rozdílu mezi výkonností fondu a sledované referenční hodnoty. V závislosti na tržních podmínkách se skutečná odchylka může lišit od očekávané dlouhodobé odchylky.

Informace o regulaci a konsolidujících účetních jednotkách

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“). Ve smyslu ZISIF je Fond standardním fondem cenných papírů. Podle klasifikace AKAT se jedná o akciový fond. Fond byl zřízen na dobu neurčitou, není součástí žádného konsolidačního celku, ani nemá žádné zaměstnance.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

Informace o cenných papírech vydávaných fondem

Podílové listy Fondu jsou zaknihované cenné papíry vydávané na jméno a nejsou přijaty k obchodování ani na regulovaném trhu ani v mnohostranném obchodním systému. Jmenovitá hodnota podílového listu činí 1 Kč.

Podílové listy Fondu podle tříd:

Třída A

ISIN: 770000001170, druh: kapitalizační retailová

Třída B

ISIN: CZ0008476173, druh: ČSOB Wealth Office akciový

Třída C

ISIN: CZ0008474947, druh: fondová

Realizovaný výsledek z hospodaření Fondu není vyplácen podílníkům, ale je reinvestován. Jednotlivé třídy podílových listů se od sebe dále mohou lišit výší vstupních a výstupních poplatků, výší odměny za obhospodařování jednotlivé třídy podílových listů nebo částkou minimální investice.

(b) Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k završení posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu se skládá z maximálně 2 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému ultimu měsíce. V pasivech Fondu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty, apod.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

Úplata za výkon činnosti depozitáře se stanoví na základě hodnoty fondového kapitálu obhospodařovaného Fondu vykázané investiční společností v měsíční rozvaze k poslednímu kalendářnímu dni v daném měsíci a vypočte se jako měsíční poměrná část smluvně sjednané roční sazby, která může činit maximálně 0,12 % hodnoty fondového kapitálu Fondu. V úplatě je zahrnuta případná daň z přidané hodnoty. Konkrétní výše úplaty je uvedena ve smlouvě o výkonu činnosti depozitáře. Úplata je shodná pro obě třídy Fondu.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

(c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	NICOLE KRAJČOVIČOVÁ
	člen	PETR DOLANSKÝ
	člen	MAREK FÉR
Dozorčí rada	předseda	JOHAN MARCEL R LEMA
	člen	MICHAL BABICKÝ
	člen	JIŘÍ VĚVODA

(d) Změny v obchodním rejstříku

V průběhu běžného účetního období nedošlo k žádným změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti.

(e) Organizační struktura

Nejvyšším orgánem Společnosti je valná hromada. Působnost valné hromady je vymezena právními předpisy a stanovami Společnosti v platném znění.

Dozorčí rada Společnosti je orgánem Společnosti, který zajišťuje vnitřní kontrolu hospodaření Společnosti i její další činnosti. V tomto směru plní zejména úkoly vymezené zákonem o obchodních korporacích („Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech“) a stanovami Společnosti v platných zněních.

Představenstvo je statutárním orgánem Společnosti, který řídí činnost Společnosti a jedná jejím jménem. Představenstvo zabezpečuje obchodní vedení Společnosti, což zahrnuje mimo jiné povinnosti stanovené zákonem o obchodních korporacích, občanským zákoníkem a stanovami Společnosti v platných zněních.

Liniový manažer je přímo podřízený a za svou činnost odpovědný Členu Představenstva, pokud směrnice Organizační řád nebo jiný vnitřní předpis nestanoví něco jiného.

Organizační struktura Společnosti je tvořena vnitřními organizačními jednotkami - odděleními. Oddělení jsou zřizována za účelem soustředění výkonu odborných činností a agend, z hlediska jejich věcné náplně stejnorodých, relativně samostatných a převážně opakovaně vykonávaných v rámci Společnosti.

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka od 1.1.2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2022. Běžné účetní období je od 1. 1. 2022 do 31. 12. 2022. Minulé účetní období je od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Tato účetní závěrka je vyhotovena jako nekonsolidovaná. Všechna záporná čísla / ztráty jsou v příloze uvedeny se znamínkem mínus.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Podstatné účetní metody a pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

Fond účtuje o obchodech s cennými papíry, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date).

Spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv. Spotovými operacemi se rozumí operace nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání. Operace s delším, než obvyklým termínem dodání jsou účtovány jako finanční deriváty.

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.

V případě obchodů s podílovými listy fondů nekotovaných na burze Fond účtuje o prodeji a nákupu v okamžiku jejich vypořádání (tzv. settlement date).

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

IFRS umožňují při prvotním uznání účtovat finanční nástroje v den sjednání obchodu („trade date“) nebo v den vypořádání obchodu. Účetní jednotka smí používat stejnou metodu konzistentně pro nákupy a prodeje finančních nástrojů klasifikovaných ve stejné kategorii oceňování. Veškeré nákupy a prodeje finančních aktiv, které vyžadují dodání v časovém rámci stanoveném regulací nebo tržní konvencí (koupě s obvyklým termínem dodání), jsou zaúčtovány v den sjednání obchodu, tj. v den, kdy se Fond zaváže k nákupu nebo prodeji finančního aktiva. Všechny ostatní nákupy se vykazují, jakmile dojde k vypořádání obchodů.

V případě Fondu jsou ke dni sjednání obchodu účtovány obchody s dluhopisy, s nástroji peněžního trhu, s deriváty a akciemi. Pro obchody s nekotovanými investičními fondy je použita cena platná v den vypořádání. Jelikož objednávky fondů jsou uskutečňovány v trade date, není v daný okamžik známá cena platná pro den vypořádání.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku. Přírůstkový náklad je takový náklad, který by nevznikl, pokud by účetní jednotka nenabyla, nepozbyla nebo neemitovala finanční nástroj. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům, poradcům, makléřům a prodejcům, dále odvody regulačním orgánům a burzám, převodové daně a jiné poplatky. Transakční náklady naopak nezahrnují prémie nebo diskonty, náklady na financování, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není stanovena na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

Všechna ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotním zaúčtování, účetní jednotka může neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, aby bylo oceňováno v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVTPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi. Tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Nicméně informace o prodeji nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Společnost vyhodnotila, že na portfolio Fondu aplikuje pouze jeden obchodní model, který obsahuje všechna aktiva včetně pohledávek za bankami, dluhových cenných papírů, majetkových cenných papírů, podílových listů v nekótovaných podílových fondech a finančních derivátů. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě reálných hodnot. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu denního výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z uvedených důvodů jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení, „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úrok“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, účetní jednotka hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení účetní jednotka vyhodnocuje:

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv;
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Následně po prvotním zaúčtování finanční aktiva nejsou reklasifikována s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované: naběhlou hodnotou, nebo reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu vykazuje ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užítky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace. Viz bod 2f (Repo, reverzní repo operace a krátké prodeje).

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevede ani si neoponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

Finanční majetek je zcela nebo částečně odepsán v případě, kdy účetní jednotka vyčerpala veškeré praktické možnosti vymáhání pohledávky a dospěla k závěru, že neexistuje důvodné očekávání vymožení nesplacené pohledávky. Odpis představuje okamžik odúčtování.

Finanční závazky

Finanční závazky jsou odúčtovány v okamžiku zániku (tj. ve chvíli, kdy je povinnost, která je uvedena ve smlouvě, ukončena, zrušena nebo vyprší). Změny závazků, které nevedou k jejich zániku, se účtují jako změna v odhadu za použití metody kumulativní úpravy s případným ziskem nebo ztrátou vykázanou jednorázově v zisku nebo ztrátě.

(iv) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

(v) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Ke stanovení reálné hodnoty instrumentů oceňovaných na základě tržních kotací, se v rámci rozpětí Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

Ke stanovení reálné hodnoty některých finančních nástrojů, pro které nejsou k dispozici informace o cenách externího trhu, se používají techniky ocenění, jako jsou modely diskontovaných peněžních toků nebo modely založené na nedávných tržních transakcích (odhad reálné hodnoty na základě kótovaných cen nástrojů s podobnými charakteristikami) nebo posouzení finančních údajů investic. Tyto metody odhadu reálné hodnoty jsou značně ovlivněny předpoklady používanými Společností včetně diskontní sazby, likvidity a kreditních ukazatelů a odhadu budoucích peněžních toků. Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno na základě hierarchie vstupů reálných hodnot takto: (i) první úroveň je ocenění na základě kótovaných cen z aktivních trhů pro totožná aktiva nebo závazky, (ii) ocenění druhé úrovně jsou oceňovací techniky se všemi významnými vstupy pro aktivum nebo závazek pozorovatelnými na trhu buď přímo (tj. z ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z cen), a (iii) ocenění třetí úrovně jsou ocenění, která nejsou založena pouze na pozorovatelných tržních údajích (to znamená, že ocenění vyžaduje významné nepozorovatelné vstupy a odhady).

