



Výroční zpráva
za období od 1. 1. 2017 do 31. 12. 2017

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA

Obhospodařovatelská společnost:	ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost
IČ:	25677888
Sídlo společnosti:	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
Datum vzniku společnosti:	3.7.1998 přeměnou ze společnosti O.B. INVEST, investiční společnost, spol. s r. o., IČ: 44267487, ke dni 13.1.2004 na společnost přešlo jmění zaniklé společnosti První investiční společnost, a.s., IČ: 00255149. V souvislosti s fúzí došlo k 31.12.2011 ke změně obchodní firmy z ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB na ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost a sloučení jmění včetně práv a povinností z pracovněprávních vztahů zanikající společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, IČ: 63999463
Základní kapitál společnosti:	499 mil. Kč
Akcionáři:	Československá obchodní banka, a.s. (40,08% na základním kapitálu a hlasovacích právech) KBC Asset Management Participations, SA (59,92% 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 2017

Představenstvo:

Předseda představenstva:

Jürgen Verschaeve

Členové představenstva

Ing. Nicole Krajčovičová

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady:

Johan Lema

Členové dozorčí rady:

Ing. Petr Hutla

Michal Babický

Představenstvo

Jaroslav Mužík, MBA – člen představenstva od 15.12.2015 (předseda od 21.12.2015) – do 31.5.2017

Vystudoval britskou Nottingham Trent University, kde získal titul MBA. Pracovní kariéru započal jako burzovní makléř společnosti Bankovní dům Skala a.s., a postupně se propracoval až do pozice ředitele společnosti AB Brokers, s.r.o.. Dále působil v Provident Financial, kde nejprve zastával pozici ředitele obchodu pro Moravu a poté se stal ředitelem podpory prodeje pro Česko a Slovensko. V ČSOB pracuje již od roku 2007, kdy se stal výkonným ředitelem Spotřebního financování. Od ledna 2013 je členem dozorčí rady ČSOB Penzijní společnosti, od listopadu 2012 do listopadu 2015 zastával funkci předsedy dozorčí rady v ČSOB Asset Management a.s., investiční společnost, kde do května 2017 působil jako generální ředitel a předseda představenstva.

Jürgen Verschaeve - člen představenstva od 17.8.2017 (předseda od 14.9.2017) – dosud

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

Svou profesionální kariéru začal ve společnosti Quant Researcher Equity v roce 1995, o rok později byl povýšen na portfolio managera. V roce 2005 přešel do společnosti Quant Research&Passive Investments. V roce 2008 nastoupil do společnosti KBC Asset Management Company Pvt. Ltd jako senior konzultant. V roce 2010 byl povýšen na vedoucího risk manažera KBC Asset Management N.V. odpovědného za integraci řízení rizik skupiny KBC Asset Management. V roce 2011 se stal členem vrcholového vedení a byl jmenován ředitelem pro řízení rizik a výkonným ředitelem společnosti KBC AM. V roce 2013 byl jmenován na pozici vedoucího investičního ředitele a výkonného ředitele společnosti KBC AM. Od 1. června 2017 se stal generálním ředitelem společnosti ČSOB Asset Management.

Ing. Nicole Krajčovičová – člen představenstva od 26.9.2012 - dosud

Je absolventkou VŠE Praha, fakulta Mezinárodních vztahů.

Působila v různých ekonomických funkcích v Pragoexportu, Technik-Trade Soeckneck, GAUDIUM. Od roku 1996 pracovala v Československé obchodní bance, a.s., kde zastávala funkce odborné účetní v odboru Obchodování s cennými papíry, dále působila v útvaru Zpracování transakcí finančních a kapitálových trhů. Zde v letech 2007 až 2010 zastávala funkci výkonné manažerky. V červenci 2010 přešla do ČSOB Investiční společnosti, a.s., člen skupiny ČSOB na pozici manažer útvaru Zpracování operací. Od ledna 2012 do září 2012 byla členkou dozorčí rady ČSOB Asset Management, a.s, investiční společnost. V současné době řídí útvary Zpracování operací, Právní oddělení, oddělení Compliance officer a Řízení rizik.

Ing. Aleš Zíb – člen představenstva od 12.10.2012- do 30.9.2017

Je absolventem Českého vysokého učení technického, Fakulty jaderné a fyzikálně inženýrské a Vysoké školy ekonomické, Fakulty financí a účetnictví.

V roce 1999 byl zaměstnán v Investiční a Poštovní bance jako analytik v odboru investičního bankovníctví. V roce 2000 přešel do ČSOB, ve které působil nejprve v projektu Transakce, kde byl zodpovědný za oblast dceřiných společností IPB, od roku 2003 pracoval v útvaru Plánování a controlling jako vedoucí týmu Konsolidovaného plánování a controllingu. Od roku 2005 působil ve společnosti ČSOB Asset Management a.s., člen skupiny ČSOB, kde měl na starost oblast financí (účetnictví společnosti, účetnictví OPF, reporting, plánování, controlling a daně). Po sloučení společností ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, a ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB se stal finančním ředitelem. V současné době řídí útvary Financí a Správy portfolií.

Dozorčí rada

Dirk Mampaey – člen od 10. 6. 2014 – předseda dozorčí rady od 30.11.2015 – do 30.8.2017

Je absolventem Stedelijk Hoger Instituut voor Technische Studie a Stedelijk Hoger Instituut voor Technische Studie (Belgie). Od roku 1989 působil na několika pozicích v Kreditetbank, Brusel. Od roku 1999 do roku 2000 působil v KBC Bank, Brusel jako náměstek generálního ředitele Central & Eastern Europe Division; v letech 2000-2010 působil na mezinárodním ředitelství jako asistent generálního ředitele pro Podporu navazujících středoevropských poboček KBC. Od ledna 2011 do dubna 2012 - generální ředitel General Koordinace Banking Strategie a divize expanze, člen Strategického výboru ve střední Evropě Kredyt Bank, Polsko. Od května 2012 do prosince 2012 působil na pozici Senior General Manager Corporate Services. Od ledna 2013 do současnosti působí v KBC Asset Management NV jako předseda výkonného výboru.

Johan Lema člen od 20.9.2017 – předseda dozorčí rady od 12.10.2017 - dosud

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

Ing. Marek Ditz – člen od 10.6.2014 – 23.3.2017

Vystudoval VŠE v Praze a Swiss Banking School v Curychu.

V ČSOB působí od roku 1994. V roce 2005 byl Marek Ditz jmenován ředitelem divize Specializované a institucionální bankovníctví. V roce 2010 se stal vrchním ředitelem Korporátního a institucionálního bankovníctví, kde byl zodpovědný za distribuční síť 10 regionálních poboček zabezpečujících obsluhu firemních klientů, a dále za oblasti specializovaného financování, zahraničního obchodu a institucionálního bankovníctví, jež mimo jiné pokrývá obsluhu nebankovních finančních institucí, bank a vybraných subjektů veřejného sektoru.

Michal Babický – člen od 15.9. 2016 - dosud

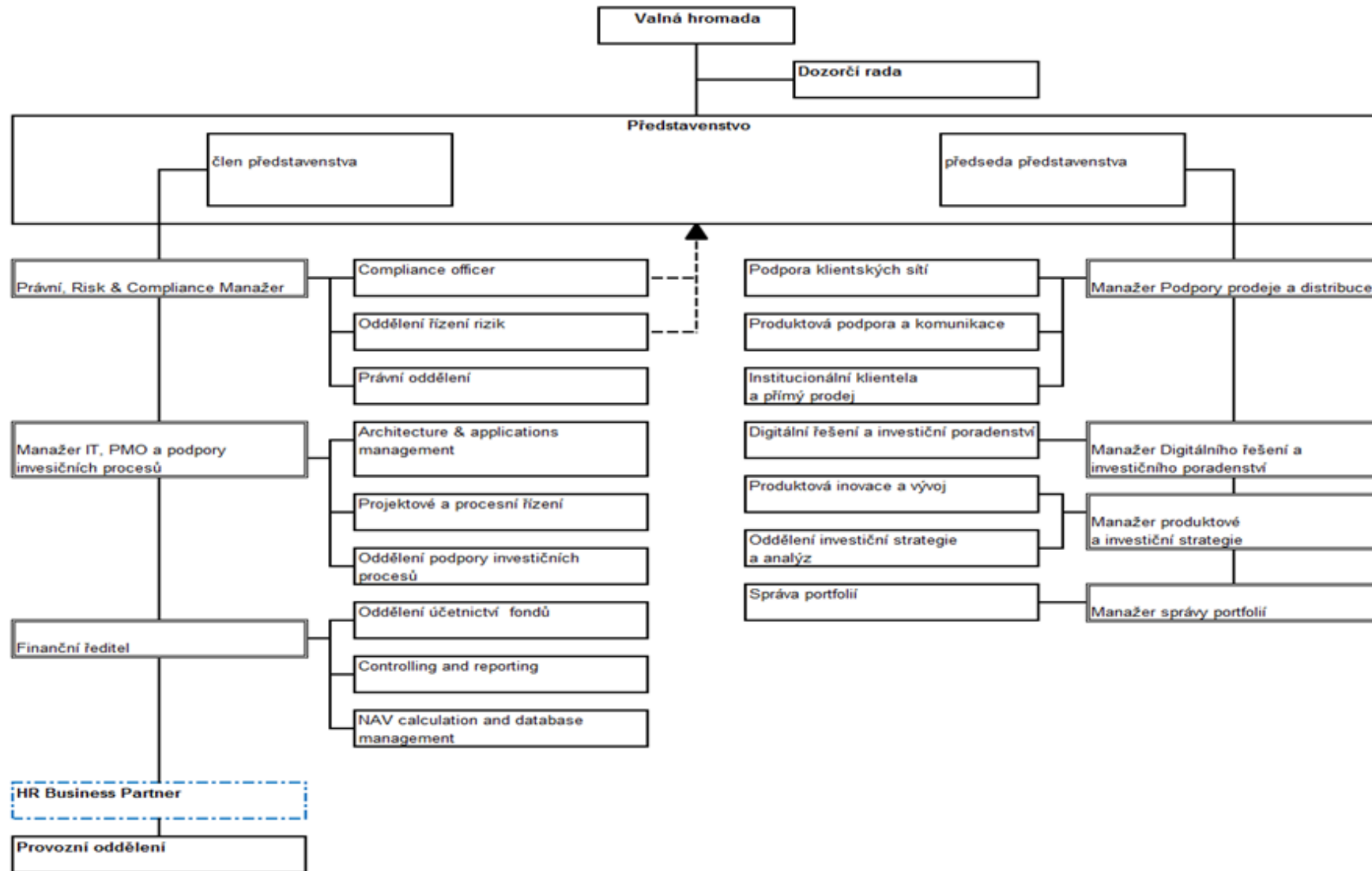
Absolvoval v roce 1997 Slezkou univerzitu, v roce 2005 získal ACCA certifikaci. Svou profesionální kariéru začal v KPMG jako asistent auditora. Následně pracoval na různých pozicích v oblasti financí a účetnictví mimo jiné pro společnosti Varta a Alpiq, a od února 2010 působí jako nezávislý konzultant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

Ing. Petr Hutla – člen od 23.3.2017 – dosud

Absolvoval ČVUT v Praze (Fakulta Elektrotechnická).

