



## **VÝROČNÍ ZPRÁVA**

**za období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021**

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2021

<b>Obhospodařovatelská společnost:</b>	ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost
<b>IČ:</b>	256 77 888
<b>Sídlo společnosti:</b>	Radlická 333/150, 150 57 Praha 5
<b>Datum vzniku společnosti:</b>	3.7.1998 přeměnou ze společnosti O.B. INVEST, investiční společnost, spol. s r. o., IČ: 44267487, ke dni 13.1.2004 na společnost přešlo jmění zaniklé společnosti První investiční společnost, a.s., IČ: 00255149. V souvislosti s fúzí došlo k 31.12.2011 ke změně obchodní firmy z ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB na ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost a sloučení jmění včetně práv a povinností z pracovněprávních vztahů zanikající společnosti ČSOB Asset Management, a.s., člen skupiny ČSOB, IČ: 63999463.
<b>Základní kapitál společnosti:</b>	499 mil. Kč
<b>Akcionáři:</b>	KBC Asset Management NV (100 % na základním kapitálu a hlasovacích právech)
<b>Předmět podnikání:</b>	Společnost je oprávněna podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou: (i) obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy; (ii) provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů; (iii) obhospodařovat majetek zákazníka, jehož součástí je investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management); (iv) poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů.
<b>Orgány společnosti k 31. prosinci 2020</b>	
<b>Představenstvo:</b>	<b>Dozorčí rada:</b>
<b>Předseda představenstva:</b>	<b>Předseda dozorčí rady:</b>
Ing. Nicole Krajčovičová	Johan Lema
<b>Členové představenstva</b>	<b>Členové dozorčí rady:</b>
Bc. Petr Dolanský. Mgr. Marek Fér	Ing. Jiří Vévoda Michal Babický

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2021

### PŘEDSTAVENSTVO

#### **Ing. Nicole Krajčovičová** – předsedkyně představenstva

Je absolventkou VŠE Praha, fakulta Mezinárodních vztahů.

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

#### **Bc. Petr Dolanský** - člen představenstva

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

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

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

### DOZORČÍ RADA

#### **Johan Lema** – předseda dozorčí rady

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

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

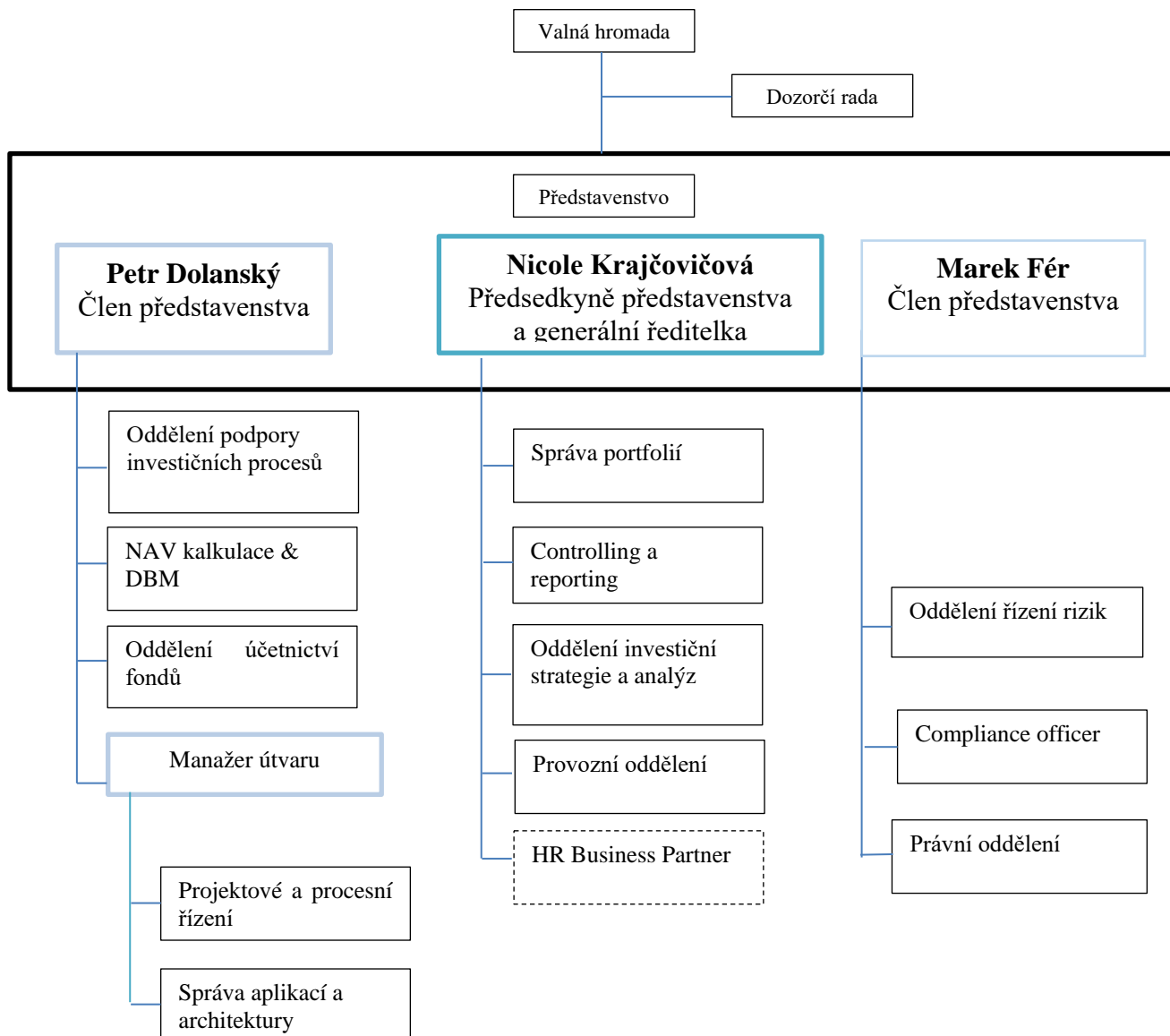
#### **Michal Babický** – člen dozorčí rady

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2021

**Ing. Jiří Vévoda** – člen dozorčí rady

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



## VÝROČNÍ ZPRÁVA

### ZA ROK 2021

#### **ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OBHOSPODAŘOVALA K 31.12.2021. CELKEM 31 OTEVŘENÝCH PODÍLOVÝCH FONDŮ.**

- ČSOB Akciový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001170, CZ0008476173 - WO třída, CZ0008474947 – fondová třída)
- ČSOB Dluhopisový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001147- kapitalizační třída, CZ0008472354 – dividendová třída)
- ČSOB Bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 77000000224-kapitalizační retailová třída, 770000001117- kapitalizační PB třída)
- ČSOB Akciový realitní, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472222)
- ČSOB Akciový střední a východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472610 – kapitalizační třída, CZ0008474913 – fondová třída)
- ČSOB Vyvážený dividendový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474228)
- ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474590)
- ČSOB Private Banking Moderato, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474582)
- ČSOB Private Banking Presto, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474608)
- ČSOB Private Banking Moderato EUR, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474715)
- ČSOB UNO+, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008475092)
- ČSOB Private Banking Wealth Office II., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001116)
- ČSOB Premiéra, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001118)
- ČSOB Opatrný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008476413, CZ0008476421- kapitalizační třída)
- ČSOB Odvážný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008476405, CZ0008476439- kapitalizační třída)
- Securities Holdings Fund, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- PROFIT, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Premium 3, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Růstový podfond, Fond udržitelnosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (fond je fondem kvalifikovaných investorů)