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

Standard IFRS 13 požaduje nalézt v rámci rozpětí bid-ask cenu, která bude nejlépe reprezentovat reálnou hodnotu odpovídající stanovenému cíli, tj. cenu, která by byla získána za prodej aktiva. Určení této hodnoty většinou znamená použití úsudku současně s informací o historických bid cenách, ask cenách a skutečně dosahovaných cenách reálných transakcí. Na základě historických transakcí a duračního profilu portfolia aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu považuje Fond mid cenu za vhodnou reprezentaci reálné hodnoty v souladu s IFRS 13. Rozdíl mezi cenou skutečně realizovaných transakcí a mid oceněním k datu vykázání Fond nepovažuje za významný.

Mechanismus kontroly správnosti stanovených cen instrumentů v portfoliu Fondu

U fondu s dluhovými papíry v portfoliu dochází k pravidelnému monitoringu mezidenní změny dluhových nástrojů. V případě identifikace trendu vyššího rozpětí bid-ask spreadu u konkrétní pozice dochází k internímu vyhodnocení kvality příslušného zdroje. Pokud se prokáže trvalé zhoršení kvality ocenění dochází k výběru jiného důvěryhodnějšího kotátora. Zdroje ocenění jsou používány dle jejich hierarchie, tj., pokud je dostupná cena CBBT (*Fit composit*) použije se ona, pokud BGN (*Bloomberg generic*) použije se tento. V případě, že je na trhu pouze jeden nebo několik kotátorů, vybere se jeden z nich. Vybírá se vždy ten, u kterého je předpoklad nejpřesnější ceny (pravidelná kotace, nejvyšší objemy). Specifický lokální trh nemá tak velkou hloubku, jako řada zahraničních. U některých instrumentů tak může být složité stanovit reálnou hodnotu. Je však vycházeno z předpokladu, že obchodovaná cena je vždy lepší než teoretická modelová, případně je externí zdroj ceny nahrazen expertní cenou stanovenou prostřednictvím interního modelu. Interní model pro oceňování dluhových cenných papírů je založen na současné hodnotě budoucích peněžních toků. Model je použit v případě, kdy není možné získat veřejně dostupný relevantní zdroj ocenění. V návaznosti na uvedenou změnu je pozice analyzována z pohledu hierarchie reálných hodnot. Pro převody mezi jednotlivými úrovněmi reálných hodnot se předpokládá, že nastaly na konci vykazovaného období.

(vi) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

(c) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a pohledávky za nebankovními subjekty

Položka rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami zahrnuje úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(vi)), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty;

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

(d) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(vi) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázané v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Přijaté dividendy jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázané ve vlastním kapitálu.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování“ a „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

- dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL (viz bod 2b(ii) a 2b(vi) výše), které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty;

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázané v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

(e) Úroky

Efektivní úroková míra

Úrokové výnosy a náklady jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“ za použití metody efektivní úrokové míry. Efektivní úroková míra je úroková sazba, která diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo odeslané peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:

- hrubou účetní hodnotu finančního aktiva;
- naběhlou hodnotu finančního závazku.

Při výpočtu efektivní úrokové míry pro finanční nástroje (jiné než úvěrově znehodnocená finanční aktiva) účetní jednotka odhaduje budoucí peněžní toky, kdy bere do úvahy smluvní podmínky finančního instrumentu, nikoliv však očekávané úvěrové ztráty. Pro úvěrově znehodnocená finanční aktiva efektivní úroková míra upravená o úvěrové riziko je vypočtena na základě odhadnutých budoucích peněžních toků včetně očekávaných úvěrových ztrát.

Výpočet efektivní úrokové míry zahrnuje transakční náklady, poplatky a úroky, které jsou placeny nebo přijaty mezi smluvními stranami a které jsou nedílnou součástí efektivní úrokové míry. Transakční náklady zahrnují přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím nebo vydáním finančního aktiva nebo finančního závazku.

Při výpočtu časového rozlišení úroků z nástrojů peněžního trhu (termínové vklady, směnky, repo operace) je použita konvence ACT/360. Ke dni uzavření obchodu nedochází k výpočtu časového rozlišení úroků. Naopak, poslední den termínovaného obchodu je úročen.

Prezentace

Úrokové výnosy, resp. úrokové náklady, vykázané ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“ zahrnují následující:

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a „Náklady na úroky a podobné náklady“ ve výkazu zisku a ztráty. V případě úrokových derivátů k obchodování a držených pro řízení rizik jsou úrokové výnosy a náklady vykázány v položce "Zisk nebo ztráta z finančních operací" společně s reálnou hodnotou derivátu.

V případě vzniku škodní události je o sankčních úrocích a poplatcích účtováno tak, aby nedošlo k poškození podílníků investičního fondu. Platba sankčního závazku je nejprve zachycena v položce „Ostatní aktiva“. Následně podle povahy škodní události (interní/externí) je plnění požadováno po i) protistraně, která škodu zapříčinila, resp. ii) náhradu fondu uhradí investiční společnost, pokud se jedná o interní příčinu.

(f) Repo a reverzní repo operace

Repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce „Závazky vůči bankám a družstevním záložnám“ či „Závazky vůči klientům - členům družstevních záložen“.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze;
- nebo v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Náklady na úroky a podobné náklady“.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace

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

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

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

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

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

Všechny repo operace a reverzní repo operace jsou oceňované ve FVTPL.

(g) Úvěry a zajištění

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. Všechny úvěry jsou oceňované ve FVTPL.

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 (v korunách nebo v cizí měně v závislosti na typu protistrany)

Fond průběžně monitoruje tržní hodnotu všech zajištění:

- haircut u přijatého kolaterálu v rámci repo obchodů,
- 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 ((International Swaps and Derivatives Association master agreements)-CSA (Credit Support Annex) dodatky pro kolateralizaci s cílem zajistit riziko nesplnění závazku protistrany.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

(h) Tvorba rezerv

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

Rezerva se tvoří v případě, pokud jsou splněna následující kritéria:

- existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí,
- je pravděpodobné nebo jisté, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž "pravděpodobné" znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %,
- je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění.

(i) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

(j) Daň z příjmů

Splatná daň

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

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

(k) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v nediskontované smluvní hodnotě podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Pohledávky z opcí“, „Závazky z pevných termínových operací“ a „Závazky z opcí“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty k obchodování
- deriváty držené pro řízení rizik

Deriváty k obchodování

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držných k řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“, v případě úrokových derivátů určených k obchodování a derivátů k řízení rizik včetně úrokových výnosů a nákladů.

V případě sjednání úrokových derivátů evidovaných v režimu zajišťovacího účetnictví jsou úrokové výnosy a náklady vykazovány v netto částce ve shodné položce, ve které je presentován úrokový výnos/náklad ze zajišťované položky, zpravidla " Výnosy z úroků a podobné výnosy“ resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“.

(I) Vydané podílové listy fondu

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroj s prodejní opcí je takový finanční nástroj, který zahrnuje smluvní závazek emitenta zpětně odkoupit či umořit tento nástroj za hotovost nebo jiné finanční aktivum při uplatnění prodejní opce. Odchylně od definice finančního závazku je nástroj, který zahrnuje takovýto závazek, klasifikován jako kapitálový nástroj, pokud má všechny znaky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B, jde například o následující charakteristiky:

- Dodává držitelovi právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky;
- Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky;
- Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů;
- Kromě smluvního závazku, podle něž musí emitent zpětně odkoupit či umořit nástroj za hotovost nebo jiné finanční aktivum, nezahrnuje tento nástroj žádný smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum jiné účetní jednotce za podmínek, které jsou pro účetní jednotku potenciálně nevýhodné, a není smlouvou, která bude nebo může být vypořádána vlastními kapitálovými nástroji účetní jednotky;

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

- Celkové očekávané peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby jeho použitelnosti vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky během celé doby použitelnosti nástroje atd.

Vydané podílové listy Fondu splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících podílníkům“.

Položka rozvahy „Čistá hodnota aktiv náležejících podílníkům“ se odchyluje od názvů položek rozvahy definovaných dle přílohy č. 1 ve vyhlášce č. 501/2002 z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy. Fond vykazuje emisní ážio v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících podílníkům.“

Kapitálové fondy

Vydané podílové listy mají nominální hodnotu. Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků. Fond vykazuje kapitálové fondy v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících podílníkům.“

(m) 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“.