Petr Hutla pracoval v letech 1983 až 1993 v Tesle Pardubice, od roku 1991 jako ekonomický náměstek Tesla Pardubice – RSD. V ČSOB pracuje od roku 1993, postupně jako ředitel pobočky Pardubice, hlavní pobočky Hradec Králové a hlavní pobočky Praha 1. Od roku 2000 do roku 2005 působil Petr Hutla jako vrchní ředitel útvaru Korporátní a institucionální klientela. V letech 2005 až 2006 působil na pozici vrchního ředitele pro Personální a strategické řízení, od roku 2006 do 15. listopadu 2009 na pozici vrchního ředitele útvaru Lidské zdroje a transformace. Od 27. února 2008 je Petr Hutla členem představenstva ČSOB. Od 16. listopadu 2009 do 31. prosince 2012 působil na pozici vrchního ředitele odpovědného za oblast Distribuce. Od 14. ledna 2009 do 31. prosince 2011 byl rovněž vedoucím organizační složky KBC Global Services Czech Branch. Od 1. ledna 2013 do 30. června 2014 byl Petr Hutla vrchním ředitelem odpovědným za oblast Specializované bankovníctví a pojištění. Od 1. července 2014 do 9. března 2015 byl odpovědný za oblast Integrované služby pro retailovou klientelu a od 1. října 2014 do 9. března 2015 také za oblast Změnová zóna; od 10. března 2015 do 31. ledna byl Petr Hutla odpovědný za oblast Retail (po spojení obou oblastí řízení) a od 1. února 2018 zastává pozici vrchního ředitele odpovědného za oblast Úvěry, Právní a CSR. Členství v orgánech jiných společností: Předseda dozorčí rady společnosti ČSOB Pojišťovna (ČR), České transplantační nadace (Karla Pavlíka) a Nadačního fondu Moderní léčba arytmií (ČR).

VÝROČNÍ ZPRÁVA
Vnitřní struktura společnosti



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

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, obhospodařovala k 31.12.2017 celkem 28 otevřených podílových fondů.

- ČSOB Akciový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001170)
- ČSOB Dluhopisový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001147- kapitalizační třída, CZ0008472354 – dividendová třída)
- ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 77000000224)
- ČSOB institucionální konzervativní, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770020000228)
- ČSOB Akciový realitní, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472222)
- ČSOB Akciový – Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472610 – kapitalizační třída, CZ0008474913 – fondová třída)
- ČSOB Vyvážený dividendový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474228)
- ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474590)
- ČSOB Private Banking Moderato, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474582)
- ČSOB Private Banking Presto, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474608)
- ČSOB Private Banking Moderato EUR, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474715)
- ČSOB Institucionální úrokový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008475167)
- ČSOB Institucionální dluhopisový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008475092)
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Privátny, otevřený podílový fond*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Vyvážený, otevřený podílový fond*

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA

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

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

Fondový kapitál obhospodařovaných fondů k 31.12.2017

Zkrácený název fondu	Fondový kapitál v CZK
ČSOB Akciový	1 812 259 411
ČSOB Dluhopisový, kap.třída	321 174 392
ČSOB Dluhopisový, div.třída	118 323 178
ČSOB bohatství	9 227 483 159
ČSOB konzervativní	221 472 386
ČSOB Akciový realitní	470 031 216
ČSOB Akciový – Střední a Východní Evropa, kap.třída	291 353 745
ČSOB Akciový – Střední a Východní Evropa, fond.třída	296 916 115
ČSOB Vyvážený dividendový	1 502 907 122
ČSOB Private Banking Largo	1 415 558 092
ČSOB Private Banking Moderato	4 312 008 132
ČSOB Private Banking Presto	847 966 548
ČSOB Private Banking Moderato EUR	134 140 350
ČSOB Institucionální úrokový	917 528 649
ČSOB Institucionální dluhopisový	391 425 557
Zkrácený název fondu	Fondový kapitál v EUR
ČSOB Privátny	34 310 589
ČSOB Vyvážený	18 195 258
ČSOB Rastový	19 789 580
ČSOB Dluhopisový	3 246 966
ČSOB Svetový akciový	5 985 095

Společnost nevlastní žádné vlastní akcie.

Údaje o průměrném přepočteném počtu zaměstnanců Společnosti: 73

Údaje o průměrném přepočteném počtu vedoucích pracovníků Společnosti: 2

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.

VÝROČNÍ ZPRÁVA

Obhospodařováním majetku byli pověřeni:

Ing. Pavel Kopeček, CFA

nar.: 21.8.1981

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

praxe: 13 let na kapitálovém trhu

Ing. Patrick Vyroubal, CFA

nar.: 10.10.1978

vzdělání: Vysoká škola ekonomická v Praze, fakulta mezinárodních vztahů

praxe: 15 let ve finančním sektoru

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 papíry v rozhodném období především vykonávali:

Československá obchodní banka, a.s., IČ:00001350, Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57;

Česká spořitelna, a.s. IČ: 45244782, sídlo: Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00;

Komerční banka, a.s. IČ: 45317054, sídlo: Praha 1, Na Příkopě 33 čp. 969, PSČ 114 07;

WOOD & Company Financial Services, a.s. IČ: 26503808, sídlo: Praha 1, Václavské nám. 772/2, PSČ 110 00;

Patria Finance, a.s. IČ: 26455064, sídlo: Praha 1, Jungmannova 745/24, PSČ 110 00;

ING Bank N.V. IČ: 49279866, sídlo: Praha 9, Českomoravská 2420/15, PSČ 190 00

Deutsche Bank AG London, GB, 1 GREAT WINCHESTER

ERSTE GROUP BANK AG, WIEN, Am Belvedere 1

Identifikační údaje každé osoby oprávněné poskytnout investiční služby, která vykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování, v rozhodném období, a údaj o době, po kterou tuto činnosti vykonává

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

Metody, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování fondů pod správou Společnosti.

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA

Seznam protistran, s nimiž mohou být uzavírány 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.

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

Údaje o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu, ke kterým došlo v průběhu účetního období

K žádným podstatným změnám ve statutu o fondu nedošlo.

Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech pracovníků nebo vedoucích osob, které mohou být považovány za odměny, vyplacených obhospodařovatelem investičního fondu těm z jeho pracovníků nebo vedoucím osobám, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil tohoto fondu.

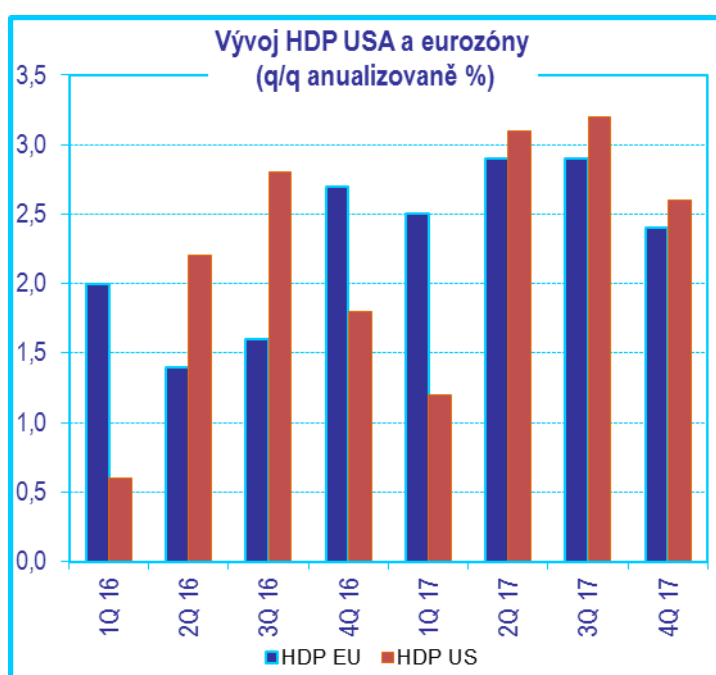
Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2017.

Ekonomický vývoj v ČR a vývoj na finančních trzích v roce 2017

Globální ekonomická situace

Americký HDP ve 4Q 17 zpomalil na 2,9 % (mezičtvrtletně, přepočteno na roční bázi), po 1,2 % v 1Q, 3,1 % ve 2Q a 3,2 % ve 3Q. Nejsilnější růst spotřebitelských výdajů za poslední tři roky vyústil ve výrazný nárůst dovozu. Za celý rok 2017 rostla americká ekonomika o 2,3 % - zrychlila tak z 1,5 % za rok 2016, čemuž pomohla zejména silná domácí poptávka. Míra nezaměstnanosti poklesla na sedmnáctileté minimum (4,1 %). V ekonomice vznikalo v průměru více než 170 tisíc pracovních míst měsíčně. Jde o velmi příznivý vývoj vzhledem k tomu, že některé údaje byly negativně ovlivněny kvůli nebývale silné hurikánové sezóně.

HDP eurozóny ve 4Q 17 udržel slušné tempo 2,4 % (mezičtvrtletně, přepočteno na roční bázi), po 2,5 % v 1Q, 2,9 %, ve 2Q a 2,9 % ve 3Q. Za celý rok 2017 však eurozóna dosáhla rychlejšího růstu než USA – s 2,5 % ročně šlo o nejlepší roční výsledek za poslední dekádu (v roce 2007 vzrostla o 3 %). Nadprůměrně rostly soukromé investice, příznivě se ale vyvíjela i spotřeba.



Pozn. Ekonomika USA představuje necelou čtvrtinu světového hospodářství.

Růst čínské ekonomiky dosáhl za rok 2017 tempa 6,9 % meziročně, čímž předstihl jak vládní cíl nastavený na 6,5 %, tak odhady trhu. Jde o zlepšení oproti roku 2016, kdy ekonomika Číny rostla o 6,7 %, tedy nejpomalejším tempem za 26 let. V dalších letech však lze očekávat zpomalení čínské ekonomické aktivity vzhledem k vládní politice, která si v následující pětiletce klade za cíl udržet v zemi finanční stabilitu.

V souladu s MMF předpovídáme růst světové ekonomiky o 3,7 % pro rok 2018. Ekonomickou aktivitu by měly táhnout především vyspělé trhy, ale i Čína.

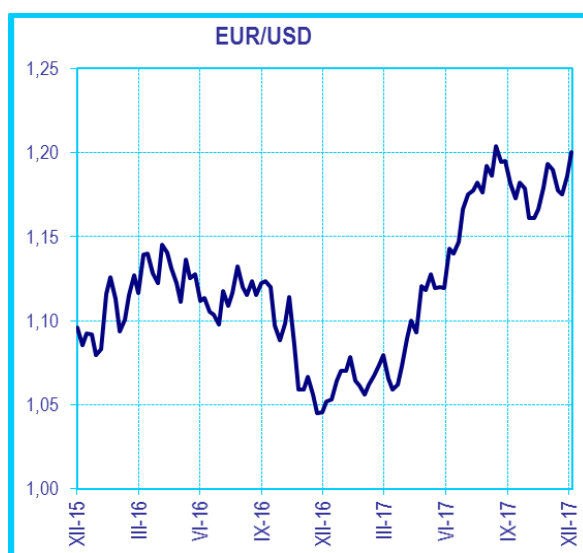
Měnová politika zůstává po celém světě nadále relativně uvolněná (podporující růst hospodářství). Fed však po dlouhé době splnil přesně to, co indikoval (a trh v to nevěřil), a sice trojí zvýšení sazeb v jednom roce. USA jsou také zatím jedinou velkou vyspělou zemí, kde centrální banka sazby pravidelně zvyšuje a činí tak navzdory tomu, že ukazatele jádrové inflace stále nedosahují cílovaných

VÝROČNÍ ZPRÁVA

hodnot. Celková spotřebitelská inflace se na začátku roku 2017 výrazně zvedla, potom ale zvolnila tempo a po většinu 2. pololetí kolísala kolem 2 %.