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

### ZA ROK 2021

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

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2021

**FONDOVÝ KAPITÁL OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ K 31. 12. 2021<sup>1</sup>**

Zkrácený název fondu (český domicil)	Fondový kapitál v CZK
ČSOB Akciový	7 689 332 582
ČSOB Akciový, WO třída	815 085 137
ČSOB Akciový, fondová třída	211 545 374
ČSOB Dluhopisový, kapitalizační třída	1 533 650 893
ČSOB Dluhopisový, dividendová třída	63 353 087
ČSOB Bohatství, kapitalizační retailová třída	36 781 325 958
ČSOB Private Banking Bohatství, kapitalizační PB třída	5 994 859 393
ČSOB Akciový realitní	651 542 787
ČSOB Akciový střední a východní Evropa, kap. třída	189 490 133
ČSOB Akciový střední a východní Evropa, fondová třída	354 629 552
ČSOB Vyvážený dividendový	648 010 271
ČSOB Private Banking Largo	2 626 599 813
ČSOB Private Banking Moderato	7 903 435 313
ČSOB Private Banking Presto	1 329 366 055
ČSOB Private Banking Moderato EUR	436 273 707
ČSOB UNO+	382 578 697
ČSOB Private Banking Wealth Office II	5 759 636 367
ČSOB Premiéra	5 124 682 508
ČSOB Opatrný zodpovědný	567 145 856
ČSOB Premium Opatrný zodpovědný, kapitalizační třída	508 309 367
ČSOB Odvážný zodpovědný	253 741 956
ČSOB Premium Odvážný zodpovědný, kapitalizační třída	423 866 147
Zkrácený název fondu (slovenský domicil)	Fondový kapitál v EUR
ČSOB Privátny	23 446 035
ČSOB Vyvážený	36 185 885
ČSOB Rastový	82 165 304
ČSOB Svetový akciový	39 049 257
ČSOB Fér Vyvážený	5 431 971
ČSOB Fér Rastový	22 575 637

**Údaje o nabytí vlastních akcií**

Společnost nevlastní žádné vlastní akcie.

**Údaje o počtu zaměstnanců Společnosti**

Údaje o průměrném přepočteném počtu zaměstnanců Společnosti: 53

Údaje o průměrném přepočteném počtu vedoucích pracovníků Společnosti: 3

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



## VÝROČNÍ ZPRÁVA

### ZA ROK 2021

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

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

Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou zpracovaná podle ust. § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích) je obsažena ve výroční zprávě společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost.

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

##### **Ing. Pavel Kopeček, CFA**

nar.: 21. 8. 1981

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

Pavel Kopeček má více než 16 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2007. Předtím ve skupině Fio V působil jako makléř současnosti má na starosti akciové investice ve smíšeném fondu ČSOB Bohatství a správu akciových fondů ČSOB. Je držitelem titulu inženýra ekonomie z Vysoké školy ekonomické v Praze a držitelem titulu CFA.

##### **Ing. Martin Horák**

nar: 13.4.1975

vzdělání: Bankovní management - Investiční bankovníctví, Bankovní Institut VŠ v Praze

Martin Horák má více než 24 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2002. V současnosti má na starosti správu dluhopisových fondů, smíšených fondů a fondů s globální investiční strategií. Je držitelem titulu inženýra ekonomie z Bankovního Institutu v Praze. V minulosti pracoval jako portfolio manažer v ČSOB a předtím jako analytik ve společnosti Hex Capital.

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

nar.: 23.12.1980

vzdělání: Střední ekonomická škola

Petr Kubec má více než 23 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2007. Předtím působil v Komerční bance, kde pracoval jako analytik finančních trhů a později jako portfolio manažer. V současnosti má na starosti správu smíšených portfolií a fondů s globální investiční strategií. Je držitelem titulu CFA.

##### **RNDr. Jiří Sušický, CFA**

nar.: 4.2.1965

vzdělání: Karlova Univerzita v Praze- matematicko-fyzikální fakulta

Jiří Sušický má více než 22 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2002. V minulosti pracoval jako akciový analytik ve společnosti Patria Finance a dále jako portfolio manažer v Patria Asset Management. Je absolventem Matematicko-fyzikální fakulty Univerzity Karlovy v Praze a držitelem titulu MBA z Arizona State University v USA. Je rovněž držitelem titulu CFA.

#### **IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉHO DEPOZITÁŘE FONDU:**

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

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

### ZA ROK 2021

#### **ČINNOST OBCHODNÍKA S CENNÝMI PAPIŘY V ROZHODNÉM OBDOBÍ PŘEDEVŠÍM VYKONÁVALI:**

Československá obchodní banka, a.s.;  
Česká spořitelna, a.s.;  
Komerční banka, a.s.;  
Patria Finance, a.s.;  
PPF banka, a.s.;  
ING Bank N.V.;  
J.P. Morgan Securities Plc;  
WOOD & Company Financial Services, a.s.

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

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

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

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

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

#### **ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH PRO HODNOCENÍ RIZIK, PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHŮ A VÝŠÍ PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH**

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

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

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

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

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

Celkový objem takto přijatého kolaterálu ke dni 31.12.2021 je 162 087 tis. Kč.

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

### ZA ROK 2021

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

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

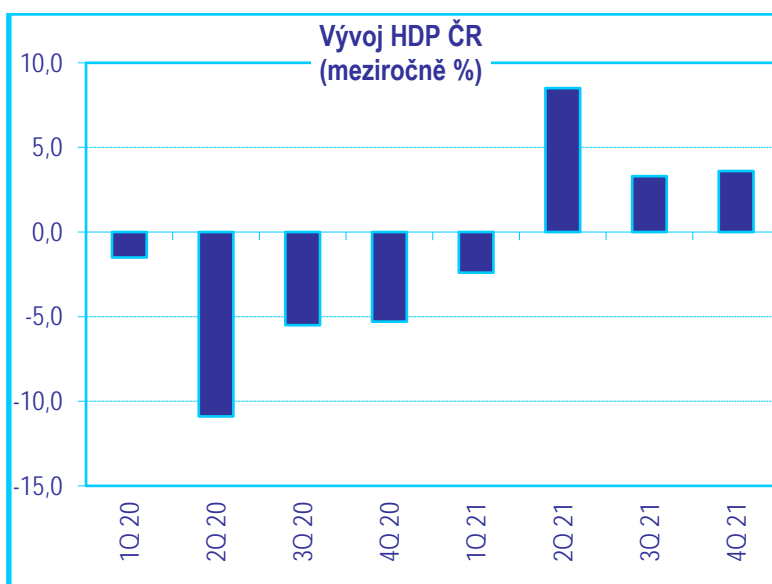
Byla vložena informace o sociálních, etických a environmentálních aspektech investování. K žádným dalším podstatným změnám ve statutu fondu nedošlo.

### ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBŇNÝCH 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 2021.

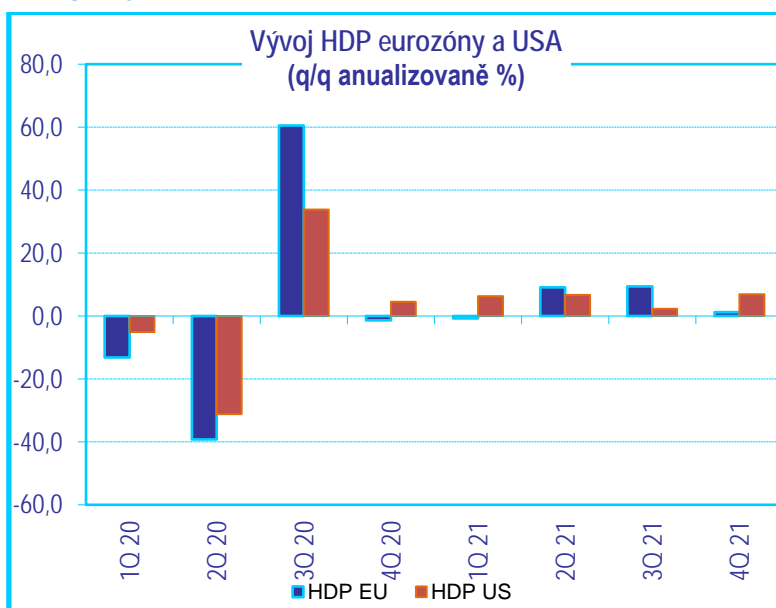
### EKONOMICKÝ VÝVOJ V ČR A VÝVOJ NA FINANČNÍCH TRZÍCH V ROCE 2021

V USA se dařilo rychle očkovat, což umožnilo dřívější zotavení ekonomiky z několika vln koronavirových lockdownů. Ve druhé polovině roku se pozornost přesunula od pandemie k inflaci, která se postupně stala oproti původním odhadům dlouhodobějším problémem. V prosinci vzrostla na nejvyšší úroveň za téměř 40 let (7 % meziročně). Růst spotřebitelských cen táhla výrobní inflace, způsobená nedostatkem materiálů (zejména polovodičů) a zdražením energií. Podpůrné vládní programy a uvolněná měnová politika udržely v ekonomice silnou poptávku, která narážela na limity nabídkové strany. Firmy v produkci brzdily problémy s vypořádáváním zakázek kvůli zpřetrhaným dodavatelským řetězcům a nedostatku kvalifikované pracovní síly. V americké ekonomice se už sice podařilo obnovit 18,5 milionu pracovních míst z celkových více než 22 milionů, která v minulém roce zanikla, stále se však trh práce nepodařilo vrátit do předpandemického stavu. Nárůst zaměstnanosti byl relativně pomalý kvůli vládní podpoře, míra nezaměstnanosti však klesla (podle nejčerstvějších dat z prosince na 3,9 %). Ekonomický růst byl po celý rok kladný, po prvním čtvrtletí výrazně zrychlil.

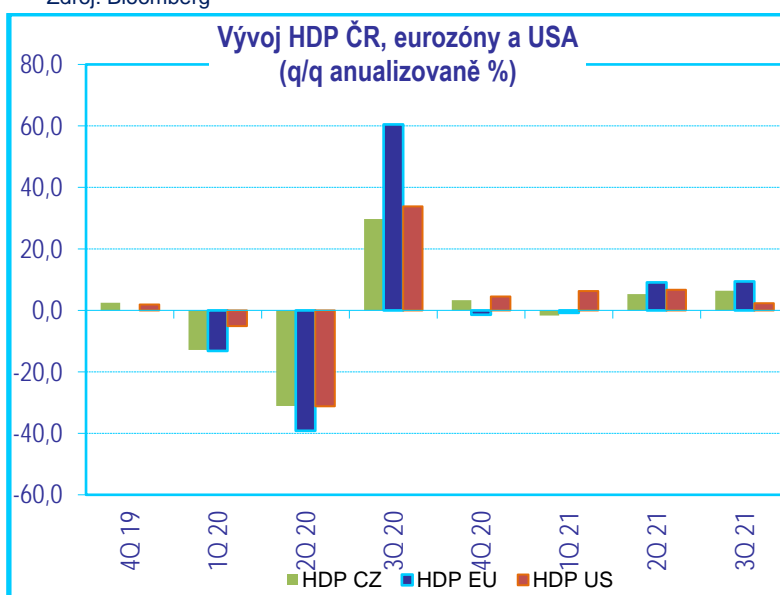


Zdroj: Bloomberg

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2021



Zdroj: Bloomberg

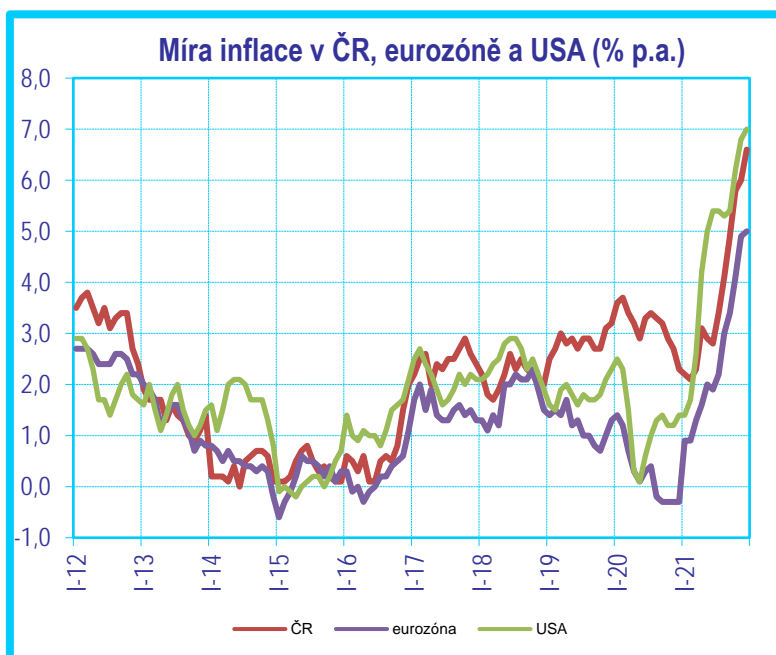


Zdroj: Bloomberg

Eurozóna kvůli pomalejšímu tempu očkování zápasila s pandemií v první polovině roku déle než USA, což výrazně podrylo aktivitu ve službách a promítlo se také do negativního ekonomického růstu v prvním kvartále. Průmysl však vykazoval po celou dobu dobré výsledky, brzdila ho jen logistická „úzká hrdla“ a zdražení vstupů v důsledku pandemie. Prosincová inflace dosáhla rekordní úrovně od počátku měření Eurostatu v roce 1997, když zrychlila na 5 % meziročně, tažena zejména cenami energií.