(n) 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 poplatek za obhospodařování odpovídající příslušné pozici fondu.

Kalkulace očekávaného dohadu vratky poplatků probíhá na denní bázi a majetek Fondu ovlivňuje prostřednictvím účtované pohledávky. Úplata je hrazena čtvrtletně.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

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“. 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“.

(o) Výnosy z dividend

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy. Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

(p) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů, jsou účtovány přímo do nákladů. Poplatky spojené s prodejem cenných papírů a správní náklady jsou vždy účtovány do nákladů.

(q) 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.

(r) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky, je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytly doplňující informace o skutečnostech, které existovaly k rozvahovému dni. V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

(s) Dopad konfliktu na Ukrajině

Investiční dění roku 2022 bylo definováno řetězcem událostí, které bychom ještě před pár lety považovali za krajně nepravděpodobné. Celosvětová pandemie, na kterou reagovaly vlády i centrální banky nebyvalou fiskální i měnovou expanzí, se ve své ústupové fázi protнула s ruskou invazí na Ukrajinu. Pandemií rozbité dodavatelské řetězce a obchodní toky, v kombinaci s překvapivě silnou odloženou spotřebou, vedly ke zvýšené inflaci prakticky ve všech významných ekonomikách. Ta byla ještě dramaticky umocněna válkou způsobeným energetickým šokem, který definoval dění roku 2022. Inlace se tak dostala na dramaticky vysoké hodnoty maxim mnoha dekád. Po úvodním popírání vážnosti situace podnikly příslušné kroky velké centrální banky ve světě. ČNB byla ve své reakci pohotovější a začala zpříšňovat měnovou politiku mezi prvními, dříve se také dostala ke svému pravděpodobnému vrcholu sazeb.

Vysoké úrokové sazby doprovázené enormním nárůstem cen energií začaly negativně ovlivňovat významné části světové ekonomiky. Nejedyn region stojí v současnosti na hraně recese. Rovněž kapitálové trhy zaznamenaly pád do červených čísel. Ztráty se dotkly jak akcií, tak i dluhopisů (středních a delších splatností). Obecně lze říct, že čím delší byla splatnost pevně úročených dluhopisů, tím větší ztráty přišly v reakci na zpříšňující se kroky centrálních bank.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV CHYB MINULÝCH ÚČETNÍCH OBDOBÍ

(a) Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

V roce 2022 a 2021 nedošlo k opravám chyb týkajících se předchozích období.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. novelizované vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, Fond od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů. Aktuální a srovnatelné účetní období je vykázáno v souladu s uvedenou novelou.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank nebo prostřednictvím repo operací s bankami v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

Pohledávky za bankami dle druhu

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Běžné účty u bank	251 277	409 153
Repo operace s bankami	300 208	299 896
Poskytnuté kolaterály bankám	0	0
Termínované vklady u bank	0	0
Celkem	551 485	709 049

Všechny pohledávky za bankami jsou oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál v rámci repo operací

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 299 688 tis. Kč k 31. prosinci 2022 (k 31. prosinci 2021: 299 695 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

5. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Akcie vydané finančními institucemi	771 973	1 022 564
Akcie vydané nefinančními institucemi	6 849 100	6 585 980
Podílové listy fondů nekótovaných	237 200	223 507
Podílové listy kótovaných fondů (ETF)	0	0
Ostatní	0	0
Čistá účetní hodnota	7 858 273	7 832 051

Všechny výše uvedené cenné papíry jsou oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	0	9 350
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	771 973	1 013 214
- Nekótované	237 200	223 507
Mezisoučet	1 009 173	1 246 071
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	2 440	3 100
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	6 846 660	6 582 880
- Nekótované	0	0
Mezisoučet	6 849 100	6 585 980
Celkem	7 858 273	7 832 051

Z důvodu aktualizace sektorů a geografického členění pro vybrané cenné papíry došlo ke změně klasifikace i za srovnávací období.

c) Akcie, podílové listy a ostatní podíly jako poskytnutý kolaterál v rámci repo operací

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 0 tis. Kč k 31. prosinci 2022 (k 31. prosinci 2021: 299 695 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

6. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Finanční aktiva oceňované ve FVTPL		
Kladná reálná hodnota derivátů	445 644	93 632
Marže burzovních derivátů	41 013	221 976
Pohledávky z prodeje cenných papírů	0	0
Pohledávky za podílníky	1 405	10 486
Pohledávky z výnosů z cenných papírů	12 612	2 186
Ostatní aktiva oceňované naběhlou hodnotou		
Daň z příjmu – pohledávka	36955	0
Ostatní aktiva celkem	537 629	328 280

7. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Pobídky	81	99
Příjmy příštích období celkem	81	99

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

8. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Běžné účty u bank	0	0
Repo operace s bankami	0	0
Přijaté kolaterály od bank	393 307	66 128
Celkem	393 307	66 128

Všechny závazky vůči bankám jsou oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

9. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Záporná reálná hodnota derivátů	0	18 753
Daňové závazky	0	49 640
Závazky vůči podílníkům	751	3 963
Závazky vůči Depozitáři	286	220
Závazky z obchodů s cennými papíry	3	2
Ostatní finanční závazky	0	0
Ostatní pasiva celkem	1 040	72 578

10. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Obhospodařovatelský poplatek	13 244	13 648
Odměna depozitáři	861	885
Audit fondu	29	68
Research fee	0	209
Ostatní poplatky a odměny	0	0
Výdaje příštích období celkem	14 134	14 810

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

11. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ PODÍLNÍKŮM

Fond nemá základní kapitál.

Objem emise podílového fondu činil k 31. 12. 2022 celkem 6 297 778 735 ks vydaných podílových listů (31. 12. 2021: 5 318 722 791 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného odkupu podílových listů Fondu je výše fondového kapitálu (dle nové klasifikace výše čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům) Fondu. V této položce se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány podílníkům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Vývoj vydaných podílových listů Fondu a čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům

Vydané podílové listy Fondu v kusech a v tis. Kč - kapitalizační třída (A), třída ČSOB Private banking (B), dividendová třída (C).

v ks	31.12.2022			
	Třída A	Třída B	Třída C	Celkem
	0	0	0	0
Vydané podílové listy	5 299 231 124	743 732 134	254 815 477	6 297 778 735
<i>tis. Kč</i>				
Vydané podílové listy	7 519 049	783 601	236 337	8 538 987
Čistá hodnota aktiv na podílový list (v Kč)	1,4189	1,0536	0,9275	

v ks	2022			
	Třída A	Třída B	Třída C	Celkem
	0	0	0	0
K 1. lednu	4 480 872 577	646 029 971	191 820 243	5 318 722 791
Vydané během roku	1 293 684 345	284 494 599	62 995 234	1 641 174 178
Odkoupené během roku	-475 325 798	-186 792 436	0	-662 118 234
Zůstatek k 31. prosinci	5 299 231 124	743 732 134	254 815 477	6 297 778 735

<i>tis. Kč</i>				
K 1. lednu	7 689 333	815 085	211 545	8 715 963
Změna čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům	-1 419 402	-145 806	-43 678	-1 608 886
Vydané během roku	1 954 217	317 374	68 470	2 340 061
Odkoupené během roku	-705 099	-203 052	0	-908 151
Zůstatek k 31. prosinci	7 519 049	783 601	236 337	8 538 987

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

v ks	31.12.2021			Celkem
	Třída A	Třída B	Třída C	
Vydané podílové listy	4 480 872 577	646 029 971	191 820 243	5 318 722 791
<i>tis. Kč</i>				
Vydané podílové listy	7 689 333	815 085	211 545	8 715 963
Čistá hodnota aktiv na podílový list (v Kč)	1,7160	1,2617	1,1028	

v ks	2021			Celkem
	Třída A	Třída B	Třída C	
K 1. lednu	3 185 329 561	234 979 238	0	3 420 308 799
Vydané během roku	1 646 595 309	435 296 967	191 820 243	2 273 712 519
Odkoupené během roku	-351 052 293	-24 246 234	0	-375 298 527
Zůstatek k 31. prosinci	4 480 872 577	646 029 971	191 820 243	5 318 722 791
<i>tis. Kč</i>				
K 1. lednu	4 486 378	241 072	0	4 727 449
Změna čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům	1 160 647	101 235	19 070	1 280 952
Vydané během roku	2 593 285	501 615	192 475	3 287 375
Odkoupené během roku	-550 977	-28 836	0	-579 813
Zůstatek k 31. prosinci	7 689 333	815 085	211 545	8 715 963

12. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

(a) POUŽITÍ ZISKU NEBO ÚHRADA ZTRÁTY ZA MINULÁ ÚČETNÍ OBDOBÍ

Představenstvo Společnosti rozhodlo o použití zisku za rok 2021 ve výši 1 280 952 tis. Kč následujícím způsobem:

- Převod do nerozděleného zisku z předchozích období ve výši 1 280 952 tis. Kč.