Evropská centrální banka (ECB) rozhodla o prodloužení programu kvantitativního uvolňování do září 2018 ve sníženém objemu. Nákup dluhových instrumentů od ledna 2018 pokračuje tempem 30 miliard eur měsíčně. Program by měl pomoci dosáhnout cílené 2% inflace a současně podpořit hospodářský růst. Úrokové sazby zůstávají beze změny a o jejich případném navýšení se zatím nediskutuje.

Vývoj na hlavním měnovém páru EUR/USD odrážel očekávání trhů ohledně směřování měnových politik hlavních vyspělých regionů (USA a EU). Výhled růstu amerických sazeb se snižoval s přicházejícími slabšími makrodaty, zatímco v eurozóně se stále hlasitěji ozývaly „jestřábí“ hlasy (zejména z Německa) volající po omezení extrémně uvolněné měnové politiky. Na kurzu amerického dolaru se také podepsala nejistota spojená s politikou Donalda Trumpa. Za poslední rok společně evropská měna posílila proti dolaru o 14,2 %.

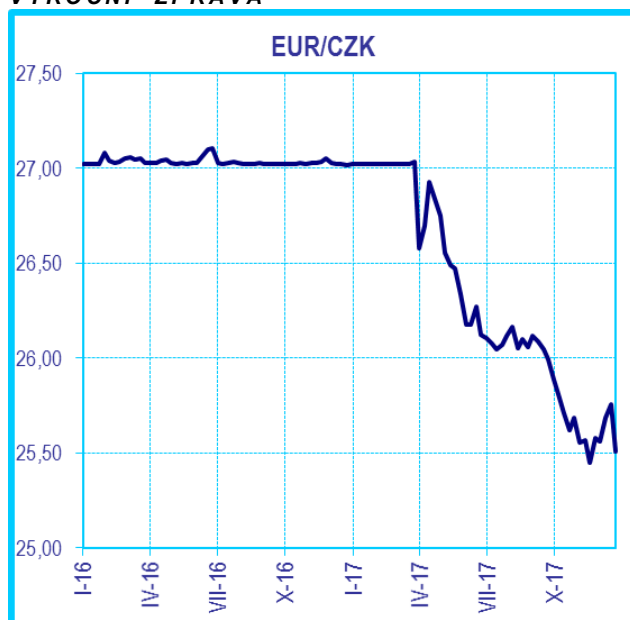


Ekonomická situace v České republice

Hrubý domácí produkt vzrostl v roce 2017 o 4,5 % oproti roku 2016. Hlavním faktorem celoročního růstu byla zahraniční poptávka. Stabilní růst se projevil na míře nezaměstnanosti, která klesla na 3,8 %. ČR tak měla podle posledních dat Eurostatu nejnižší míru nezaměstnanosti v celé EU. Příznivá ekonomická situace podporovala růst spotřeby. Maloobchodní tržby očištěné o kalendářní vlivy se v prosinci zvýšily o 2,2 %.

Česká národní banka (ČNB) 6. dubna 2017 po více než 3 letech opustila intervenční režim, který spočíval v udržování slabší koruny. Ta do konce roku posílila k hodnotě 25,54 koruny za euro. Za rok 2017 zaznamenala česká měna největší posílení z relevantních světových měn – vůči euru zhodnotila o 5,9 % a vůči dolaru dokonce o 20,7 %. Protože se inflace v ČR již pohybuje stabilně nad 2% cílem centrální banky, ČNB v obavách z možného přehřátí trhu do konce roku dvakrát zvýšila úrokovou sazbu.

VÝROČNÍ ZPRÁVA



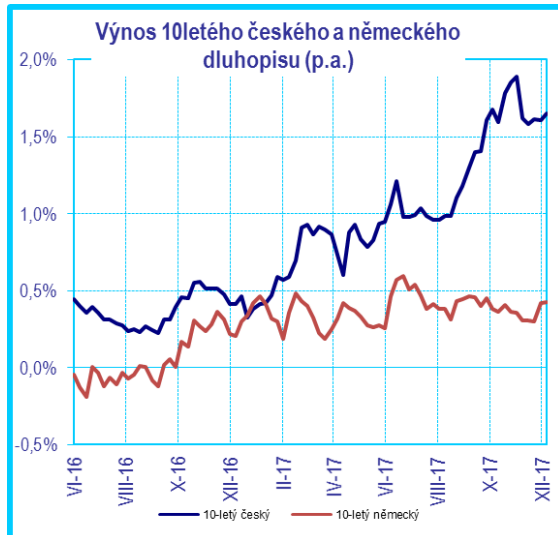
Dluhopisové trhy

Vývoj na trzích dluhopisů byl poměrně volatilní. Výnosy 10letých amerických státních dluhopisů postupně klesaly z úrovně kolem 2,45 % (ceny dluhopisů rostly) se snižující se důvěrou v Trumpovu schopnost prosadit klíčové prorůstové reformy. Z ekonomiky začala přicházet slabší data, zejména o inflaci. Koncem roku se ale situace změnila. Byla schválena masivní daňová reforma, která by mohla nastartovat rychlejší růst HDP a potažmo inflace, tudíž nelze vyloučit, že centrální banka v utahování měnové politiky v roce 2018 ještě přitvrdí. Celoroční pokles výnosů dluhopisů byl nakonec mírný (- 4 b.b.).

V Evropě ovlivňovaly trh dluhopisů zejména zprávy z ECB a vnímání politického rizika. Prezident ECB Mario Draghi si začal postupně připravovat půdu pro omezení stimulačních programů, což způsobilo růst dluhopisových výnosů (pokles cen) napříč tržním spektrem. 10letý německý bond nesl ke konci roku 0,43 %, jeho výnos tak stoupl za poslední rok o 22 b.b. Z politických událostí v Evropě byly nejdůležitější francouzské a německé volby. Ty nakonec nedopadly výrazným úspěchem antisystémových stran, jak se část trhu obávala. Pokles rizikové averze se promítl do snížení rizikových přírůzků periferních dluhopisů.

Trh s českými dluhopisy byl v 1Q 17 značně ovlivněn očekáváním ukončení měnového závazku ČNB. Na 2leté splatnosti se české dluhopisy chvílemi obchodovaly dokonce s nižším výnosem než dluhopisy Švýcarska, které jsou nejnižší úročenými dluhopisy na světě. Anomálie ale skončily spolu s intervencemi, po jejichž ukončení výnosy razantně stouply. Tento vývoj navíc umocnilo dvojí zvýšení základní sazby ČNB. Na 10leté splatnosti se výnosy zvedly o 1,29 p.b. na 1,74 %.

VÝROČNÍ ZPRÁVA

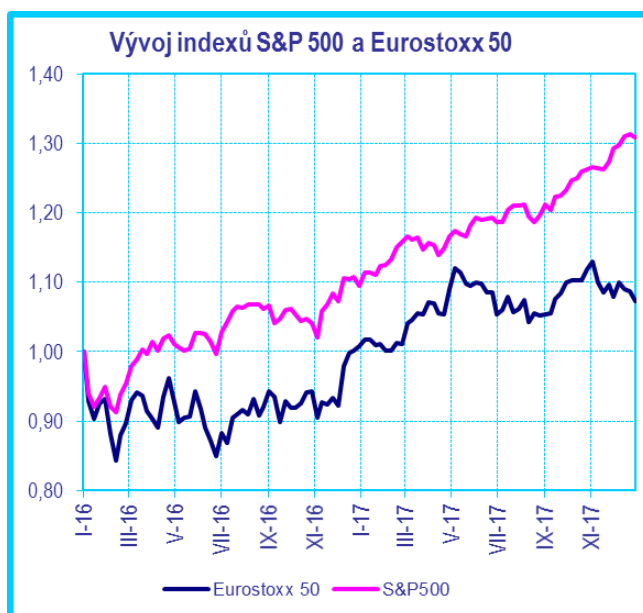


Akciové trhy

Ceny amerických akcií v roce 2017 vzrostly na nová historická maxima, pomáhaly jim zejména slušné výsledky firem, které za rok 2017 oznámily v průměru 11% růst zisků. Indexy S&P 500 a Dow Jones vykázaly 9 měsíců růstu v řadě, což je nejdelší „vítězná série“ od roku 1959. S&P 500 si od začátku roku připsal 19,4 %. Pro českého investora, který se nezajistil proti měnovému riziku, však byly tyto výsledky zhoršeny 17,1% oslabením amerického dolaru proti koruně.

Ze sektorového hlediska patřily mezi poražené těžba ropy a plynu se zhruba 4% propadem cen akcií. Naopak absolutním vítězem s téměř 37% cenovým růstem byly informační technologie. O více než 20 % zdražily také akcie ze sektoru základních materiálů, zboží dlouhodobé spotřeby, financí a zdravotní péče.

Pro srovnání celosvětový index vyspělých trhů MSCI World All Countries stoupl ve sledovaném období o 21,6 % (24,7 % včetně dividend), vyjádřeno taktéž v dolarech.



VÝROČNÍ ZPRÁVA

Pro evropské akcie bylo zejména první pololetí velmi úspěšné, pomáhal jim dobrý vývoj ziskovosti firem, pokračující uvolněná měnová politika ECB a slabé euro. Investoři díky příznivým výsledkům nizozemských a poté francouzských voleb významně přehodnotili politická rizika regionu. Po letním posílení eura ale začaly evropské akcie za svými americkými protějšky zaostávat. Za celý rok si panevropský Eurostoxx 50 nakonec připsal pouze 6,5 % (10,0 % včetně dividend). Silně zastoupený bankovní sektor vykázal mírně nadprůměrnou roční výkonnost 8,1 %. Evropské banky nadále čelí tlaku na ziskové marže v důsledku přetrvávajících nízkých úroků a zvýšených nákladů pramenících z přísnější regulace, nicméně pozitivně se na jejich hospodaření promítl zdravý růst úvěrů, který s sebou přinesla prosperující ekonomika. Ze západoevropských trhů patřilo mezi nejlepší Německo (index DAX vč. dividend zhodnotil o 12,5 %), kde ukazatele investorské a podnikatelské nálady dosahovaly rekordních hodnot a ekonomika prosperovala. Výrazný růst zaznamenaly ale také periferní trhy - nadprůměrnou výkonnost vykázaly italské akcie sdružené v indexu FTSE MIB (+13,6 %). Relativně slabší výkon v přepočtu naopak zaznamenal britský index FTSE 100, který sice vzrostl o 7,6 %, značnou část těchto zisků ale odmazala slabší libra vůči euru (-4 %). Proces brexitu nadále provází nejistota, a to zejména v otázce, jakého druhu dohody nakonec Británie s EU dosáhne.