Také v ČR naděje na rekordně rychlý růst zchladily problémy dodavatelských řetězců. Na podzim dokonce musela pozastavit výrobu Škoda Auto. I tak ale byly celkové výsledky HDP od druhého čtvrtletí příznivé a vadou na kráse postpandemického oživení tak zůstala jen rychle stoupající inflace. V prosinci dosáhla 6,6 % meziročního tempa.

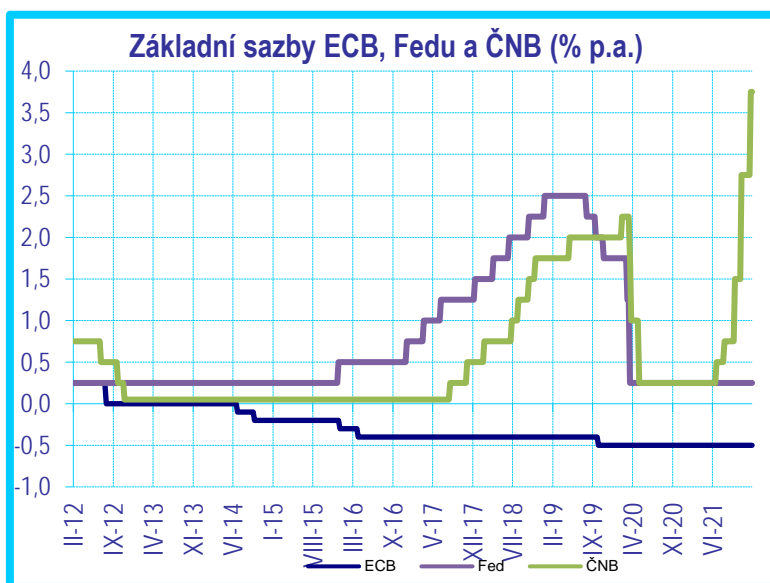
VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2021



Zdroj: Bloomberg

Zásadní pro vývoj na trzích byla měnová politika centrálních bank a vlád. Zatímco ECB tvrdošjně označovala inflaci za dočasnou a pokračovala celý rok v podpůrných opatřeních, americký Fed alespoň ke konci roku změnil rétoriku směrem k přísnějšímu tónu, začal ubírat nohu z plynu ze svého programu nákupu dluhopisů a pro rok 2022 naznačil zvyšování sazeb ve třech krocích.

ČNB překvapila trh zejména v druhé polovině roku nebývalé razantním zvyšováním sazeb, které se do konce roku dostaly až na 3,75 %. Vrchol úrokového cyklu v roce 2022 centrální banka na posledním zasedání indikovala výrazně nad 4 %. Silně jestřábí tón centrálních bankéřů byl odpovědí na vývoj inflace a zrychlující inflační očekávání. Zatímco na vyspělých trzích byly centrální banky přesvědčeny o tom, že inflace je pouze dočasná a růst cen v horizontu jednoho roku zpomalí, ČNB argumentovala obnovenými domácími inflačními tlaky (mzdy, trh s bydlením), se kterými musela bojovat už v době před pandemií.

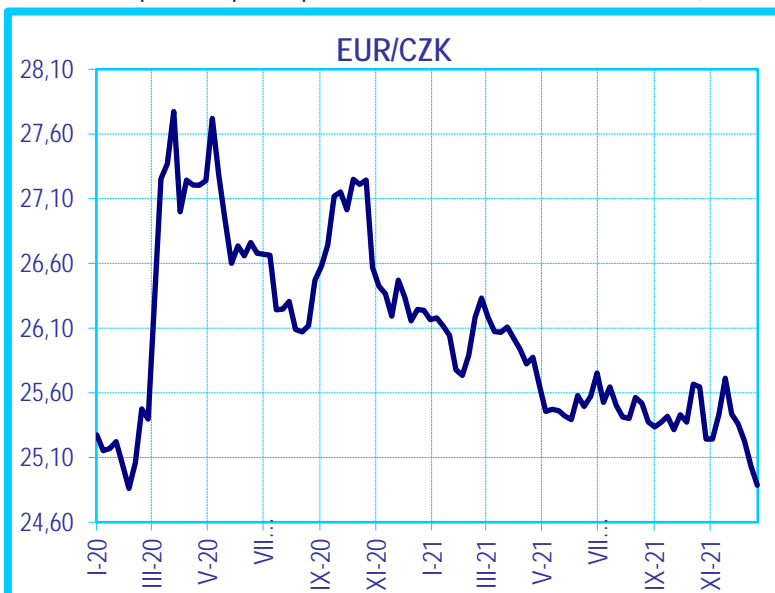


Zdroj: Bloomberg

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

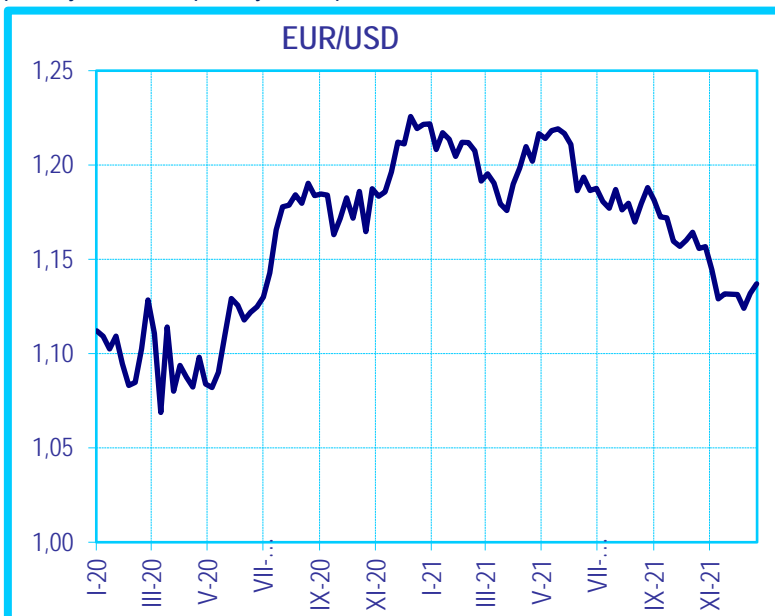
### ZA ROK 2021

Přestože ČNB utahovala měnovou politiku už od poloviny roku, úrokový diferenciál mezi Českou republikou a eurozónou začal ve velkém lákat zahraniční investory do koruny až v posledních měsících. Do konce roku se české měně podařilo posílit proti euru o zhruba 2 % na úroveň 24,86 koruny za euro.



Zdroj: Bloomberg

Také dolar výrazně posílil proti euru, a to až na úroveň 1,13 dolaru za euro, vděčil za to především výhledu přísnější měnové politiky Fedu proti nadále umírněné ECB.