(b) NÁVRH NA POUŽITÍ ZISKU NEBO VYPOŘÁDÁNÍ ZTRÁTY BĚŽNÉHO ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Představenstvo Společnosti navrhuje vypořádat ztrátu za rok 2022 ve výši -1 608 887 tis. Kč následujícím způsobem:

- Převod do neuhrazené ztráty z předchozích období ve výši -1 608 887 tis. Kč.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

13. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

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

tis. Kč	31.12.2022			31.12.2021		
	Podrozvahové položky		Reálná hodnota	Podrozvahové položky		Reálná hodnota
Pohl.	Záv.	Pohl.		Záv.		
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace	8 213 916	7 729 413	445 644	7 701 873	7 582 137	74 879
Úrokové swapy	0	0	0	0	0	0
Celkem	8 213 916	7 729 413	445 644	7 701 873	7 582 137	74 879

Podrozvahové pohledávky a závazky představují nominální (smluvní) nediskontované hodnoty.

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

(b) Nominální a reálné hodnoty burzovních derivátů

tis. Kč	31.12.2022			31.12.2021		
	Podrozvahové položky		Reálná hodnota	Podrozvahové položky		Reálná hodnota
Pohl.	Záv.	Pohl.		Záv.		
Nástroje k obchodování						
Indexové futures	435 634	435 634	-20 862	753 726	753 726	15 290
Celkem	435 634	435 634	-20 862	753 726	753 726	15 290

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

Příloha v účetní závěrece

Datum sestavení: 18. dubna 2023

(c) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

Níže uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31.12.2022					
Nástroje k obchodování					
Termínové měnové operace (pohledávky)	5 424 401	2 789 515	0	0	8 213 916
Termínové měnové operace (závazky)	5 029 499	2 699 914	0	0	7 729 413
Indexové futures (pohledávky)	435 634	0	0	0	435 634
Indexové futures (závazky)	435 634	0	0	0	435 634
Úrokové swapy (pohledávky)	0	0	0	0	0
Úrokové swapy (závazky)	0	0	0	0	0

K 31.12.2021

Nástroje k obchodování

Termínové měnové operace (pohledávky)	6 786 062	915 810	0	0	7 701 873
Termínové měnové operace (závazky)	6 704 097	878 040	0	0	7 582 137
Indexové futures (pohledávky)	753 726	0	0	0	753 726
Indexové futures (závazky)	753 726	0	0	0	753 726
Úrokové swapy (pohledávky)	0	0	0	0	0
Úrokové swapy (závazky)	0	0	0	0	0

14. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

15. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

tis. Kč	2022	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z vkladů	2 440	299
z úvěrů (repo operace)	9 754	846
z dluhových cenných papírů	0	0
ze zajišťovacích úrokových derivátů	0	0
z kolaterálů	2 254	33
Celkem	14 448	1 178
Náklady na úroky a podobné náklady		
z vkladů	956	1 179
z úvěrů (repo operace)	58	104
ze zajišťovacích úrokových derivátů	0	0
z kolaterálů	1 025	165
Celkem	2 039	1 448
Čistý úrokový výnos	12 409	-270

16. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2022	2021
Tuzemské dividendy	96	318
Zahraníční dividendy	161 777	94 810
Výnosy z akcií a podílů celkem	161 873	95 128

17. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2022	2021
Vstupní a výstupní poplatky	103	289
Výnosy z poplatků a provizí celkem	103	289
Poplatky za prodej cenných papírů	896	224
Poplatek za custody služby	3 987	2 812
Ostatní poplatky za bankovní služby	200	310
Ostatní poplatky	46	77
Náklady na poplatky a provize celkem	5 129	3 423
Čistý výnos (+) /náklad (-) na poplatky a provize celkem	-5 026	-3 134

Fond vykázal náklady na poplatky a provize vztahující se k finančním aktivům a finančním závazkům, které jsou klasifikovány výhradně v portfoliu FVTPL.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

18. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

a) Čistý zisk nebo ztráta z finančních nástrojů povinně oceněných v portfoliu FVTPL

tis. Kč	2022	2021
Zisk (+) / ztráta (-) z operací s cennými papíry	-1 662 328	1 222 286
Zisk (+) / ztráta (-) z operací s deriváty	86 569	153 235
Zisk (+) / ztráta (-) z devizových operací	5 544	41 038
Zisk (+) / ztráta (-) z kurzových rozdílů	-9 614	-9 039
Ostatní	336	738
Celkem	-1 579 493	1 408 258

19. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2022	2021
Náklady za obhospodařování/administraci fondu	156 297	128 516
Náklady depozitáři	10 179	8 212
Náklady na audit	109	122
Ostatní služby	942	679
Správní náklady celkem	167 527	137 529

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s ČSOB. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře a dále poplatky za ostatní služby (zřízení a vedení běžných účtů, tuzemský a zahraniční platební styk a služby přímého bankovníctví).

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, se skládá z poplatku ve výši 2,00 % pro třídu A, 1,00 % pro třídu B, 0,30 % pro třídu C, které jsou kalkulovány z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu hrazené z majetku Fondu Společnosti. Pro podílníky fondové třídy C je účtován vstupní poplatek.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává ČSOB, a v souladu se statutem Fondu, platí Fond poplatek ve výši 0,121 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu. Poplatek je shodný pro všechny třídy.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

20. VÝNOSY / NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÉ OBLASTI

tis. Kč	Česká republika		Evropa bez ČR		Ostatní	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Výnosy z úroků a podobné výnosy	12 953	1 161	662	17	833	0
Náklady na úroky a podobné náklady	1 002	651	1 005	744	32	53
Náklady na poplatky a provize	4 098	2 965	405	168	626	289
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-17 498	17 598	-275 652	437 255	-1 286 342	953 404
Výnosy z akcií a podílů	96	318	90 514	56 105	71 262	38 705

V případě investic do evropských cenných papírů připadá na emitenty z Evropské unie více jak 95 % (2022 i 2021). Rozhodující podíl v kategorii Ostatní představují výnosy a náklady z USA.

Z důvodu aktualizace sektorů a geografického členění pro vybrané cenné papíry došlo ke změně některých údajů za srovnávací období. □

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ

a) Daň z příjmů

tis. Kč	2022	2021
Daň splatná za běžné účetní období	31 122	81 501
Daň splatná za minulá účetní období	0	0
Daň odložená	0	0
Celkem	31 122	81 501

b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2022	2021
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-1 577 765	1 362 453
Výnosy nepodléhající zdanění	151 724	95 216
Daňově neodčitelné náklady	375	386
Mezisoučet	-1 729 115	1 267 623
Odpočet daňové ztráty	0	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 % (pro rok)	0	63 381
Srážková daň	31 122	18 120
Celkem	31 122	81 501

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

c) Daň odložená za běžné účetní období

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Odložené daňové pohledávky a dluhy se skládají z následujících položek:

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021	Změna
	Odložená daňová pohledávka (+) / dluh (-)	Odložená daňová pohledávka (+) / dluh (-)	
Daňová ztráta z minulých let	86 456	0	86 456
Ostatní rezervy	0	0	0
Cistý odložený daňový dluh/pohledávka nevykázaný ve výkazu zisku a ztráty	86 456	0	86 456

Odložená daňová pohledávka nebyla v roce 2022 vykázána v souladu s principem opatrnosti, neboť existuje nejistota, že Fond vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné odloženou daňovou pohledávku využít. Důvodem je volatilita na finančních trzích, které ovlivňují reálnou hodnotu aktiv Fondu.

22. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Aktiva a pohledávky		
Podílové listy KBC fondů	237 200	223 507
Poskytnuté kolaterály do KBC	0	0
Běžné účty a poskytnuté kolaterály depozitáři	251 277	409 153
Pohledávky za pobídkami od obhospodařovatele	81	99
RH derivátů uzavřených s KBC	26 809	2 766
RH derivátů uzavřených s ČSOB	345 108	2 648
Závazky		
Účty a přijaté kolaterály od depozitáře	326 750	0
Přijaté kolaterály od KBC	13 263	0
Úplata za obhospodařování fondů	13 244	13 648
Úplata depozitáři za výkon jeho funkce	861	885
Úplata depozitáři za ostatní služby	286	220
RH derivátů uzavřených s KBC	0	0
RH derivátů uzavřených s ČSOB	0	0

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

tis. Kč	2022	2021
Výnosy		
Úrokové výnosy od depozitáře	2 043	299
Přijaté pobídky od obhospodařovatele	332	738
Náklady		
Úplata za obhospodařování fondů	156 297	128 515
Úplata depozitáři za výkon jeho funkce	10 179	8 212

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Podrozvahová aktiva		
Pohledávky z pevných termínových operací (ČSOB)	4 577 730	166 060
Pohledávky z pevných termínových operací (KBC)	1 106 416	121 508
Hodnoty předané k obhospodařování	8 538 987	8 715 963
Podrozvahová pasiva		
Závazky z pevných termínových operací (ČSOB)	4 219 805	162 384
Závazky z pevných termínových operací (KBC)	1 072 602	117 688

23. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlašení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2022

tis. Kč		Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	Celkem
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	551 485	0	551 485
5	Dluhové cenné papíry	0	0	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7 858 273	0	7 858 273
11	Ostatní aktiva	445 644	55 111	500 755
Finanční aktiva celkem		8 855 402	55 111	8 910 513

31. prosince 2022

tis. Kč		Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	Celkem
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	393 307	0	393 307
4	Ostatní pasiva	0	1 040	1 040
7	Výnosy a výdaje příštích období	0	14 134	14 134
8	Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	0	8 538 987	8 538 987
Finanční závazky celkem		393 307	8 554 161	8 947 468

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

24. FINANČNÍ NÁSTROJE - ŘÍZENÍ RIZIK

(a) Úvod

Celkovým rizikem se rozumí možnost utrpět finanční ztrátu či ztrátu dobrého jména nebo vystavení postihu regulátorů při realizaci investičního procesu. Celkové riziko se člení na dílčí rizika, která lze samostatně řídit, u kterých lze vyčlenit faktory, které je ovlivňují, a které lze ovlivňovat. Při správě klientských portfolií/fondů/aktiv Společnosti je třeba brát ohled na všechny uvedené druhy rizik.

Fond je vystaven následujícím rizikům plynoucím z finančních nástrojů:

- úvěrové riziko;
- riziko likvidity;
- tržní rizika;
- operační riziko.

System řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. V rámci Společnosti existují dva výbory pro řízení rizik

- Výbor pro řízení finančních rizik - Financial Risk Committee – FRC, což je skupinový výbor KBC AM Group pro oblast správy portfolií fondů skupiny KBC a řízení rizik.
- Výbor pro řízení tržních rizik - MRC v rámci pravomocí delegovaných BoD, zejména stanovuje rámec řízení tržních, likviditních a kreditních rizik týkajících se spravovaných portfolií s výjimkou portfolií fondů, která patří do kompetence FRC

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

- identifikaci a analýze rizik, kterým je účetní jednotka vystavena
- nastavení příslušných limitů a kontrolám
- monitorování rizik a dodržování příslušných limitůtržní rizika

Oddělení řízení rizik provádí sekundární kontrolní činnost (2LoD) a monitoruje zejména následující oblasti:

- a) dodržování pravidel investičního procesu ve Společnosti,
- b) dodržování limitů stanovených pro portfolia klientů/fondů právními předpisy, statuty portfolií/fondů, vnitřními předpisy Společnosti a rozhodnutími příslušných výborů (např. FRC, MRC, Investiční výbor, Alokační porada),
- c) spolu s útvarem Compliance dodržování cenového rozpětí investičních nástrojů (market conformity).

Řízení rizik je proces směřující k dosažení optimální úrovně rizika při správě klientských portfolií/fondů, za dodržení daných požadavků a omezení, tj. zejména s ohledem na požadovaný výnos a omezení vyplývající ze smluvní dokumentace, právních předpisů, požadavků regulátorů, interních limitů a celkové strategie Společnosti. Celkový rámec řízení rizik navrhuje Oddělení řízení rizik a schvaluje jej BoD. Proces řízení rizik se člení do následujících fází:

- Vymezení rizika - vymezení dílčího rizika pro následné řízení.
- Měření rizika - vymezení míry (dílčího) rizika a způsobu jejího stanovení včetně pravidelného sledování její hodnoty.
- Řízení rizika - vymezení limitů, které musí hodnoty (dílčího) rizika splňovat, vyhodnocování čerpání limitů a stanovení akcí při jejich nesplnění.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odražely změny tržních podmínek a aktivity účetní jednotky. Cílem Společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

(b) Úvěrové (kreditní) riziko

Úvěrové riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z úvěrů a půjček poskytnutých klientům nebo ostatním bankám nebo družstevním záložnám nebo z investic do dluhových cenných papírů. Pro účely vykazování řízení rizik účetní jednotka hodnotí a seskupuje všechny prvky úvěrového rizika, tj. riziko selhání konkrétního dlužníka, riziko země a riziko odvětví.

(i) Řízení úvěrového rizika

Cílem Fondu v oblasti úvěrového rizika je minimalizovat expozice vůči protistranám, kde je riziko selhání vyšší, a provádění transakcí s protistranami, které splňují kritéria úvěrového rizika nastavená v interních směrnících pro oblast úvěrového rizika. Hodnocení kreditního rizika podléhá riziko spojené s investováním do cenných papírů nebo riziko protistrany při uzavírání transakcí na finančních trzích. Kreditní riziko a riziko koncentrace spolu úzce souvisí v tom smyslu, že obvykle je únosná míra rizika koncentrace úměrná bonitě emitenta/protistrany tedy kreditnímu riziku.

Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové bonity, úvěrové ratingy a vykazování a zajištění souladu s regulatorními a legislativními požadavky. Jako zdroj jsou používány hodnocení společností Standard & Poor's, Moody's a Fitch IBCA. Mimo oficiálních ratingů, které stanovují ratingové agentury, se používají i interní ratingy, které jsou vypracovány a monitorovány Společností. Kreditní a koncentrační limity na portfolio a emitenta schvaluje MRC. Ten také může schválit absolutní limity na emitenta za celkovou expozici portfolií spravovaných Společností.
- Nastavení struktury schvalovacích limitů v rámci schvalování nových úvěrů. Schvalovací limity definuje oddělení portfolio managementu. Limity, které omezují expozici vůči jednomu emitentovi v rámci portfolia, jsou schvalovány na výborech FRC (pro obhospodařované fondy) a jsou odvozeny především od ratingu a typu emitenta, velikosti portfolia a v některých případech také od splatnosti instrumentu.
- Existují následující druhy těchto limitů a jejich kontrol:
 - Limity platné pro nákup daného instrumentu, které jsou kontrolovány obvykle na týdenní bázi. Jejich překročení je reportováno na příslušný výbor.
 - Limity platné v době držení instrumentu, které jsou kontrolovány měsíčně a jejich překročení je následně reportováno a řešeno na příslušném výboru.
 - Limity omezující expozici vůči vybraným emitentům mohou být schvalovány i na úrovni KBC AM Group - tzv. Black Listy a Portfolio Limits System.
- Omezení koncentrace úvěrového rizika v závislosti na protistraně, geografické oblasti a odvětví (pro pohledávky, záruky a podobné expozice) a v závislosti na emitentech, úvěrovém ratingu, likviditě trhu a geografickou oblastí (pro dluhové cenné papíry, akcie, atd.). Součástí úvěrového rizika je i riziko vypořádání. V okamžiku vypořádání transakce může Fondu vzniknout riziko. Riziko vypořádání je riziko ztráty vyplývající ze selhání protistrany dostát svému závazku dodat peněžní prostředky, cenné papíry nebo jiná aktiva v dohodnuté výši, resp. obchod uzavřený na základě smluvního vztahu nebude partnerem řádně vypořádán a Fond utrpí ztrátu z ušlé investiční příležitosti, případně další škodu v případě vypořádání "Delivery Free of Payment" (DFP).

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

- Limity protistran jsou nastavovány k omezení expozičních vůči jednomu subjektu/skupině subjektů při provádění transakcí na kapitálových trzích. Limit je pro danou protistranu stanoven ve výši celkového objemu transakcí Společnosti s danou protistranou za den. Výše limitu vychází z posouzení kvality protistrany (ratingu, vlastnické struktury apod.).
- Novou protistranu schvaluje Central Acceptance Unit KBC Bank NV a příslušný výbor nebo představenstvo Společnosti. Seznam povolených protistran má následující strukturu: cenné papíry, repo obchody, derivátové obchody, úložky u bank a Forex SPOT.

Fond uvedené riziko pro určité typy transakcí snižuje využíváním společností zajišťujících vypořádání dané transakce (např. Clearstream). Tím zajistí, že dojde k vypořádání transakce pouze tehdy, když obě strany splní své smluvní závazky.