Středoevropské akcie mají za sebou výjimečně úspěšný rok. Více než 20% růst si v lokálních měnách připsaly polský WIG 20 (26,4 %) i maďarský BUX (23 % vč. dividend).

Pražská burza za rok 2017 vzrostla o 17 % (22,5 % vč. dividend). Mezi nejúspěšnějšími tituly byly s více než 100% zhodnocením Unipetrol, kterému pomohly rekordní zisky, a Fortuna, u níž se postupně zvyšovala nabídka na odkoupení zbývajících akcií ze strany většinového akcionáře, skupiny Penta, a rovněž se projevil růst ziskovosti po mezinárodní expanzi. Zhruba 50% růstem ceny akcií se mohla pochlubit také CETV.

V širším regionu se nedařilo ruským akciím, když ruský index v lokální měně MOEX (dříve MICEX) klesl o 5,5 %. Ztráty ale mohl měnově nezajištěným investorům nahradit silnější rubl, který od začátku roku posílil vůči dolaru o 6,7 %. V lokální měně výrazně zdražily turecké akcie (index BIST 100 +47,6 %), v tomto případě ale měnový pohyb uškodil, když turecká lira ve sledovaném období znehodnotila vůči euru o 18,7 %.

Úspěšný byl rok 2017 v Asii, kde akciové trhy nedokázaly rozhodit ani zostřené vztahy mezi USA a Severní Koreou. V Japonsku pomáhal akciím pokračující program „Abenomiky“, který spočívá v uvolněné měnové politice. Relativně slabší jen vyhovoval exportně zaměřeným společnostem, kterým díky tomu rostly zisky. Japonský Nikkei vzrostl za rok o 19,1 %.

Nakonec jen pozvolné zpomalení růstu čínské ekonomiky vedlo ke snížení obav z jejího „tvrdého přistání“. Riziky pro bankovní sektor a finanční stabilitu Číny ale zůstávají enormní nárůst úvěrů a stínové bankovníctví. Hongkongský akciový index Hang Seng přidal za rok 36 %, s více než 100% zhodnocením přispěla k jeho růstu čínská internetová společnost Tencent, jejíž tržní kapitalizace překročila 500 miliard USD a v jednu chvíli dokonce překonala tržní hodnotu Facebooku. Z dalších čínských technologických firem bodovala Alibaba, jejíž akcie za rok zdražily na NYSE téměř na dvojnásobek. Slušnou výkonnost zaznamenaly také další trhy ze skupiny zemí BRIC. Brazílské akcie zdražily o 26,9 % a indické o 27,9 %, přičemž indická rupie navíc za rok posílila o 6,5 %.

Investice byly ve Fondu prováděny plně v souladu s investiční strategií. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány dle statutu Fondu. Akciové investice směřovaly do západní Evropy, České republiky a Severní Ameriky. Dluhopisy byly investovány především v regionu střední Evropy, a to převážně do dluhopisů denominovaných v CZK.

V porovnání s koncem roku 2016 došlo ve struktuře aktiv k poklesu podílu akcií na 30,23 % z 39,16 %, podíl dluhopisů se snížil na 39,35 % z 60,15 %.. Podíl podílových listů činil 1,73 % Podíl pohledávek za bankami se zvýšil na 28,3156 % z 0,56 %, podíl ostatních aktiv zvýšil na 0,38 % z 0,13 %. Změny ve struktuře aktiv fondu byly ovlivněny mj. využitím alternativních způsobů zajištění měnového rizika, které sloužily ke snížení nákladů s tímto zajištěním souvisejících.

Z teritoriálního pohledu se podíl cenných papírů denominovaných v USD snížil na 16,10 % z 24,19 %, podíl cenných papírů denominovaných v CZK se snížil na 28,75 % z 44,288 %, podíl cenných papírů denominovaných v EUR se snížil na 23,30 % z 25,04 %, podíl cenných papírů denominovaných v GBP se snížil na 1,50 % z 2,13 %, podíl cenných papírů denominovaných v CHF se snížil na 1,05 % z 1,34%, podíl cenných papírů denominovaných v DKK se zvýšil na 0,49 % z 0,32 % a podíl cenných papírů denominovaných v HUF 0,1 %.

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

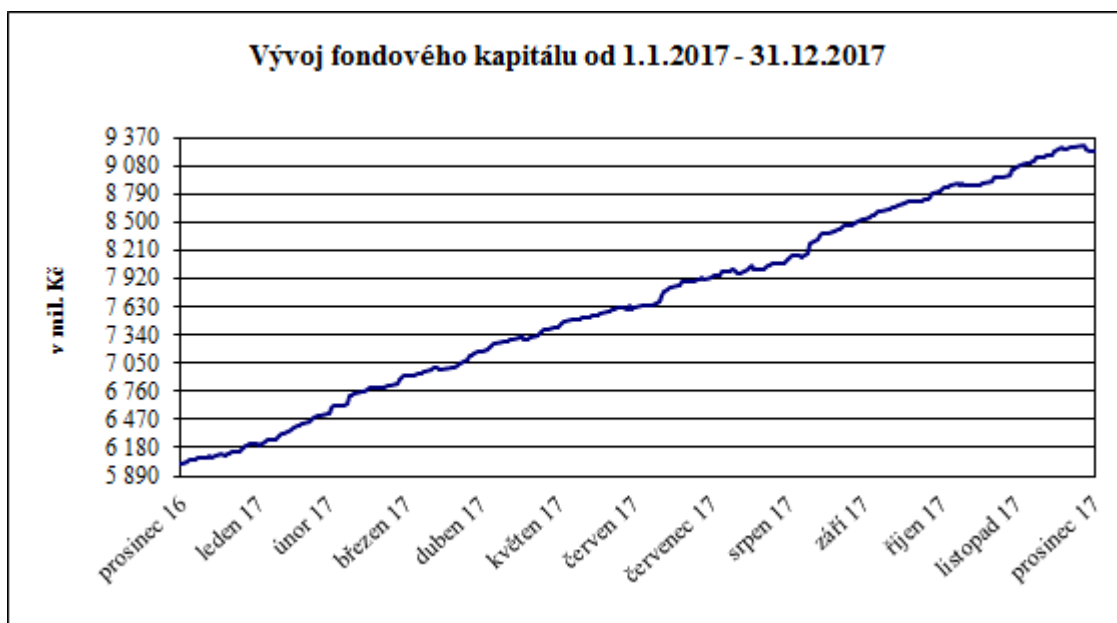
Fond je fondem růstovým a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu se v roce 2017 zvýšila na 2,1603 Kč z 2,0865 Kč. Cena podílového listu se zvýšila o 3,54 %.

Během roku 2017 se hodnota fondového kapitálu zvýšila na 9 227 mil. Kč z 6 018 mil. Kč. Hlavním důvodem byly především silné nákupy podílových listů ze strany investorů.

VÝROČNÍ ZPRÁVA

Vývoj hodnoty podílového listu a celkového Fondového kapitálu v rozhodném období



Vývoj základních ekonomických ukazatelů fondu

k 31.12.	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2013	1,8789	2 426 720 049	150 244 009
2014	2,0693	2 567 343 893	240 080 738
2015	2,0896	3 296 913 119	18 041 055
2016	2,0865	6 017 774 499	42 684 511
2017	2,1603	9 227 483 159	250 892 360

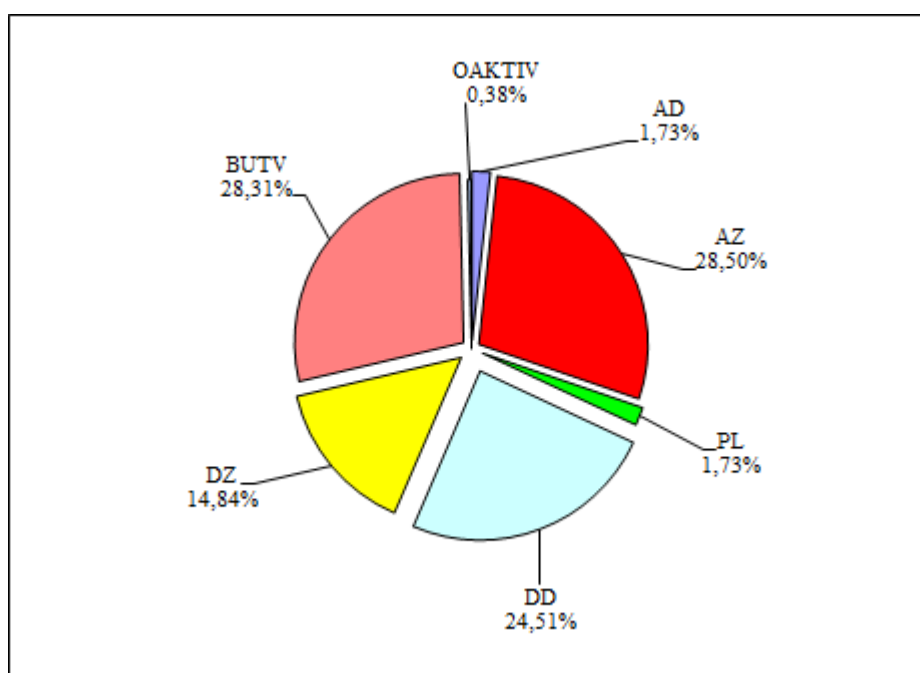
VÝROČNÍ ZPRÁVA

Počet vydaných a odkoupených podílových listů

		Vydané PL		Odkoupené PL		objem emise
		ks	Kč	ks	Kč	
leden	2017	100 952 431	211 541 962	12 720 373	26 670 017	2 972 368 789
únor	2017	137 921 540	290 471 236	18 961 316	39 924 593	3 091 329 013
březen*	2017	188 770 516	400 107 750	16 342 150	34 628 685	3 263 757 379
duben	2017	114 181 431	241 684 359	16 631 767	35 194 023	3 361 307 043
květen	2017	122 256 196	261 797 400	16 445 625	35 206 999	3 467 117 614
červen	2017	135 979 011	291 111 677	18 401 703	39 393 835	3 584 694 922
červenec	2017	142 615 685	304 266 647	12 461 779	26 602 509	3 714 848 828
srpen	2017	118 890 259	253 170 377	17 124 580	36 469 829	3 816 614 507
září	2017	166 325 997	355 444 565	15 401 302	32 939 587	3 967 539 202
říjen	2017	134 689 452	290 396 934	18 787 952	40 499 440	4 083 440 702
listopad	2017	132 104 594	284 763 339	18 780 536	40 468 234	4 196 764 760
prosinec	2017	88 138 339	191 140 744	13 465 993	29 183 719	4 271 437 106
Celkem		1 582 825 451	3 375 896 988	195 525 076	417 181 469	