Zdroj: Bloomberg

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

### ZA ROK 2021

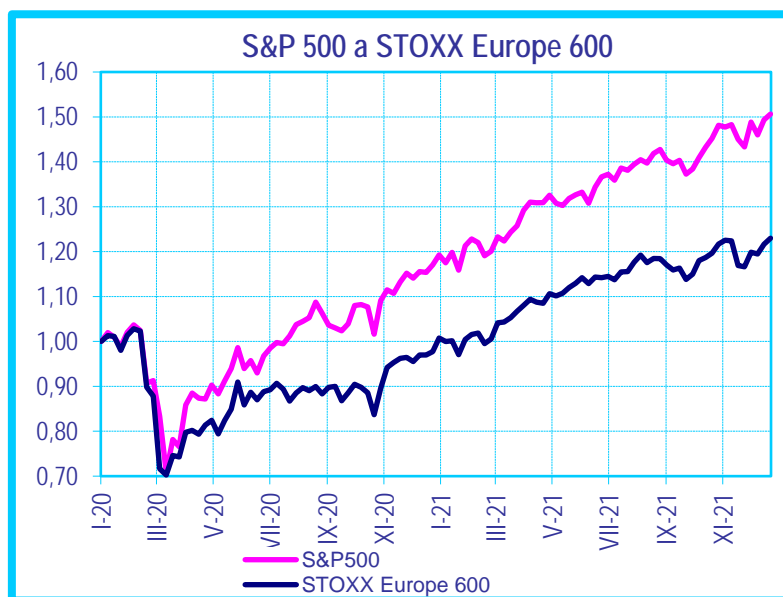
#### FINANČNÍ TRHY

##### Akciové trhy

Akciové trhy vykročily do nového roku úspěšně. Zhoršení epidemiologické situace kvůli novým mutacím koronaviru v řadě zemí investory neznepokojilo. Výhled ekonomického oživení vnímali v delší perspektivě a důvěru jim dodávaly úspěchy ve vakcinaci a pokračující příliv likvidity díky podpoře centrálních bank a vlád.

Několik vln zvýšené nervozity se finančními trhy přehnal až v druhé polovině roku. Úvodní měly svůj původ v Číně, kde investory znepokojily zprávy o zpřísňující se regulaci a bankrotující společnosti Evergrande, obrovského čínského developera s dluhy kolem 300 miliard USD. Následně mezi obavami investorů převážila inflace (a možné rychlejší utahování měnové politiky Fedu v reakci na ni) a nová varianta koronaviru. Akcie se však ze všech poklesů rychle vzpamatovaly a zamířily v mnoha případech k novým historickým maximům. Růst jejich cen podporovaly úspěšné výsledky firem, které opět potvrdily daleko větší schopnost přizpůsobit se novým podmínkám, než jsme původně očekávali.

Zatímco vyspělé akciové trhy se dokázaly ze všech zakolísání plně zotavit (index MSCI World si připsal za celý rok 21,82 %), pro rozvíjející se trhy byl rok 2021 slabý (MSCI Emerging Markets -2,54 %). Raketový růst cen komodit pomohl k více než 50% zhodnocení akcií těžbařů ropy a zemního plynu. V prostředí rostoucích inflačních očekávání se dařilo finančnímu sektoru, velmi pěkné výsledky ale dodaly také realitní akcie a technologie. Ze třech nejsledovanějších amerických indexů exceloval ten nejširší (S&P 500 +26,89 %, DJIA +18,73 %, Nasdaq +21,4 %). Na vyspělých evropských trzích byla výkonnost akcií oproti Americe o něco slabší (Stoxx Europe 600 21,86 %, DAX 15,72 %).



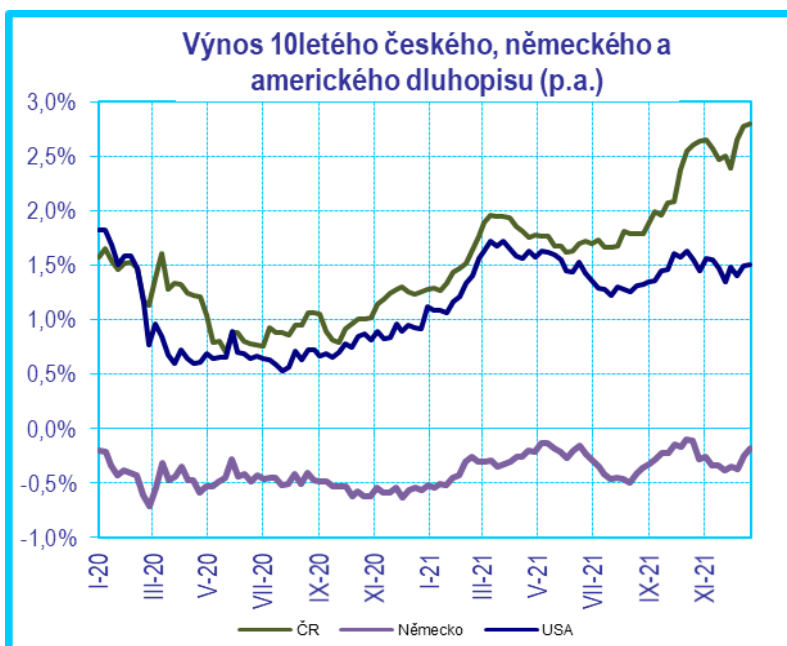
Zdroj: Bloomberg

Rok 2021 byl pro dluhopisy turbulentní, a to zejména v ČR kvůli překotnému zvyšování sazeb ČNB. České státní dluhopisy zažily jeden z nejhorších roků novodobé historie, když se jejich výnosy zvedly v řádu procentních bodů (na 2 letech o 3,51 p.b. na 3,65 % a na 10 letech o 1,56 p.b. na 2,86 %). Tento vývoj měl na výkonnost dluhopisů zásadně negativní dopad (index českých státních dluhopisů se splatností 1-10 let spadl o 8,5 %), zvýšil však jejich výnosový potenciál do budoucna.

Ceny světových dluhopisů meziročně taktéž klesly (výnosy rostly), i když ne tak výrazně jako v ČR. K znatelnějším pohybům došlo v USA, kde výnosy po celé délce výnosové křivky poskočily o zhruba 60 bazických bodů. Důvodem byly změny v rétorice Fedu směrem k přísnějšímu tónu. Naproti tomu výnosy německých státních dluhopisů se kvůli nadále holubičí ECB zvedly relativně méně (na 10leté splatnosti o 39 b.b. na -0,18 %, na 2leté splatnosti jen o 8 b.b.). U korporátních dluhopisů byly výsledky smíšené.

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2021



Zdroj: Bloomberg



## VÝROČNÍ ZPRÁVA

### ZA ROK 2021

#### VÝVOJ ČINNOSTI FONDU

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.

Na základě povolení České národní banky byla v roce 2018 vytvořena retailová ČSOB Private Banking třída.

V porovnání s koncem roku 2020 došlo ve struktuře aktiv k růstu podílu akcií na 37,76 % z 34,24 %, podíl dluhopisů se zvýšil na 51,71 % z 44,83 %. Podíl podílových listů se snížil na 4,42 % z 5,16 %. Podíl pohledávek za bankami se snížil na 5,16 % z 13,93 %, podíl ostatních aktiv se snížil na 0,95 % z 1,84%.