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje terminované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice i zahraničí. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké. Všechny instituce, kde Fond drží peněžní prostředky, mají externí rating od společnosti Fitch v rozmezí AA- až AA+.

Úvěrové riziko související s reverzními operacemi je rovněž velmi nízké. Tyto operace jsou rovněž sjednávány s finančními institucemi s vysokým ratingem a tedy nízkou pravděpodobností úvěrového selhání. Všechny instituce, se kterými má Fond sjednány reverzní repo transakce, mají externí rating od společnosti Fitch v rozmezí AA- až AA+.

Dluhové cenné papíry

K 31. prosinci, Fond neinvestoval do dluhových cenných papírů ani do investičních fondů s dluhovými podkladovými aktivy.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kreditní riziko související s investicemi do akcií a podílových fondů spočívá v riziku úpadku emitenta. Na základě prováděné technické analýzy je možné kreditní riziko indikovat. Fond nemá interně stanoveny ratingy pro uvedené finanční nástroje.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

Ostatní aktiva - deriváty

Fond využívá k zajištění měnového rizika portfolia měnové deriváty. Reálná hodnota je determinována pohybem měnových kurzů ale i úrokových sazeb. V případě Fondu se jedná o zajištění více jak 90 % cizoměnových aktiv. Samotné úvěrové riziko není zanedbatelné, nicméně tato skutečnost je výrazně eliminována institutem kolateralizace na základě CSA smluv (viz dále).

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

Koncentrace úvěrového rizika vzniká z důvodu existence úvěrových pohledávek s obdobnými ekonomickými charakteristikami, které ovlivňují schopnost dlužníka dostát svým závazkům. Účetní jednotka považuje za významnou angažovanost pohledávku vůči dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků, která přesahuje 10 % kapitálu účetní jednotky. Účetní jednotka vytvořila systém vnitřních limitů na jednotlivé země, odvětví a dlužníky tak, aby zabránila vzniku významné koncentrace úvěrového rizika. K datu účetní závěrky neměla účetní jednotka významnou koncentraci úvěrového rizika vůči individuálnímu dlužníku nebo ekonomicky spjaté skupině dlužníků.

Z důvodu nevýznamnosti není v níže uvedených tabulkách uveden rozpad pro položku Ostatní aktiva.

Koncentrace dle sektorů

31.12.2022	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	551 485	0	0	551 485
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 009 173	6 849 099	0	7 858 273
Celkem	1 560 658	6 849 099	0	8 409 758

31.12.2021	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	709 049	0	0	709 049
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 246 071	6 585 980	0	7 832 051
Celkem	1 955 120	6 585 980	0	8 541 100

Z důvodu aktualizace sektorů a geografického členění pro vybrané cenné papíry došlo ke změně některých údajů za srovnávací období.

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2022	Ceská republika	Evropa bez ČR	Amerika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	551 485	0	0	0	551 485
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	48 522	3 008 008	4 801 742	0	7 858 273
Celkem	600 007	3 008 008	4 801 742	0	8 409 758

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

31.12.2021	Česká republika	Evropa bez ČR	Amerika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	709 049	0	0	0	709 049
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	85 192	2 786 474	4 960 386	0	7 832 051
Celkem	794 241	2 786 474	4 960 386	0	8 541 100

(iv) Zajištění

Fond snižuje úvěrové riziko vyplývající z derivátů a z reverzních repo transakcí uzavíráním příslušných zajišťovacích smluv a držbou kolaterálu ve formě peněžních prostředků a obchodovatelných cenných papírů.

Deriváty

Derivátové transakce jsou transakce uzavírané na burzách, s centrální vypořádací protistranou a na základě ISDA smluv. Na základě těchto smluv, v případě úvěrového selhání protistrany, dochází k ukončení všech transakcí s touto protistranou a je stanovena pouze jedna výsledná částka, která se následně vypořádává.

Fond rovněž aplikuje dodatečné zajišťovací dohody CSA, které požadují, aby Fond anebo protistrana transakce poskytly zajištění z důvodu zmírnění úvěrových rizik. Toto dodatečné zajištění je vypořádáváno na pravidelné bázi.

Hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím a jsou uvedeny v bodě 24(b)(v).

Repo operace

Akceptovatelný kolaterál v rámci repo operací zahrnuje peněžní prostředky a cenné papíry obchodovatelné na veřejných trzích. Hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným repo transakcím jsou uvedeny v bodě 24(b)(v).

(v) Započtení finančních aktiv a finančních závazků

V následující tabulce je vykázan dopad rámcových smluv o započtení na položky aktiv a pasiv, které nejsou ve výkazu o finanční pozici započteny.

31.12.2022 tis. Kč	Hodnota aktiva / závazku v rozvaze	Hodnota aktiva/ záv. započtena v rozvaze	Čistá hodnota vykázaná v rozvaze	Hodnota kolaterálu nezapočteného v rozvaze		Čistá hodnota celkem
				Kolaterál v podobě finančního nástroje	Kolaterál v podobě peněžních prostředků	
Kladné hodnoty finančních derivátů	445 644	0	445 644	0	393 307	52 337
Reverzní repo operace	300 208	0	300 208	299 688	0	520
Záporné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	0	0
Repo operace	0	0	0	0	0	0

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

31.12.2021 tis. Kč	Hodnota aktiva / závazku v rozvaze	Hodnota aktiva/ záv. započtena v rozvaze	Čistá hodnota vykázaná v rozvaze	Hodnota kolaterálu nezapočteného v rozvaze		
				Kolaterál v podobě finančního nástroje	Kolaterál v podobě peněžních prostředků	Čistá hodnota celkem
Kladné hodnoty finančních derivátů	93 632	0	93 632	0	66 128	27 504
Reverzní repo operace	299 896	0	299 896	299 695	0	201
Záporné hodnoty finančních derivátů	18 753	0	18 753	0	0	18 753
Repo operace	0	0	0	0	0	0

(c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

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

Investice Fondu do akcií veřejně obchodovatelných společností jsou považovány za vysoce likvidní, protože jsou obchodovány na významných evropských a severoamerických burzách

Fond rovněž investuje do neobchodovatelných podílových listů, které mohou být předmětem určitých omezení při zpětném odkupu. Fond tedy nemusí být v každém okamžiku připraven dostát svým splatným závazkům z důvodu dodatečného času potřebného na zpeněžení těchto investic

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

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.

Riziko likvidity představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Při řízení likvidity se přihlíží k plánování transakcí Fondu, plánování a odhadu potencionálních vstupů a výstupů klientů, tak aby nedošlo k nesouladu v načasování peněžních toků. Při řízení rizika likvidity se uplatňují takové postupy, které přiměřeně zajistí, že je Fond schopen splnit povinnosti odkupu podílového listu ve lhůtě a za podmínek daných statutem nebo zákonem. Řízení likvidity portfolia Fondu spočívá především ve volbě takových nástrojů, které zaručují likviditu portfolia ve smluvně sjednaných lhůtách. Statut Fondu obsahuje následující zásady při řízení rizika likvidity:

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

- Plánování transakcí Fondu je v působnosti odpovědného portfolio manažera. Při plánování transakcí vychází portfolio manažer z investiční strategie Fondu a z naměřených a predikovaných pozic a toků finančních prostředků a investičních nástrojů z předchozího dne. Sám aktualizuje portfolia podle transakcí v rámci dne. Při plánování respektuje stanovené limity.
- Měření a predikce likvidity - systém řízení likvidity je založen na měření, sledování a predikci pozic a čistých toků finančních prostředků a investičních nástrojů v čase. Jednostranné toky musí být kryty v každý okamžik dostatečnou pozicí. Pro pokrytí případného dočasného nedostatku finančních prostředků, především pro vypořádání odkupování podílových listů a měnových derivátů s různými protistranami, je používán kontokorentní úvěrový rámec. Měření a predikce pozic a toků portfolia je prováděna automaticky v systému určeném pro správu portfolií. Údaje pro jednotlivá portfolia jsou dostupné v reálném čase.
- Neočekávané závazky z transakcí portfolia musí být kryty pozicemi a toky portfolia. Nesoulad v načasování peněžních toků portfolia a výběrů, které by znamenaly, že pozice portfolia by se musely prodávat krátkou dobu před jejich splatností za nižší cenu, než je hodnota při splatnosti, je možné pokrýt repo operacemi. Krátkodobé krytí těchto nesouladů peněžních toků nepředstavuje strategii aktivního vytváření finanční páky.