Skladba majetku k 31.12.2017

	Kod	Hodnota v tis. Kč	%podíl na celkových aktivech
akcie tuzemské	AD	213 293	1,73%
akcie zahraniční	AZ	3 512 073	28,50%
podílové listy	PL	213 164	1,73%
obligace tuzemské	DD	3 020 691	24,51%
obligace zahraniční	DZ	1 829 116	14,84%
běžné účty a termínované vklady	BUTV	3 489 495	28,31%



VÝROČNÍ ZPRÁVA

Majetkové CP s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
ROYAL DUTCH	GB00B03MLX29	NL	122 251	134 829	190 000
VISA INC - CLASS A SHARES	US92826C8394	US	109 213	131 090	54 000
ALPHABET INC CL-A	US02079K3059	US	121 147	143 539	6 400

Dluhové CP s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % na majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Celková cena pořízení (tis.Kč)	Celková reálná hodnota (tis.Kč)	Počet CP
CZGB FLOAT 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	206 820	206 399	19 000
CZGB 3.85 09/29/21	CZ0001002851	CZ	228 579	245 829	21 700
CZECH REPUBLIC 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	321 967	303 628	28 000
CZGB FL 09/12/20	CZ0001004113	CZ	270 978	277 035	27 000
PZU FINANCE 1.375 07/03/19	XS1082661551	SE	161 970	157 252	6 000
AP MOELLER-MAERSK A/S 1.75 03/18/21	XS1381693248	DK	166 227	162 388	6 000
CZECH REPUBLIC 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	311 355	291 096	30 000
WP CAREY INC 2 01/20/23	XS1117300084	US	162 737	162 084	6 000
VESTAS WIND SYS 2.75 03/11/22	XS1197336263	DK	138 636	139 075	5 000
GAZPROM 3.389 03/20/20	XS0906946008	LU	126 404	124 505	4 500
HZL HB Float 11/10/22	CZ0002005275	CZ	151 000	151 211	15 100
HZL HB 0.83 02/06/18	CZ0002003882	CZ	500 520	504 156	1

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 2018 nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním úkolem Fondu v roce 2018 je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekáváními podílníků a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Fondu a růst objemu jeho majetku.

Informace o rizicích vyplývajících z použití investičních instrumentů a o cílech a metodách jejich řízení

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

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

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

Informace o aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje

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


Informace o aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztazích

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

Informace o tom, zda účetní jednotka má organizační složku podniku v zahraničí

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

V Praze dne 11. dubna 2018


.....
Ing. Nicole Krajčovičová
členka představenstva
ČSOB Asset Management, a.s.,
investiční společnost

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

K 31. PROSINCI 2017

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

ROZVAHA

K 31. PROSINCI 2017

Aktiva	Bod	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pohledávky za bankami	3	3 489 495	33 993
v tom: a) splatné na požádání		1 090 486	33 993
b) ostatní pohledávky		2 399 009	0
Dluhové cenné papíry	4	4 849 807	3 640 668
v tom: a) vydané vládními institucemi		1 760 212	1 787 614
b) vydané ostatními osobami		3 089 595	1 853 054
Akcie a podílové listy	5	3 938 530	2 370 585
Ostatní aktiva	6	47 081	7 740
Aktiva celkem		12 324 913	6 052 986

Pasiva	Bod	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Závazky vůči bankám	7	3 076 388	0
v tom: a) splatné na požádání		7 350	0
b) ostatní závazky		3 069 038	0
Ostatní pasiva	8	7 385	24 558
Výnosy a výdaje příštích období	9	13 657	10 654
Emisní ážio		3 183 526	1 612 110
Kapitálové fondy	10	5 190 510	3 803 109
Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		602 555	559 870
Zisk nebo ztráta za účetní období		250 892	42 685
Pasiva celkem		12 324 913	6 052 986

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

K 31. PROSINCI 2017

Podrozvahová aktiva	Bod	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Pohledávky z pevných termínových operací	19	1 968 878	1 460 203
v tom: a) měnové nástroje (FWD, IRS)		1 968 878	1 460 203
b) akciové nástroje (futures)		0	0
Hodnoty předané k obhospodařování		9 227 483	6 017 774
Podrozvahová aktiva celkem		11 196 361	7 477 977

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

Podrozvahová pasiva	Bod	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Závazky z pevných termínových operací	19	2 144 031	1 480 459
v tom: a) měnové nástroje (FWD, IRS)		1 946 740	1 480 459
b) akciové nástroje (futures)		197 291	0
Přijaté zástavy a zajištění (cenné papíry reverzní repo obchody)	18	1 699 608	0
Podrozvahová pasiva celkem		3 843 639	1 480 459

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2017

	Bod	2017	2016
Výnosy z úroků a podobné výnosy	11	49 366	42 790
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		45 660	42 765
Náklady na úroky a podobné náklady	12	2 904	0
Výnosy z akcií a podílů	13	75 613	48 999
Náklady na poplatky a provize	14	5 428	3 285
Zisk nebo ztráta z finančních operací	15	274 215	58 594
Ostatní provozní výnosy		0	103
Správní náklady	16	125 709	97 669
Odpisy, tvorba a použití opravných položek		0	1 276
Rozpuštění opravných položek a rezerv		0	1 325
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		265 153	49 581
Daň z příjmů	17	14 261	6 896
Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		250 892	42 685

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s, investiční společnost, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen 15. února 1992 pod názvem Restituční investiční fond České Republiky, a.s. a jeho primárním cílem bylo vypořádávání restitučních nároků oprávněných osob dle zákona č. 87/1991 Sb. Následně 15. října 2000 Fond zanikl bez likvidace, přeměnou na otevřený podílový fond s původním názvem První investiční společnost, a.s., IPB restituční otevřený podílový fond. Dále byl v roce 2001 přejmenován na 1.IN – Restituční fond, otevřený podílový fond První Investiční společnosti, a.s.

Na základě rozhodnutí Komise pro cenné papíry (KCP) č.j. 41/N/23/2003/2 ze dne 30. května 2003 došlo ke sloučení Fondu s níže uvedenými fondy:

- 1.IN – PIF, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s.,
- 1.IN – Rentiérský fond, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s.

Ode dne sloučení se název přejímajícího fondu změnil na ČSOB fond stability, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s. V roce 2004 proběhla další fúze s fondem ČSOB fond bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond na základě rozhodnutí KCP č.j. 41/N/26/2004/1 ze dne 16. března 2004. Zároveň došlo ke změně názvu Fondu na ČSOB bohatství, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond. Následující rok KCP rozhodnutím č.j. 41/N/125/2004/3 ze dne 23. března 2005 povolila sloučení Fondu s dalšími fondy:

- ČSOB křišťálový fond, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond;
- ČSOB fond obchodu, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond;
- ČSOB KVANTO Kombinovaný, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond
- ČSOB KVANTO Korunový dluhopisový, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond

Současný název Fondu je platný od roku 2011, kdy proběhla fúze a změna názvu investiční společnosti. Na základě rozhodnutí České národní banky Čj.: 2015/140863/CNB/570 ze dne 22. prosince 2015, byla schválena poslední fúze Fondu s fondem ČSOB středoevropský, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond. Rozhodný den fúze byl stanoven představenstvem správcovské společnosti na 9. březen 2016. Fond se stal fondem nástupnickým.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“). Ve smyslu ZISIF je Fond speciálním fondem cenných papírů.

Fond byl zřízen na dobu neurčitou, není součástí žádného konsolidačního celku ani nemá žádné zaměstnance.

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

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik – Fond je růstovým fondem. Fond alokuje peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů zejména do dluhopisů a akcií denominovaných v CZK nebo v jiné měně. Poměr mezi dluhopisy a akciemi v portfoliu se může měnit v závislosti na podmínkách na kapitálovém trhu.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Společnost“) která zajišťuje i vypořádání obchodů s cennými papíry. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2017 KBC Group N.V. Rozhodnutím Společnosti ze dne 31. května 2017 byla schválena změna statutu Fondu platná k rozvahovému dni.

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a.s. (dále jen „Depozitář“ nebo „ČSOB“).

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

Mezi významné obchodníky s cennými papíry Fondu v roce 2017 roce patřily Československá obchodní banka, a.s., Česká spořitelna, a.s., Deutsche Bank AG London, ING bank N.V., Komerční banka, a.s., Patria Finance, a.s., Wood & Company Investiční společnost, a.s., a ERSTE GROUP BANK AG.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

2. ÚČETNÍ POSTUPY

ZÁKLADNÍ ZÁSADY VEDENÍ ÚČETNICTVÍ

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

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Účetní závěrka byla sestavena ke dni 31. prosinci 2017 jako nekonsolidovaná. Během roku 2017 nedošlo k použití nových účetních metod v porovnání s předchozím obdobím.

CIZÍ MĚNY

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

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

CENNÉ PAPIRY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

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

FINANČNÍ DERIVÁTY

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

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

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

Dalším typem derivátů využívaných Fondem jsou indexové futures. Jedná se o futures na výměnu pevné částky hotovosti za indexový nástroj k určitému datu v budoucnosti. Kotace indexového futures představuje předpokládanou hodnotu indexu při splatnosti futures. Vzhledem k nemožnosti dodání podkladového aktiva (indexu) je možné pouze finanční vypořádání. Futures jsou sjednávány s protistranami na burzovním trhu. Kladná i záporná reálná hodnota indexových futures je z důvodu okamžitého vypořádání vykázána prostřednictvím účtu Zúčtování marží burzovních derivátů v položce *Ostatní aktiva*.

NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

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

DATUM USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date). Pohledávky/závazky z titulu prodeje/nákupu cenných papírů jsou účtovány proti účtům z ostatních aktiv, resp. ostatních pasiv. Ke dni majetkového a finančního vypořádání obchodů se otevřené položky vynulují proti pohybům na bankovních účtech Fondu. V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o kterých se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvahových a v reálné hodnotě na rozvahových účtech. Fond účtuje o prodeji a nákupu podílových listů v okamžiku vypořádání smlouvy (tzv. settlement date).

VÝNOSOVÉ A NÁKLADOVÉ ÚROKY A VÝNOSY Z DIVIDEND

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

POHLEDÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY

Pohledávky vzniklé při obchodování s cennými papíry a provozní pohledávky se vykazují v nominální hodnotě. Pohledávky vzniklé z přecenění derivátů na kladnou reálnou hodnotu jsou vykázány v reálné hodnotě zjištěné k rozvahovému dni. Fond tvoří k pohledávkám po splatnosti opravné položky podle věkové struktury pohledávek. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně. Kurzové rozdíly se vykazují stejně jako kurzové rozdíly z ocenění majetku, k němuž se vztahují.