Z teritoriálního pohledu se podíl cenných papírů denominovaných v USD zvýšil na 24,50 % z 22,51 %, podíl cenných papírů denominovaných v CZK se zvýšil na 49,58 % z 39,80 %, podíl cenných papírů denominovaných v EUR se snížil na 14,42 % z 16,82 %, podíl cenných papírů denominovaných v GBP se nepatrně snížil na 2,47 % z 2,68 %, podíl cenných papírů denominovaných v CHF se zvýšil na 0,98 % z 0,88 %, podíl cenných papírů denominovaných v DKK se zvýšil na 1,31 % z 1,11 %, podíl cenných papírů denominovaných v SEK se snížil na 0,39 % z 0,43 % a podíl cenných papírů denominovaných v TRY činil 0,24 %.

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

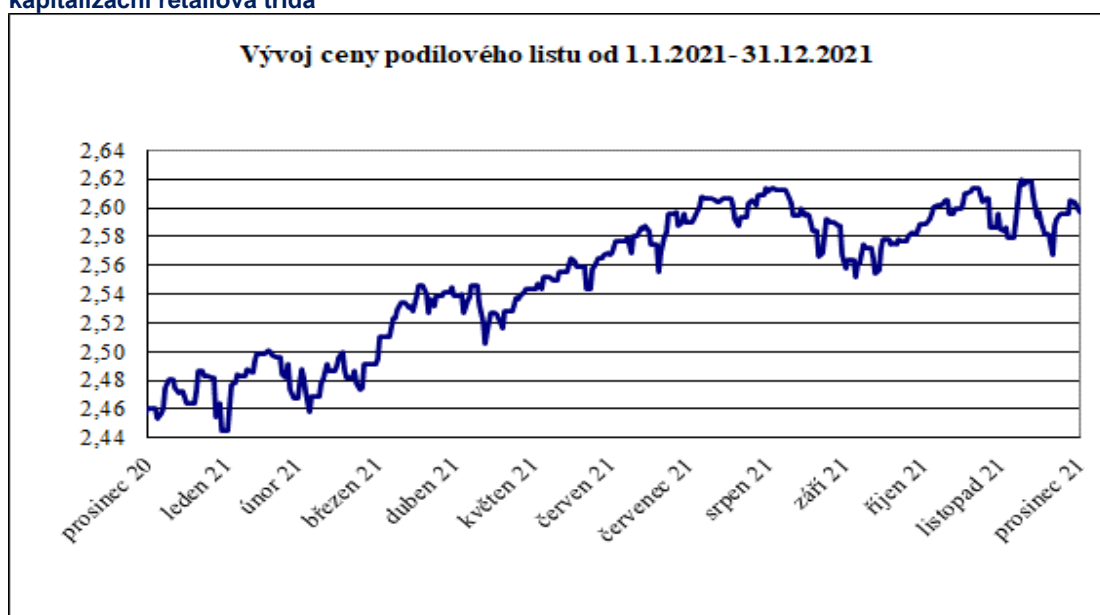
Fond je fondem růstovým a nevyplácí podílníkům výnosy. Všechny výnosy jsou v rámci denního oceňování započítávány do hodnoty podílového listu a zhodnocení z podílového listu je podílníky realizováno jako rozdíl mezi nákupní a prodejní cenou.

Hodnota podílového listu retailové kapitalizační třídy se v roce 2021 zvýšila z 2,4603 Kč na 2,5969 Kč. Hodnota podílového listu kapitalizační PB třídy se v roce 2021 zvýšila z 1,1267 Kč na 1,1947 Kč.

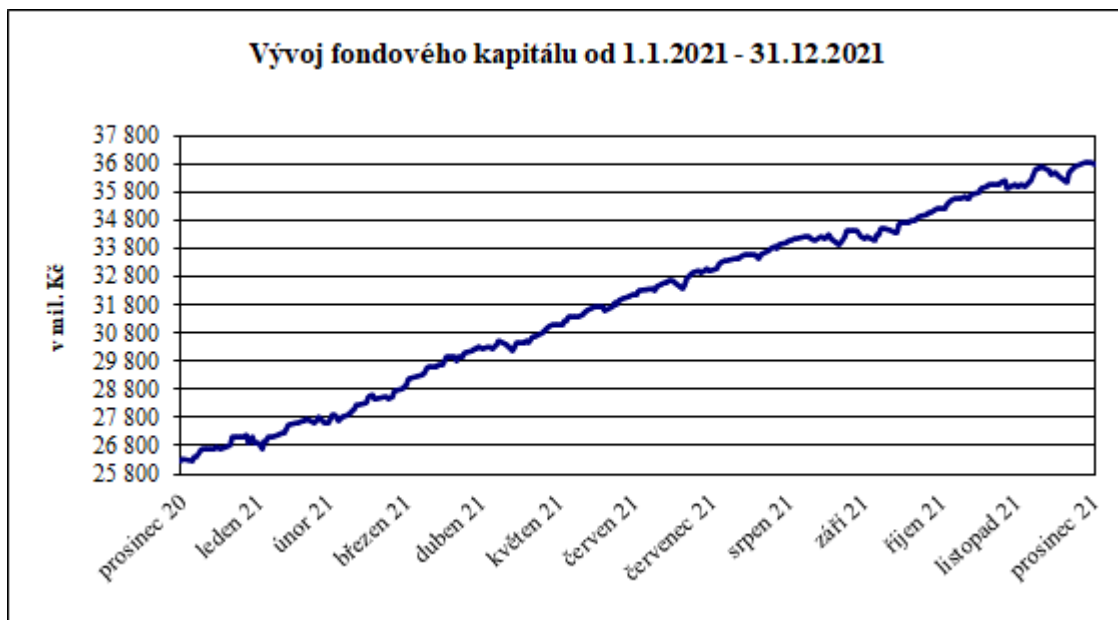
Hodnota fondového kapitálu kapitalizační třídy na konci roku 2020 byla 26 350,2 mil. Kč, na konci roku 2021 36 781,3 mil. Kč, hodnota fondového kapitálu v kapitalizační PB třídě byla na konci roku 2020 3 001,4 mil. Kč, na konci roku 2021 5 994,9 mil. Kč.