(ii) Zbytková doba splatnosti

Následující tabulky ukazují zbytkovou dobu splatnosti jednotlivých položek aktiv a pasiv, nikoliv platby veškerých peněžních toků, které z těchto nástrojů plynou.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

K 31.12.2022 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami	551 485	0	0	0	0	551 485
<i>splatné na požádání</i>	251 277	0	0	0	0	251 277
<i>ostatní pohledávky</i>	300 208	0	0	0	0	300 208
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ost. podíly	0	0	0	0	7 858 273	7 858 273
Ostatní aktiva	432 007	105 622	0	0	0	537 629
Náklady a příjmy příštích období	81	0	0	0	0	81
Celkem aktiva	983 573	105 622	0	0	7 858 273	8 947 468
Závazky vůči bankám	393 307	0	0	0	0	393 307
<i>splatné na požádání</i>	0	0	0	0	0	0
<i>ostatní závazky</i>	393 307	0	0	0	0	393 307
Ostatní pasiva	1 040	0	0	0	0	1 040
Výnosy a výdaje příštích období	14 134	0	0	0	0	14 134
Celkem závazky	408 481	0	0	0	0	408 481
Gap	575 092	105 622	0	0	7 858 273	8 538 987
Kumulativní gap	575 092	680 714	680 714	680 714	8 538 987	0

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

K 31.12.2021 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami	709 049	0	0	0	0	709 049
<i>splatné na požádání</i>	409 153	0	0	0	0	409 153
<i>ostatní pohledávky</i>	299 896	0	0	0	0	299 896
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ost. podíly	0	0	0	0	7 832 051	7 832 051
Ostatní aktiva	299 254	29 026	0	0	0	328 280
Náklady a příjmy příštích období	99	0	0	0	0	99
Celkem aktiva	1 008 402	29 026	0	0	7 832 051	8 869 479
Závazky vůči bankám	66 128	0	0	0	0	66 128
<i>splatné na požádání</i>	0	0	0	0	0	0
<i>ostatní závazky</i>	66 128	0	0	0	0	66 128
Ostatní pasiva	22 938	49 640	0	0	0	72 578
Výnosy a výdaje příštích období	14 810	0	0	0	0	14 810
Celkem závazky	103 876	49 640	0	0	0	153 516
Gap	904 526	-20 614	0	0	7 832 051	8 715 964
Kumulativní gap	904 526	883 912	883 912	883 912	8 715 963	0

Pokud pohledávky nebo závazky zahrnují splátkové platby, rozumí se zbytkovou dobou splatnosti doba mezi rozvahovým dnem a dnem, kdy se stává každá jednotlivá splátka splatnou.

Sloupec „bez specifikace“ pro řádek *Akcie, podílové listy a ostatní podíly* představuje objem majetku investovaný zejména do akcií a do investičních fondů ze skupiny KBC.

Fond nemá v portfoliu žádná nelikvidní aktiva. Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje minimálně 80 % aktiv do likvidních aktiv s dobou vypořádání zpravidla do 3 dní. Minoritní část aktiv může být tvořena zejména repoobchody se zbytkovou splatností od 1 do 14 dnů. Pohledávky za dividendami, deriváty a pobídkami se vyznačují splatností do 3 měsíců, daňové pohledávky jsou v kategorii 3 - 12 měsíců.

Podíl likvidních aktiv na celkových aktivech ke konci jednotlivých období je uveden v následující tabulce:

tis. Kč	31.12.2022	31.12.2021
Celková likvidní aktiva	8 947 468	8 869 479
Podíl likvidních aktiv na celkových aktivech	100,0%	100,0%

K 31. prosinci 2022 činil podíl dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku ve výši 0,00 % (k 31. prosinci 2021: 0,00 %).

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

(d) Tržní rizika

Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozic, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik. Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) Úrokové riziko

Fond je vystaven úrokovému riziku v důsledku dopadů výkyvů aktuálních tržních úrokových sazeb. Reálná hodnota a výnosy z finančního majetku mohou v důsledku těchto změn růst, ale i klesat.

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že úročena aktiva a pasiva mají různé splatnosti nebo období změny/úpravy úrokových sazeb a také objemy v těchto obdobích. V případě proměnlivých úrokových sazeb je účetní jednotka vystavena bazickému riziku, které je dáno rozdílem v mechanismu úpravy jednotlivých typů úrokových sazeb jako PRIBOR, EONIA vyhlášených úroků z vkladů, atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu schválenou představenstvem Společnosti.

Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními přepisy a statutem Fondu. Fond nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika. Používané nástroje jsou především měnové forwardy a swapy. Fond neaplikuje zajišťovací účetnictví

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu. Jelikož tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva nemá totožnou strukturu s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

K 31.12.2022 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	551 485	0	0	0	551 485
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá aktiva	445 644	0	0	0	445 644
Celkem	997 129	0	0	0	997 129
Závazky vůči bankám	393 307	0	0	0	393 307
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	0	0	0	0
Celkem	393 307	0	0	0	393 307
Dlouhé pozice úrokových derivátů	0	0	0	0	0
Krátké pozice úrokových derivátů	0	0	0	0	0
Gap	603 822	0	0	0	603 822
Kumulativní gap	603 822	603 822	603 822	603 822	0

K 31.12.2021 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	709 049	0	0	0	709 049
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Ostatní úrokově citlivá aktiva	93 632	0	0	0	93 632
Celkem	802 681	0	0	0	802 681
Závazky vůči bankám	66 128	0	0	0	66 128
Ostatní úrokově citlivá pasiva	18 753	0	0	0	18 753
Celkem	84 881	0	0	0	84 881
Dlouhé pozice úrokových derivátů	0	0	0	0	0
Krátké pozice úrokových derivátů	0	0	0	0	0
Gap	717 800	0	0	0	717 800
Kumulativní gap	717 800	717 800	717 800	717 800	0

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

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

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

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 spjata 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.

Aktiva a závazky v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici účetní jednotky vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
K 31.12.2022					
Pohledávky za bankami	100 052	21 666	383 410	46 357	551 485
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 555 236	4 912 777	47 653	1 342 606	7 858 273
Ostatní aktiva	84 730	389 977	38 360	24 563	537 629
Náklady a příjmy příštích období	0	0	81	0	81
Celkem	1 740 018	5 324 420	469 505	1 413 525	8 947 468
Závazky vůči bankám	66 557	0	326 750	0	393 307
Ostatní pasiva	0	0	1 040	0	1 040
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	14 134	0	14 134
Hodnota fondového kapitálu	0	0	8 538 987	0	8 538 987
Celkem	66 557	0	8 880 911	0	8 947 468
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	435 634	8 213 916	0	8 649 550
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	1 712 165	5 546 850	0	906 032	8 165 047
Čistá devizová pozice	-38 705	213 204	-197 490	507 494	484 503

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
K 31.12.2021					
Pohledávky za bankami	212 220	22 701	471 815	2 312	709 049
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	1 735 982	4 974 392	84 322	1 037 355	7 832 051
Ostatní aktiva	102 344	213 299	10 486	2 151	328 280
Náklady a příjmy příštích období	0	0	99	0	99
Celkem	2 050 546	5 210 392	566 723	1 041 818	8 869 479
Závazky vůči bankám	66 128	0	0	0	66 128
Ostatní pasiva	0	18 327	53 826	426	72 579
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	14 810	0	14 810
Hodnota fondového kapitálu	0	0	8 715 963	0	8 715 963
Celkem	66 128	18 327	8 784 599	427	8 869 479
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	61 916	691 810	7 701 873	0	8 455 599
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	2 274 456	5 652 736	0	408 671	8 335 863
Čistá devizová pozice	-228 122	231 140	-516 003	632 720	119 737

(iii) Akciové riziko / cenová rizika

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu účetní jednotky a finančních derivátů odvozených od těchto nástrojů. Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji, i když určitá část akciového rizika vzniká také z důvodu neobchodních aktivit účetní jednotky. Rizika akciových nástrojů jsou řízena obchodními limity.

Fond sleduje koncentraci finančních nástrojů dle emitenta. Do jmění Fondu lze nabýt cenný papír nebo zaknihovaný cenný papír vydaný fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem. Konkrétní limity upravuje čl. 3 statutu Fondu. Obecně do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných jedním fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním investičním fondem nelze investovat více než 20 % hodnoty majetku Fondu

K 31. 12. 2022 a k 31. 12. 2021 Fond neinvestoval více jak 20 % celkových aktiv do podílových listů jednoho investičního fondu.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

(iv) Analýza citlivosti tržních rizik pomocí metody Value-at-Risk (VaR)

Tržní rizika plynoucí z obchodních aktivit (obchodního portfolia) účetní jednotky jsou řízena metodou Value at Risk (VaR). Hodnota VaR představuje odhad ztráty portfolia na zvolené hladině významnosti (1%) a časovém horizontu (1 měsíc) s roční periodou pozorování rizikových faktorů.