ZÁVAZKY

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

ÚVĚRY A ZAJIŠTĚNÍ

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

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

Hlavní typy přijatých zajištění:

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

Fond průběžně monitoruje tržní hodnotu všech zajištění:

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

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

REPO A REVERZNÍ REPO OBCHODY

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

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

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

¹ Zkratka „SFT“ (securities financing transaction) označuje transakce s financováním cenných papírů, tj. „repo obchody, půjčky či výpůjčky cenných papírů nebo komodit, transakce s delší dobou vypořádání a maržové obchody“ ve smyslu nařízení (EU) č. 575/2013. Podstatou těchto transakcí je využívání aktiva protistrany k získání financování.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

REZERVY

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

Tvorba rezerv se účtuje na vrub nákladů, jejich použití, snížení ve prospěch nákladů a zrušení pro nepotřebnost ve prospěch výnosů. Zůstatky rezerv podléhají každoroční inventarizaci, na jejímž základě jsou rezervy zrušeny nebo převedeny do následujícího roku.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

DAŇ Z PŘIDANÉ HODNOTY

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

DAŇ Z PŘÍJMŮ A DAŇOVÝ NÁKLAD

Daň z příjmů je kalkulována v souladu s platnou daňovou legislativou České republiky a vychází z hospodářského výsledku dosaženého podle českých účetních standardů a prováděcí vyhlášky pro finanční instituce. Daňový základ pro splatnou daň z vychází z hospodářského výsledku Fondu za běžné období. Následně je upraven o daňově neuznatelné náklady a výnosy, které nepodléhají dani z příjmu resp. o výnosy zahrnované do samostatného základu daně. Aktuální daňová sazba pro podílové fondy činí 5 %. Daň ze samostatného základu daně činí 15%.

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

ODLOŽENÁ DAŇ

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

SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 20.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

PROSTŘEDKY INVESTOVANÉ DO FONDU

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

EMISNÍ ÁŽIO A KAPITÁLOVÉ FONDY

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

- nominální hodnota podílových listů Fondu
- hodnota rozdílů ze zaokrouhlení emitovaných podílových listů
- ostatní kapitálové fondy

Ostatní kapitálové fondy představují zejména rozdíl mezi nominální hodnotou slučovaných fondů a jejich celkovým fondovým kapitálem slučovaných fondů. Nominální hodnota podílového listu každého slučovaného fondu byla při fúzi přepočtena konverzním poměrem, který vycházel z tržní ceny podílového listu nástupnického a slučovaného fondu k rozhodnému dni fúze.

V současné době jsou do položky *Ostatní kapitálové fondy* účtovány rozdíly ze zaokrouhlení emitovaných podílových listů, detail viz bod 10. Jedná se o rozdíl mezi částkou investovanou podílníky sníženou o vstupní poplatky a objemem skutečně emitovaných podílových listů Fondu.

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

VRACENÍ NĚKTERÝCH POPLATKŮ

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

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

Změna reálné hodnoty podílového fondu (rozdíl z přecenění) je ovlivněna náklady, které podkladový fond hradí své správcovské společnosti. Rozdíly jsou vykazovány v položce *Oceňovací rozdíly z cenných papírů* (bod 15). Shodně je vykazován předpis dohadu vratky poplatků, které z ekonomického pohledu kompenzují nižší výkonnost podkladových fondů. Na straně aktiv je vratka poplatků vykazována v položce *Ostatní pohledávky* (bod 6). Záloha přijatá od Společnosti je součástí položky *Ostatní závazky* (bod 8).

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

POUŽITÍ ODHADŮ

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

NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

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

3. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Běžné účty u bank (bod 20)	1 082 058	33 993
Směnky (bod 20)	700 001	0
Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů (bod 18)	1 699 008	0
Poskytnuté kolaterály z nařízení EMIR	8 428	0
Celkem	3 489 495	33 993

4. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Druh cenného papíru	Cena pořízení 31. prosince 2017	Tržní cena 31. prosince 2017	Cena pořízení 31. prosince 2016	Tržní cena 31. prosince 2016
Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou				
tuzemské	2 038 594	2 016 991	1 393 779	1 459 921
zahraniční	1 609 914	1 551 922	1 302 805	1 312 174
	3 648 508	3 568 913	2 696 584	2 772 095
Dluhopisy s VAR úrokovou sazbou				
tuzemské	995 195	1 003 700	627 370	635 589
zahraniční	282 170	277 194	230 982	232 984
	1 277 365	1 280 894	858 351	868 573
Celkem	4 925 873	4 849 807	3 554 935	3 640 668

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

Zahraniční dluhové cenné papíry jsou tvořeny eurobondy, jejichž emitenti v roce 2017 pocházeli zejména ze Švédska, Dánska a Lucemburska. V roce 2016 se jednalo o Belgii, Švédsko a Nizozemí. K 31. prosinci 2017 představoval objem dluhopisů splatných do 1 roku částku 1 006 789 tis. Kč, k 31. prosinci 2016 to bylo 255 357 tis. Kč.

5. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Druh cenného papíru	Cena pořízení 31. prosince 2017	Tržní cena 31. prosince 2017	Cena pořízení 31. prosince 2016	Tržní cena 31. prosince 2016
Akcie				
tuzemské	192 471	213 293	216 072	204 828
zahraniční	3 251 563	3 512 072	1 897 711	2 165 758
	3 444 034	3 725 365	2 113 783	2 370 585
Podílové listy				
tuzemské	40 872	42 260	0	0
zahraniční	184 309	170 905	0	0
	225 181	213 165	0	0
Celkem	3 669 215	3 938 530	0	0

Zahraniční cenné papíry pocházely v roce 2017 zejména ze Spojených států, Francie a Německa. V roce 2016 to byly Spojených států, Francie a Velké Británie. Fond měl ve svém portfoliu k 31. prosinci 2017 akcie se zrušenou registrací k veřejnému obchodování v pořizovací hodnotě 273 tis. Kč. Reálná hodnota těchto akcií byla k uvedenému datu nulová.

6. OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Finanční deriváty (bod 19)	23 349	2 227
Zúčtování marží burzovních derivátů (bod 19)	17 401	0
Ostatní pohledávky	6 331	5 513
Celkem	47 081	7 740

Ostatní pohledávky jsou tvořeny především pohledávkou za dividendami a za podílové listy nakoupené podílníky. V roce 2016 položka obsahovala pohledávku za prodané cenné papíry a pohledávkou za podílové listy nakoupené podílníky. Položka *Zúčtování marží burzovních derivátů* zahrnuje kromě složených marží i realizovanou hodnotu živých futures kontraktů k 31. prosinci 2017 ve výši -1 225 tis. Kč

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

7. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Přijaté úvěry v rámci repo obchodů (bod 18)	3 069 038	0
Přijaté bankovní úvěry	7 350	0
Celkem	3 076 388	0

8. OSTATNÍ PASIVA

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Závazky za nakoupenými cennými papíry	3	4
Finanční deriváty – swapy (bod 19)	1 211	22 483
Splatná daň z příjmů	4 903	1 274
Závazky vůči podílníkům	638	637
Ostatní závazky	630	160
Celkem	7 385	24 558

Ostatní závazky zahrnují především přijaté zálohy od Společnosti z titulu pobídek a závazek z titulu časového rozlišení custody poplatků.

9. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Obhospodařovatelský poplatek	11 538	10 030
Odměna depozitáři	846	552
Audit fondu	73	72
Bankovní poplatky	1 200	0
Celkem	13 657	10 654

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

10. FONDOVÝ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU

	Kapitálo vé fondy	Ostatní kap.fondy	Emisní ážio	Zisk/ ztráta	Nerozděl. zisk/ztrát	Celkem
Zůstatek k 31. prosinci 2015	1 577 737	918 878	251 740	18 041	530 517	3 296 913
Čistý zisk nebo ztráta za účetní období	0	0	0	42 685	0	42 685
Nerozdělený zisk a neuhrazená ztráta	0	0	0	-18 041	29 353	11 312
Prodej podílových listů	1 426 682	94	1 486 451	0	0	2 913 227
Odkup podílových listů	-120 282	0	-126 081	0	0	-246 363
Zůstatek k 31. prosinci 2016	2 884 137	918 972	1 612 110	42 685	559 870	6 017 774
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	250 892	0	250 892
Nerozdělený zisk a neuhrazená ztráta	0	0	0	-42 685	42 685	0
Prodej podílových listů	1 582 826	100	1 793 072	0	0	3 375 998
Odkup podílových listů	-195 525	0	-221 656	0	0	-417 181
Zůstatek k 31. prosinci 2016	4 271 438	919 072	3 183 526	250 892	602 555	9 227 483

FONDOVÝ KAPITÁL NA PODÍLOVÝ LIST

	31. prosince 2017	31. prosince 2016
AKTIVA:		
Pohledávky za bankami	3 489 495	33 993
Dluhové cenné papíry	4 849 807	3 640 668
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 938 530	2 370 585
Ostatní aktiva	47 081	7 740
MINUS CIZÍ ZDROJE:		
Závazky vůči bankám	3 076 388	0
Ostatní pasiva	7 385	24 558
Výnosy a výdaje příštích období	13 657	10 654
Fondový kapitál	9 227 483	6 017 774
Počet vydaných podílových listů (kusy)	4 271 437 106	2 884 136 731
Fondový kapitál na 1 podílový list (Kč)	2,1603	2,0865

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

Čistá hodnota aktiv na podílový list dosáhla 2,1603 Kč k 31. prosinci 2017, což představuje nárůst o 3,54 % v porovnání s hodnotou 2,0865 Kč k 31. prosinci 2016.

Součástí fondového kapitálu Fondu se v roce 2016 stal majetek slučovaného fondu ČSOB střeoevropský v objemu 488 749 tis. Kč, z čehož 11 312 tis. Kč připadlo na položku *Nerozdělený zisk*, 240 073 tis. Kč na *Kapitálové fondy* a 237 364 tis. Kč představovalo *Emisní ážio*.

HODNOTA ČISTÉHO ZISKU NEBO ZTRÁTY NA JEDEN PODÍLOVÝ LIST A NÁVRH NA ROZDĚLENÍ

Hodnota čistého zisku (nebo ztráty) na jeden podílový list se vypočítá jako poměr mezi čistým ziskem (ztrátou) za rok a počtem vydaných podílových listů ke konci roku.

	2017	2016
Hodnota čistého zisku (nebo ztráty) na podílový list (v Kč)	0,059	0,015

Za rok 2017 vykazuje Fond zisk ve výši 250 892 tis. Kč, který v souladu s investiční strategií bude navržen k převodu do nerozděleného zisku a následně reinvestován. Rozdělení zisku za rok 2016 je uvedeno v přehledu o změnách fondového kapitálu.