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

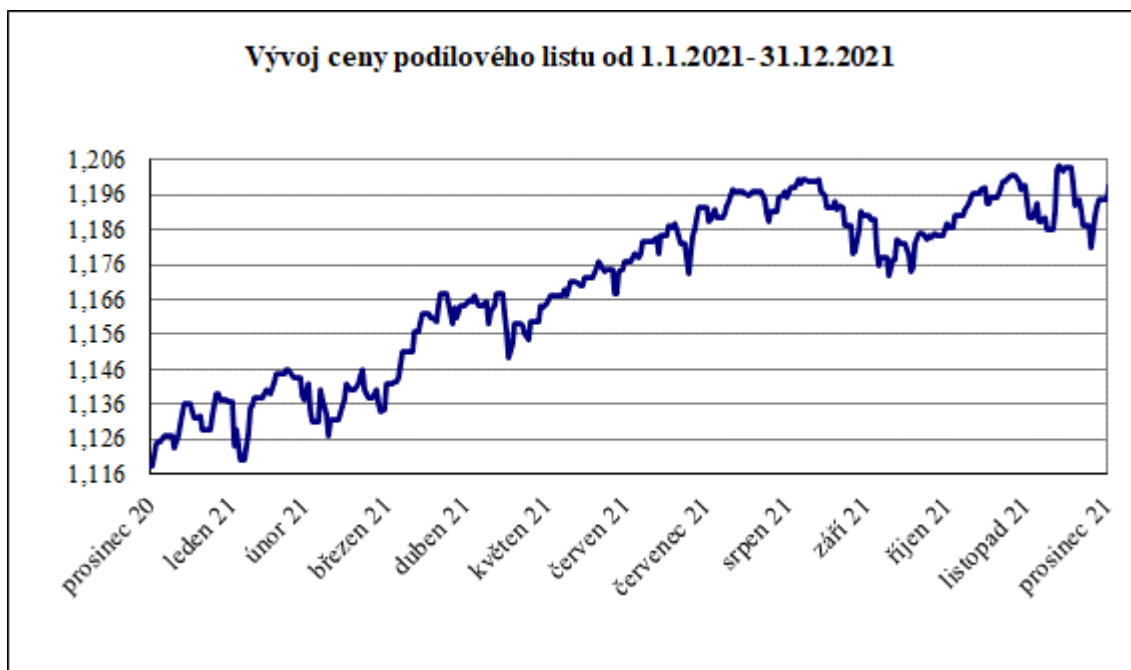
##### kapitalizační retailová třída



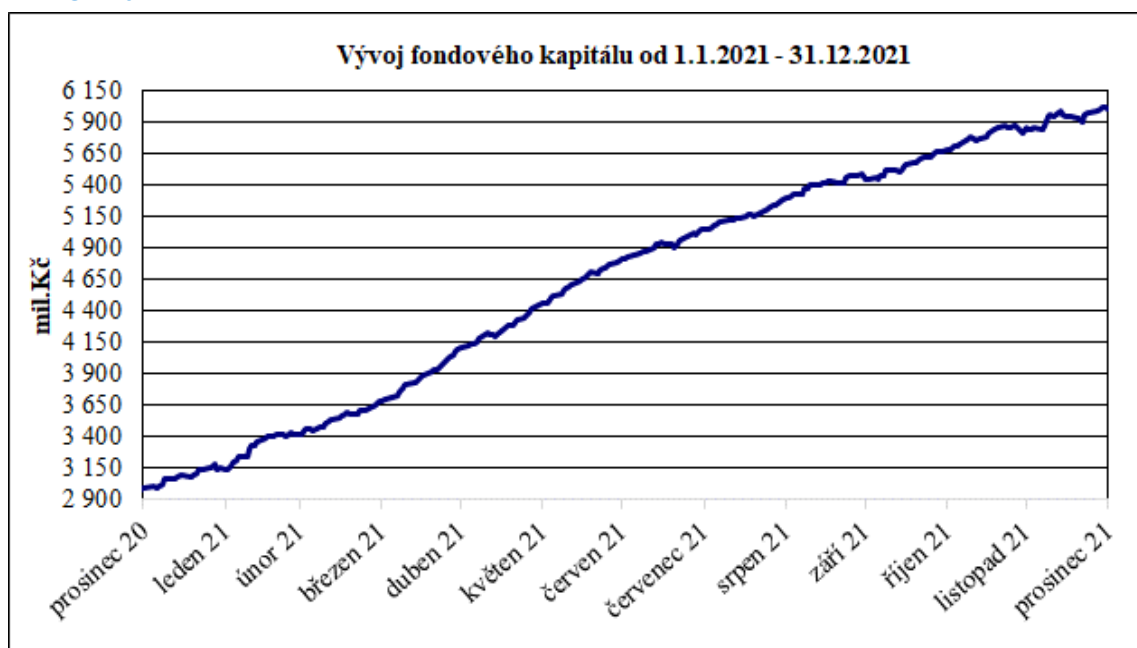
VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2021



**kapitalizační PB třída**



VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2021



**VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU**

**kapitalizační retailová třída**

k 31. prosinci	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta (Kč)
2017	2,1603	9 227 483 159	250 892 360
2018	2,0800	12 262 744 070	-490 873 958
2019	2,3434	18 448 740 022	1 714 188 381
2020	2,4603	26 350 182 718	1 214 026 488
2021	2,5969	36 781 325 958	1 620 062 989

**kapitalizační PB třída**

k 31. prosinci	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta (Kč)
2018	0,9446	204 627 191	-10 043 740
2019	1,0688	900 740 027	47 008 385
2020	1,1267	3 001 369 038	136 179 439
2021	1,1947	5 994 859 393	243 679 609

**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

**kapitalizační retailová třída**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2021	365 112 514	902 542 931	72 705 924	179 812 834	11 002 351 251
únor 2021	423 921 760	1 053 758 449	228 883 153	562 268 666	11 197 389 858

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2021

březen	2021	468 845 323	1 163 872 905	67 748 070	168 066 677	11 598 487 111
duben	2021	396 703 797	1 004 342 763	70 945 632	179 583 693	11 924 245 276
květen	2021	381 053 981	964 426 892	77 226 662	195 300 759	12 228 072 595
červen	2021	371 253 756	948 645 470	81 576 410	208 447 283	12 517 749 941
červenec	2021	299 303 510	772 394 706	63 756 854	164 507 649	12 753 296 597
srpen	2021	352 225 483	916 558 934	68 285 783	177 697 657	13 037 236 297
září	2021	368 806 733	956 775 330	71 712 483	185 956 384	13 334 330 547
říjen	2021	343 484 249	882 718 688	80 409 129	206 611 229	13 597 405 667
listopad	2021	407 185 171	1 058 906 031	86 618 114	225 191 044	13 917 972 724
prosinec	2021	321 094 645	833 396 298	75 690 077	196 406 115	14 163 377 292
<b>Celkem</b>		<b>4 498 990 922</b>	<b>11 458 339 397</b>	<b>1 045 558 291</b>	<b>2 649 849 988</b>	