VaR model je komplexní parametr založen na parametrické metodě a multi-faktorovém přístupu (akcie, úrokové sazby, spready, měnové riziko). Hodnota VaR se stanovuje absolutně (v Kč) i relativně (v %).

Níže jsou uvedeny hodnoty Value at Risk za všechny typy finančních nástrojů:

v %	K 31. prosinci 2022	Průměr 2022	K 31. prosinci 2021	Průměr 2021
VaR úrokových, měnových a akciových nástrojů	11,59%	9,91%	8,23%	11,77%

K 31. 12. 2022 činilo celkové VaR za všechna tržní rizika 989 669 tis. Kč (v roce 2021: 717 324 tis. Kč).

Tato hodnota je nižší než součet VaR za jednotlivá rizika z důvodu korelace mezi jednotlivými riziky. Současná metodika používaná pro měření VaR portfolia poskytuje měsíční výstupy na agregované bázi.

Limity pro řízení tržního rizika

Veškeré limity pro obchodní portfolio (konkrétně VaR limity pro dobu držení jednoho dne a citlivostní limity) jsou navrhovány ve spolupráci útvaru strategického řízení rizik a příslušných obchodních útvarů a schvalovány skupinovým výborem řízení rizik (FRC). Limity pro tržní rizika jsou stanovovány zvlášť na úrovni obchodního a bankovního portfolia.

Tržním rizikem se rozumí riziko ztráty vyplývající ze změn tržních cen, úrokových měr a měnových kurzů, včetně rizika plynoucího z kolísání tržní hodnoty pozic v majetku společnosti/portfolií/fondů kolektivního investování, které je způsobeno změnami tržních proměnných, zejména úrokových sazeb, měnových kurzů, cen akcií a komodit, úvěruschopnosti emitenta apod.

(v) Stresové testování

Společnost provádí na čtvrtletní bázi stresové testování VaR úrokového, měnového, akciového rizika a rizika likvidity tím, že aplikuje historické scénáře významných pohybů na finančních trzích a interně definované nepravděpodobné scénáře a modeluje jejich dopad na výsledek hospodaření účetní jednotky. Účetní jednotka stanovila limity na tyto stresové scénáře, které jsou součástí procesu řízení rizik. Stresové testování slouží k identifikaci událostí a vlivů, které mají značný dopad na fond. Analýza výsledků testování je pravidelně předkládána na Investiční výbor.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

(e) 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.

Operačním rizikem se rozumí riziko přímých nebo nepřímých ztrát, plynoucích pro Společnost nebo obhospodařovaná portfolia z neadekvátních nebo chybných interních procesů, selhání lidského faktoru, interních nebo externích systémů. Událostí operačního rizika je zejména:

- každé porušení omezení a podmínek, daných zákonem, statuty portfolií/fondů nebo jinými smluvními dokumenty,
- každé porušení principů etického kodexu nebo jiných vnitřních předpisů Společnosti,
- každé selhání lidského faktoru nebo systému ve Společnosti, pokud touto událostí byla společnost nebo portfolio/fond vystaven aktivnímu riziku ztráty.

Riziko obchodní, strategické a reputační v souladu s politikou KBC Group není v kategorii operačních rizik zahrnuto.

Oblast operačního rizika je v pravomoci představenstva Společnosti, které vyhodnocuje události operačního rizika z pohledu materiality, projednává závěry z kontrol provedených na základě požadavků vyplývajících ze skupinových standardů a dalších nástrojů pro řízení operačních rizik, schvaluje implementaci interních směrnic KBC Group do lokálních směrnic a projednává novou metodologii a přístupy v oblasti operačních rizik, monitoring nefinančních rizik.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

25. REÁLNÁ HODNOTA

(a) Oceňovací modely

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- jiné oceňovací modely

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- a měnové kurzy.

(b) Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odráží významnost vstupů použitých k ocenění.

- **Úroveň 1:** Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.
- **Úroveň 2:** Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:
 - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- **Úroveň 3:** Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

Účetní jednotka považuje transfery mezi jednotlivými úrovněmi hierarchie reálné hodnoty provedené ke konci účetního období, v kterém daná změna nastala.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

(c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- znovuprovedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- čtvrtletní kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od brokera) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

(d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

tis. Kč	31.12.2022			Celkem
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3	
FINANČNÍ AKTIVA				
Pohledávky za bankami	0	551 485	0	551 485
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7 621 072	237 200	0	7 858 273
Ostatní finanční aktiva	0	500 755	0	500 755
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
Závazky vůči bankám	0	393 307	0	393 307
Ostatní finanční závazky	0	15 174	0	15 174

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

tis. Kč	31.12.2021			Celkem
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3	
FINANČNÍ AKTIVA				
Pohledávky za bankami	0	709 049	0	709 049
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7 608 544	223 507	0	7 832 051
Ostatní finanční aktiva	0	328 379	0	328 379
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
Závazky vůči bankám	0	66 128	0	66 128
Ostatní finanční závazky	0	37 748	0	37 748

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

Pokud během běžného účetního období dojde ke změně tržních podmínek pro dluhové cenné papíry, kdy již příslušné kotované ceny na aktivním trhu nejsou dostupné pro tyto nástroje je třeba přistoupit k jejich reklasifikaci. Nicméně, pokud existuje dostatek informací ke stanovení reálné hodnoty na základě pozorovatelných tržních vstupů, může dojít k převodu cenných papírů z úrovně 1 do úrovně 2 v rámci hierarchie reálných hodnot.

V průběhu roku 2022 ani v roce 2021 nedošlo v případě Fondu k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami a družstevními záložkami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů. U veškerých zůstatků na bankovních účtech bylo posouzeno, že mají nízké úvěrové riziko ke každému datu účetní závěrky, neboť prostředky jsou uloženy v uznávaných mezinárodních bankovních institucích s vysokým ratingem.

V případě finančních pohledávek plynoucích z repo operací se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

Dluhové cenné papíry

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

V ostatních případech (úroveň 2 / úroveň 3), reálné hodnoty jsou stanoveny pomocí metody tržního srovnání a diskontovaných peněžních toků. Toto zahrnuje:

- současné a nedávné kotované ceny pro identické cenné papíry na trzích, které nejsou aktivní;
- a čistou současnou hodnotu vypočtenou za pomoci diskontního faktoru odvozeného od kotovaných cen cenných papírů s podobnou splatností a úvěrovým ratingem, které jsou obchodované na aktivních trzích, upravené o faktor nelikvidity.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 18. dubna 2023

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Pokud existují, pak pro stanovení reálné hodnoty jsou použity kotované ceny na aktivním trhu pro identické dluhové cenné papíry (úroveň 1). Fond oceňuje dluhové instrumenty kotované na aktivním trhu pomocí mid ceny, protože takové ceny představují rozumnou aproximaci tzv. „exit price“ dle IFRS 13.

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Ostatní kotované majetkové cenné papíry jsou oceněny na základě kotace brokerů pro identický cenný papír, které jsou vykonatelné (executable) a které zohledňují skutečné současné tržní podmínky (úroveň 2).

Nekotované majetkové cenné papíry

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena: na základě zveřejněné čisté hodnoty aktiv (NAV) které vychází z reálné hodnoty (úroveň 2). Do podílových fondů s portfoliem nepřeceňovaným reálnou hodnotou Fond neinvestuje.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Ostatní aktiva/pasíva – Deriváty – FX forwardy

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby, apod. (úroveň 2).

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

V případě finančních závazků plynoucích z repo operací se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti těchto závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

(iii) Kvantitativní informace o významných nepozorovatelných vstupních veličinách pro úroveň 3

K rozvahovému dni Fond neviduje finanční nástroje zařazené v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot.

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

Příloha v účetní závěrce


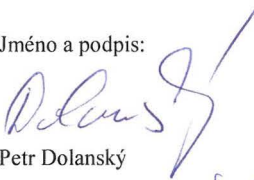

Datum sestavení: 18. dubna 2023

26. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

Fond k rozvahovému dni neviduje žádné transakce, které nejsou zahrnuty v rozvaze.

27. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Mezi dnem sestavení účetní závěrky a rozhodným dnem se neuskutečnily žádné významné události, které by měly vliv na mezitímní účetní závěrku.

Účetní závěrka sestavena dne: 18. dubna 2023	Razítko a podpis statutárního orgánu	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis:  Karel Martínek	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis:  Petr Dolanský  Nicole Krajčovičová
		tel.: 720742150	