PODÍLOVÉ LISTY

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

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

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

Počet prodaných a odkoupených podílových listů lze analyzovat následujícím způsobem:

	2017	2016
Počet podílových listů vydaných k 1. lednu	2 884 136 731	1 577 736 454
Prodané podílové listy	1 582 825 451	1 426 682 555
Odkoupené podílové listy	-195 525 076	-120 282 278
Počet podílových listů vydaných k 31. prosinci	4 271 437 106	2 884 136 731

PODÍLOVÉ LISTY VLASTNĚNÉ SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

	2017	2016
Členové představenstva	42 663	151 218
Celkem k 31. prosinci	42 663	151 218

11. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

Geografické členění	Tuzemsko	Evropa	Severní Amerika	Asie	2017	2016
Úroky z běžných a vkladových účtů	422	0	19	0	441	11
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	26 611	17 718	873	458	45 660	42 765
Úroky z repo operací	2 650	615	0	0	3 265	14
Celkem	29 683	18 333	892	458	49 366	42 790

Fond v roce 2017 realizoval repo operace typu sell/buy back v celkovém objemu 27 543 tis. Kč. Jednalo se o půjčku cenných papírů společností Philip Morris ČR, Pegas Nonwovens a Erste bank, která byla zajištěna peněžním kolaterálem. Jako smluvní protistrana vystupovala společnost Patria Finance, která má sídlo v ČR. Splatnost obchodů se pohybovala v kategorii 1 – 14 dnů, realizovaný výnos pro Fond představoval 29 tis. Kč. Podíl každé operace na zapůjčitelných aktivech fondu nepřesáhl 2%, vypořádání proběhlo na základě dvoustranné dohody. Výsledek repo obchodů za rok 2017 je detailně rozveden v bodě 18.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

12. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

Geografické členění	Tuzemsko	Evropa	Severní Amerika	Asie	2017	2016
Úroky z přijatých úvěrů	1 753	0	0	0	1 753	0
Úroky z vkladových účtů	151	0	0	0	151	0
Úroky z repo obchodů	992	0	0	0	992	0
Úroky z přijatých kolaterálů	8	0	0	0	8	0
Celkem	2 904	0	0	0	2 904	0

13. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

Geografické členění	Tuzemsko	Evropa	Severní Amerika	Asie	2017	2016
Tuzemské dividendy	10 381	0	0	0	10 381	8 056
Zahraniční dividendy	0	39 074	26 158	0	65 232	40 943
Celkem	10 381	39 074	26 158	0	75 613	48 999

14. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	2017	2016
Bankovní poplatky	2 103	212
Transakční poplatky z obchodování	1 134	1 394
Poplatky za správu a úchovu cenných papírů	2 116	1 637
Ostatní	75	42
Celkem	5 428	3 285

15. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Geografické členění	Tuzemsko	Evropa	Severní Amerika	Asie	2017	2016
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	-19 488	66 487	19 685	46	66 730	-135 759
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	-30 655	-150 531	29 932	-4 742	-155 996	240 582
Obchody s deriváty	0	16 887	195 752	0	212 639	-46 832
Pobídky a korporátní akce	1 591	1 623	110	0	3 324	1 479
Kurzové rozdíly	163	146 478	877	0	147 518	-877
Celkem	-48 389	80 943	246 358	-4 695	274 215	58 594

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

Položka Oceňovací rozdíly z cenných papírů je tvořena tržní změnou přecenění i kurzovými rozdíly z přecenění cenných papírů. Položka *Obchody s deriváty* zahrnuje výsledek z obchodování s měnovými forwardy, swapy a futures.

16. SPRÁVNÍ NÁKLADY

	2017	2016
Poplatky za obhospodařování	117 007	92 113
Poplatky Depozitáři	8 581	5 434
Poplatky za audit	121	122
Celkem	125 709	97 669

Fond hradí Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 1,5 % průměrné roční hodnoty fondového kapitálu Fondu a Depozitáři 0,11 % hodnoty fondového kapitálu Fondu. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem.

UKAZATEL CELKOVÉ NÁKLADOVOSTI (TER)

Fond vykazuje ukazatel celkové nákladovosti (TER) za dané účetní období jako poměr celkových provozních nákladů Fondu k průměrné měsíční hodnotě fondového kapitálu Fondu. Celkovými provozními náklady se rozumí součet nákladů na poplatky a provize, správních nákladů a ostatních provozních nákladů po odečtení poplatků a provizí na operace s investičními instrumenty.

	2017	2016
Ukazatel celkové nákladovosti	1,69 %	2,15 %

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

17. DAŇ Z PŘÍJMŮ

A. SPLATNÁ

	2017	2016
Zisk/ztráta před zdaněním	265 153	50 754
Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:		
Výnosy nepodléhající zdanění	-77 765	-50 409
Daňově neuznatelné náklady	214	231
Odečet daňové ztráty z minulých let	-134 384	-576
Daňový základ / daňová ztráta	53 218	0
Daň z příjmů ve výši 5 %	2 661	0
Samostatný základ daně (zahraniční dividendy)	65 103	39 963
Srážková daň	11 600	6 896
Náklady na splatnou daň	14 261	6 896

B. ODLOŽENÁ

	2017	2016
Opravné položky	0	0
Nevyužité daňové ztráty (5%)	0	6 628
Celkem	0	6 628

Fond v roce 2017 uplatnil veškeré daňové ztráty realizované v uplynulých letech proti kladnému základu daně. Proto nebyla ke dni sestavení účetní závěrky vykázána žádná odložená daňová pohledávka.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

18. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT 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 EMIR² Fond začal přijímat a poskytovat peněžní kolaterály smluvním protistranám v závislosti na vývoji reálné hodnoty uzavřených měnových derivátů.

A. REVERZNÍ REPO OBCHODY

OBECNÉ ÚDAJE

	2017	2016
Pohledávky za bankami (bod 3)	1 699 008	0
Reálná hodnota přijatých cenných papírů	1 699 608	0

Objem vypůjčených cenných papírů představoval 13,7% podíl na celkových aktivech Fondu.

ÚDAJE O KONCENTRACI

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

Název emitenta	Objem obdrženého kolaterálu	Měna
Česká národní banka	1 666 000	CZK

Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2017 Česká národní banka.

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

Název smluvní strany	Objem nevypořádaných obchodů	Měna
Česká spořitelna	1 700 000	CZK

Pro uzavírání reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2017 využívána jediná protistrana: Česká Spořitelna, a.s. K 31. prosinci 2017 byl nevypořádan pouze jediný obchod v hrubém objemu 1 700 000 tis. Kč.

² 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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

SOUHRNNÉ ÚDAJE O OBCHODECH ZA KAŽDÝ DRUH SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ SAMOSTATNĚ V ČLENĚNÍ

Druh kolaterálu	Kvalita kolaterálu	Splatnost	Profil splatnosti SFT	Měna	Země smluvní strany
Pokladniční poukázka	A+	3-12 měsíců	1 den -1 týden	CZK	Česká republika

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

ÚSCHOVA KOLATERÁLU OBDRŽENÉHO FONDEM V RÁMCI SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

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

Přijatý kolaterál je uschován v evidenci TKD (trh krátkodobých dluhopisů) v nominální hodnotě 1 666 000 tis. Kč.

ÚDAJE O OPĚTOVNÉM POUŽITÍ KOLATERÁLU

Podíl kolaterálu, který byl obdržen a je opětovně použit: 1 666 000 tis. Kč (100%).

B. REPO OBCHODY

OBECNÉ ÚDAJE

	2017	2016
Závazky vůči bankám	3 069 038	0
Reálná hodnota poskytnutých cenných papírů	3 326 617	0

Objem zapůjčených cenných papírů vyjádřený jako podíl na celkových zapůjčitelných aktivech vymezených bez zahrnutí peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů představoval k 31. prosinci 2017 celkem 37,8 % na aktivech Fondu.

Objem aktiv využitých v jednotlivých druzích SFT a swapech veškerých výnosů vyjádřený v absolutní výši (v měně subjektu kolektivního investování) a jako podíl na aktivech spravovaných subjektem kolektivního investování představoval 26,9% .

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

ÚDAJE O KONCENTRACI

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

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

Název bankovní protistrany	Objem nevypořádaných obchodů	Měna
ERSTE BANK	98 130 843	EUR
Česká spořitelna	22 035 093	EUR

SOUHRNNÉ ÚDAJE O OBCHODECH ZA KAŽDÝ DRUH SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ SAMOSTATNĚ V ČLENĚNÍ

Druh kolaterálu	Emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost cenného papíru	Splatnost transakce	Měna	Země smluvní strany
Pokladniční poukázka	ČNB	A+	3-12 měsíců	1 den – 1 týden	EUR	Rakousko
Dluhopis	Země eurozony	Investiční stupeň ³	1 rok - 5 let	více jak 1 měsíc	EUR	Česká republika
Dluhopis	Země eurozony	Investiční stupeň	více jak 5 let	více jak 1 měsíc	EUR	Česká republika
Dluhopis	Země eurozony	Investiční stupeň	více jak 5 let	více jak 1 měsíc	EUR	Rakousko

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

ÚSCHOVA KOLATERÁLU POSKYTNUTÉHO FONDEM V RÁMCI SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

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

³ Rating všech zapůjčených dluhopisů se pohybuje v investičním pásmu ve škále hodnocení „střední kvalita vyšší“ a „střední kvalita nižší“

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

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
Česká spořitelna	Repo reverzní	850	26,0%	994	100%
ERSTE BANK	Repo	615	18,8%	0	0 %
Česká spořitelna	Repo	1 771	54,2%	0	0 %
Patria Finance	SBB	29	0,9 %	0	0 %

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

19. FINANČNÍ RIZIKA

Rizikový profil Fondu vycházející z poměru rizika a výnosů je vyjádřen především syntetickým ukazatelem (tzv. synthetic risk and reward indicator - SRRI). Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4. Tento údaj označuje jak potenciální výnos investice, tak související rizikovost fondu. Čím vyšší toto číslo je, tím vyšší může být výnos, ale tím i méně předvídatelný a dojit i ke ztrátě. Ukazatel byl vypočten na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde o rizikový profil fondu do budoucna. Ukazatel rizika a výnosu se pravidelně přehodnocuje a může se proto zvyšovat i snižovat.

Údaj se vypočítává pro investora investujícího v CZK. Zařazení fondu do rizikové skupiny 4 odpovídá historické proměnlivosti hodnoty podílových listů způsobené umístěním aktiv do akcií a podnikových, bankovních a státních dluhopisů.

A. TRŽNÍ RIZIKO

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

B. DERIVÁTY

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.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

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

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

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

Deriváty poskytují efektivní finanční zajištění pozic Fondu z pohledu řízení rizik. S rizikem investování do derivátových obchodů je spjato riziko pákového efektu, kdy i malý pohyb ceny podkladového aktiva může mít za následek nepoměrně větší změnu v hodnotě derivátu, tzn., že při nízké investici lze dosáhnout velkého zisku, ale i ztráty. Jmenovité hodnoty, vykázané souhrnně rovněž v podrozvaze Fondu, slouží pro objemové porovnání s nástroji vykázanými v rozvaze, ale nepředstavují expozici Fondu vůči úvěrovému riziku.

Derivátové obchody (měnové forwardy, swapy a indexové futures) byly v rozhodném období prováděny s následujícími protistranami: Komerční banka, a.s., Česká spořitelna, a.s., Deutsche Bank Aktiengesellschaft Filiale Prag, organizační složka, PPF banka a.s. a UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s. s maximální splatností 3 měsíců.

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

MĚNOVÉ FORWARDY A SWAPY

31. prosince 2017				31. prosince 2016			
Jmenovitá hodnota		Kladná	Záporná	Jmenovitá hodnota		Kladná	Záporná
Pohledávky	Závazku	Reálná hodnota		Pohledávky	Závazku	Reálná hodnota	
1 968 879	1 946 740	23 349	1 211	1 460 203	1 480 459	2 227	22 483

Z pohledu zbytkové splatnosti lze obchody k 31. prosinci 2017 zařadit do kategorie 1-3 měsíce. K 31. prosinci 2016 byly všechny obchody splatné rovněž do 3 měsíců.

INDEXOVÉ FUTURES

31. prosince 2017				31. prosince 2016			
Jmenovitá hodnota		Kladná	Záporná	Jmenovitá hodnota		Kladná	Záporná
Pohledávky	Závazku	Reálná hodnota		Pohledávky	Závazku	Reálná hodnota	
0	197 291	404	1 529	0	0	0	0

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

Z důvodu průběžného peněžního vypořádání reálné hodnoty kontraktů valutou D+0 není hodnota otevřených kontraktů vykázána v položkách *Ostatních aktiv/pasiv*, ale je součástí margin účtu v položce *Pohledávky za bankami*. V případě Fondu jsou všechny otevřené kontrakty typu „long“ .

C. MĚNOVÉ RIZIKO

Měnové riziko souvisí s pohybem kurzů měn, ve kterých jsou denominovány investice Fondu, oproti měně, ve které jsou denominovány podílové listy Fondu, tj. oproti CZK. Pokud tyto měny oproti CZK oslabují, klesá hodnota podílových listů Fondu i v případě, že jsou kurzy příslušných cenných papírů na kapitálovém trhu stabilní, a naopak. Toto riziko může být omezeno tím, že Fond se proti němu zajistí uzavřením měnových derivátů, nejčastěji FX forwardů a FX swapů. Následující tabulka shrnuje expozici Fondu vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v zůstatkových hodnotách, uspořádané podle měn. Čistá výše aktiv nebo pasiv představuje expozici Fondu vůči pohybu zahraničních měn vůči české koruně.

31. PROSINCE 2017

Devizová pozice	CZK	EUR	USD	GBP	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	3 358 662	120 413	1 308	154	8 958	3 489 495
Dluhové cenné papíry	3 199 408	1 637 273	0	0	13 126	4 849 807
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	344 558	1 234 815	1 984 438	184 884	189 835	3 938 530
Ostatní aktiva	4 436	7 354	34 661	630	0	47 081
Aktiva celkem	6 907 064	2 999 855	2 020 407	185 668	211 919	12 324 913
Závazky vůči bankám	7 350	3 069 038	0	0	0	3 076 388
Ostatní pasiva	6 174	1 211	0	0	0	7 385
Výnosy a výdaje příštích období	13 657	0	0	0	0	13 657
Fondový kapitál	9 227 483	0	0	0	0	9 227 483
Pasiva celkem	9 254 664	3 070 249	0	0	0	12 324 913
Čistá devizová pozice	-2 355 142	-67 209	2 020 407	185 668	211 920	0
Podrozvahová aktiva	1 866 665	102 213	0	0	0	1 968 878
Podrozvahová pasiva	1 802 093	728 106	1 116 149	0	0	3 646 348
Podrozvahová pasiva - futures	0	66 653	130 638	0	0	197 291
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	-2 290 571	-759 756	773 621	185 668	211 920	-1 874 761

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

31. PROSINCE 2016

Devizová pozice	CZK	EUR	USD	GBP	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	16 898	1 340	4 733	5 221	5 801	33 993
Dluhové cenné papíry	2 352 780	1 151 593	13 059	0	123 236	3 640 668
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	325 808	363 871	1 451 367	128 861	100 678	2 370 585
Ostatní aktiva	3 732	1 150	2 784	74	0	7 740
Aktiva celkem	2 699 218	1 517 954	1 471 943	134 156	229 715	6 052 986
Ostatní pasiva	6 795	-1 053	19 273	-55	-402	24 558
Výnosy a výdaje příštích období	10 654	0	0	0	0	10 654
Fondový kapitál	6 017 774	0	0	0	0	6 017 774
Pasiva celkem	6 035 223	-1 053	19 273	-55	-402	6 052 986
Čistá devizová pozice	-3 336 005	1 519 007	1 452 670	134 211	230 117	0
Podrozvahová aktiva	1 125 969	334 234	0	0	0	1 460 203
Podrozvahová pasiva	199 484	199 996	1 080 979	0	0	1 480 459
Čisté měnové riziko včetně podrozvahy	-2 409 520	1 653 245	371 691	134 211	230 117	-20 256

D. ÚROKOVÉ RIZIKO

Úrokové riziko je součástí tržního rizika a představuje riziko změny úrokových sazeb. Změny tržních úrokových sazeb mohou mimo jiné vyplývat ze změny hospodářské situace a na ní reagující politiky příslušné centrální banky. Pokud tržní úrokové sazby vzrostou, klesnou zpravidla kurzy pevně úročených cenných papírů a naopak. Výkyvy kurzu, způsobené změnami tržních úrokových sazeb, jsou různé v závislosti na době do splatnosti pevně úročeného cenného papíru. Pevně úročené cenné papíry s kratší dobou do splatnosti tak mají nižší kurzové riziko než stejné cenné papíry s delší dobou do splatnosti. Pevně úročené cenné papíry s kratší dobou do splatnosti však mají zpravidla nižší výnosy než pevně úročené cenné papíry s delší dobou do splatnosti.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

31. PROSINCE 2017

Rozvahové položky	do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	nad 5 let	Neúročen o	Celkem
Pohledávky za bankami	3 489 495	0	0	0	0	3 489 495
Dluhové cenné papíry	889 874	1 102 818	1 841 756	1 015 359	0	4 849 807
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	3 938 530	3 938 530
Ostatní aktiva	0	0	0	0	47 081	47 081
Aktiva celkem	4 379 369	1 102 818	1 841 756	1 015 359	3 985 611	12 324 913
Závazky vůči bankám	3 076 388	0	0	0	0	3 076 388
Ostatní pasiva a výdaje příštích období	0	0	0	0	21 042	21 042
Fondový kapitál	0	0	0	0	9 227 483	9 227 483
Pasiva celkem	3 076 388	0	0	0	9 248 525	12 324 913
Rozdíl	-1 302 981	-1 102 818	-1 841 756	-1 015 359	5 262 914	0

31. PROSINCE 2016

Rozvahové položky	do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	33 993	0	0	0	0	33 993
Dluhové cenné papíry	379 904	745 695	1 618 290	896 779	0	3 640 668
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 370 585	2 370 585
Ostatní aktiva	0	0	0	0	7 740	7 740
Aktiva celkem	413 897	745 695	1 618 290	896 779	2 378 325	6 052 986
Ostatní pasiva a výdaje příštích období	0	0	0	0	35 212	35 212
Fondový kapitál	0	0	0	0	6 017 774	6 017 774
Pasiva celkem	0	0	0	0	6 052 986	6 052 986
Rozdíl	-413 897	-745 695	-1 618 290	-896 779	3 674 661	0

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

E. RIZIKO LIKVIDITY

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

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

31. PROSINCE 2017

Rozvahové položky	do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	3 489 495	0	0	0	0	3 489 495
Dluhové cenné papíry	686 385	320 404	2 496 688	1 346 330	0	4 849 807
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	3 938 530	3 938 530
Ostatní aktiva	47 081	0	0	0	0	47 081
Aktiva celkem	4 222 961	320 404	2 496 688	1 346 330	3 938 530	12 324 913
Závazky vůči bankám	3 076 388					3 076 388
Ostatní pasiva a výdaje příštích období	21 042	0	0	0	0	21 042
Fondový kapitál	0	0	0	0	9 227 483	9 227 483
Pasiva celkem	3 097 430	0	0	0	9 227 483	12 324 913
Rozdíl	1 125 531	320 404	2 496 688	1 346 330	-5 288 953	0

Podrozvahové položky	do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky z pevných termínových operací	1 968 878	0	0	0	0	1 968 878
Závazky z pevných termínových operací	2 142 906	0	0	0	0	2 142 906
Přijaté zástavy a zajištění	1 699 608	0	0	0	0	1 699 608

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

31. PROSINCE 2016

Rozvahové položky	do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	33 993	0	0	0	0	33 993
Dluhové cenné papíry	150 645	144 374	2 240 501	1 105 148	0	3 640 668
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	2 370 585	2 370 585
Ostatní aktiva	7 740	0	0	0	0	7 740
Aktiva celkem	192 378	144 374	2 240 501	1 105 148	2 370 585	6 052 986
Ostatní pasiva a výdaje příštích období	35 212	0	0	0	0	35 212
Fondový kapitál	0	0	0	0	6 017 774	6 017 774
Pasiva celkem	35 212	0	0	0	6 017 774	6 052 986
Rozdíl	157 166	144 374	2 240 501	1 105 148	-3 647 189	0

Podrozvahové položky	do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	nad 5 let	Nespeci- fikováno	Celkem
Pohledávky z pevných termínových operací	1 460 203	0	0	0	0	1 460 203
Závazky z pevných termínových operací	1 480 459	0	0	0	0	1 480 459

F. ÚVĚROVÉ (KREDITNÍ) RIZIKO

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

G. RIZIKO VYPOŘÁDÁNÍ

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

H. 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.

I. RIZIKO ZRUŠENÍ FONDU

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

J. RIZIKO ZPĚTNÝCH ODKUPŮ

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

20. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Aktiva	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Běžné účty u Depozitáře (bod 3)	290 475	33 993
Směnky (bod 3)	700 001	0
Podílové listy skupiny KBC / lokální fondy (bod 5)	213 164	0
Pohledávky za vrácenými poplatky od Společnosti (bod 6)	662	0
Kladná reálná hodnota měnových swapů sjednaných s Depozitářem (bod 6)	3 334	0
Celkem	1 207 636	33 993

Závazky	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti (bod 9)	11 538	10 030
Poplatek Depozitáři (bod 9)	846	552
Záporná reálná hodnota měnových swapů sjednaných s Depozitářem (bod 8)	0	2 214
Poplatky Depozitáři za správu a úschovu cenných papírů	190	160
Přijaté zálohy od Společnosti (bod 8)	441	0
Ostatní poplatky placené Depozitáři (bod 8)	3	4
Celkem	13 018	12 960

Výnosy	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře (bod 11)	19	11
Vratky poplatků od Společnosti (bod 15)	1 591	0
Celkem	1 610	11

Náklady	31. prosince 2017	31. prosince 2016
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti (bod 16)	117 008	92 113
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce (bod 16)	8 581	5 434
Bankovní poplatky placené Depozitáři (bod 14)	28	28
Ostatní poplatky placené Depozitáři (bod 14)	2 989	1 822
Debetní úroky placené Depozitáři (bod 12)	1 753	0
Celkem	130 359	99 397

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2017

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

21. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány pohledávky a závazky z pevných termínových operací, hodnoty předané k obhospodařování a přijaté zástavy a zajištění z reverzních repo operací. Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

22. NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

S účinností od 1. ledna 2018 došlo ke snížení odměny Depozitáře na 0,1% ročně z průměrné hodnoty majetku Fondu. K datu sestavení účetní závěrky nenastaly žádné další významné události mající vliv na činnost Fondu.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

11. dubna 2018


Ing. Nicole Krajčovičová



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 648/1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2017 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2017 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále také „Společnost“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

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

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

Odpovědnost audítora za audit účetní závěrky

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



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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.



Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond k 31. prosinci 2017, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 11. dubna 2018

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

Veronika Strolená
Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195