VÝROČNÍ ZPRÁVA

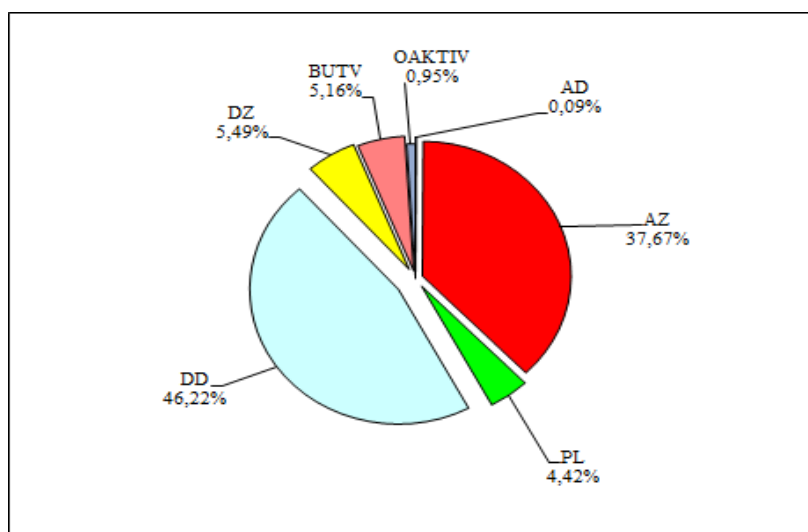
ZA ROK 2021

kapitalizační PB třída

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2021	155 220 642	175 666 812	14 679 679	16 641 485	2 804 418 620
únor 2021	221 154 315	251 741 859	5 083 937	5 766 377	3 020 488 998
březen 2021	219 171 064	249 291 235	2 646 515	3 022 431	3 237 013 547
duben 2021	305 468 692	354 956 500	4 651 569	5 397 368	3 537 830 670
květen 2021	294 971 434	342 413 172	6 612 873	7 625 611	3 826 189 231
červen 2021	269 797 191	316 311 485	10 924 359	12 840 269	4 085 062 063
červenec 2021	168 480 507	199 639 682	7 919 616	9 392 152	4 245 622 954
srpen 2021	174 142 634	208 026 887	3 429 628	4 093 422	4 416 335 960
září 2021	223 940 472	267 397 942	11 826 175	14 099 330	4 628 450 257
říjen 2021	178 648 963	210 974 821	31 550 285	37 209 897	4 775 548 935
listopad 2021	175 230 717	209 411 534	40 325 043	48 239 183	4 910 454 609
prosinec 2021	122 207 155	146 005 645	14 857 482	17 705 263	5 017 804 282
<b>Celkem</b>	<b>2 508 433 786</b>	<b>2 931 837 575</b>	<b>154 507 161</b>	<b>182 032 788</b>	

SKLADBA MAJETKU K 31. 12. 2021

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
akcie tuzemské	AD	38 825	0,09
akcie zahraniční	AZ	16 226 987	37,67
podílové listy	PL	1 904 929	4,42
obligace tuzemské	DD	19 914 389	46,22
obligace zahraniční	DZ	2 364 106	5,49
pohledávky za bankami	BUTV	2 225 026	5,16
ostatní aktiva	OAKTIV	408 030	0,95



VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2021

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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
MICROSOFT CORP	US5949181045	US	294 864	812 082	110 000
QUALCOMM INC	US7475251036	US	380 291	521 843	130 000
JP MORGAN CHASE & CO	US46625H1005	US	433 693	549 199	158 000
APPLE INC	US0378331005	US	345 134	857 525	220 000
AMAZON. COM INC	US0231351067	US	379 557	563 579	7 700
WALT DISNEY	US2546871060	US	489 369	509 999	150 000
NOVO NORDISK A/S	DK0060534915	DK	334 474	565 134	230 000
ALPHABET INC CL-C	US02079K1079	US	267 435	641 524	10 100
S&P GLOBAL INC	US78409V1044	US	294 631	486 889	47 000
MICRON TECHNOLOGY	US5951121038	US	319 311	531 631	260 000
JP MORGAN F-EURO H/Y B-C A	LU0159054922	LU	534 050	528 633	1 001 384

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

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZGB FLOAT 18/04/2023	CZ0001003123	CZ	1 050 774	1 014 818	100 000
CZECH REPUBLIC 2.5 08/25/28	CZ0001003859	CZ	1 355 757	1 266 266	130 000
CZECH REPUBLIC 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	854 796	780 859	80 000
CZECH REPUBLIC Float 11/19/27	CZ0001004105	CZ	1 905 390	1 916 280	190 000
CZECH REPUBLIC 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	1 337 285	1 326 312	140 000
CZGB 0.95 15/05/30	CZ0001004477	CZ	972 966	860 376	100 000
CZECH REPUBLIC 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	2 316 242	2 149 343	235 289
CZECH REPUBLIC 0.25 02/10/27	CZ0001005037	CZ	2 366 095	2 253 132	260 000
CZECH REPUBLIC 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	948 331	843 455	85 000
CZECH REPUBLIC 1.2 03/13/31	CZ0001005888	CZ	1 345 271	1 222 442	140 000
CZECH REPUBLIC 1.25 02/14/25	CZ0001005870	CZ	1 804 905	1 747 317	184 000
CZECH REPUBLIC 0.05 11/29/29	CZ0001006076	CZ	686 356	635 907	80 000
CSOB Float 09/11/25	CZ0003705477	CZ	1 100 000	1 101 644	110 000
CZECH REPUBLIC Float 10/31/31	CZ0001006241	CZ	508 507	509 812	50 000

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2021

**INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT<sup>2</sup> A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ**

Pro účely naplnění požadavku čl. 13 odst. 1 písm. a) Nařízení SFT byly v rozhodném období využívány následující obchody, které mají být uváděny ve výroční zprávě Fondu: V uplynulém roce Fond uzavíral repo obchody a reverzní repo obchody s dluhopisy. Z titulu nařízení EMIR<sup>3</sup> Fond začal přijímat a poskytovat peněžní kolaterály smluvním protistranám v závislosti na vývoji reálné hodnoty uzavřených měnových derivátů.

**A. REVERZNÍ REPO OBCHODY**

Obecné údaje

	2021	2020
Pohledávky za bankami	1 699 572	3 597 984
Nominální hodnota přijatých cenných papírů	1 666 000	3 602 697

Objem vypůjčených cenných papírů představoval k 31.12.2021 3,86 % podíl na celkových aktivech Fondu (11% 31.12.2020)

**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 2021 Česká národní banka.

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

Název smluvní strany	Objem nevyřádaných obchodů	Měna
Česká spořitelna	0	CZK
PPF banka	1 700 000	CZK

Pro uzavírání reverzních repo obchodů na účet Fondu byly v roce 2021 využívány protistrany: Česká spořitelna, a.s. a PPF banka, a.s.

<sup>2</sup> obchody zajišťující financování (securities financing transactions) neboli SFT jsou definována v Nařízení SFT (Nařízení č. 2015/2365 o transparentnosti obchodů zajišťujících financování a opětovného použití a o změně nařízení (EU) č. 648/2012.). Jedná se o: a) repo obchody, b) půjčky cenných papírů nebo komodit a výpůjčky cenných papírů nebo komodit, c) koupě se současným sjednáním zpětného prodeje nebo se současným sjednáním zpětné koupě, d) maržové obchody.

<sup>3</sup> regulace EMIR („European Market Infrastructure Regulation“; zj. nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 o OTC (mimoburzovních) derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 149/2013

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

### ZA ROK 2021

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

Druh kolaterálu	Emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost cenného papíru	Splatnost transakce	Měna	Země smluvní strany
Pokladniční poukázka	Česká národní banka	AA-	3 měsíce - 1 rok	1 týden - 1 měsíc	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: 0 tis. Kč

## B. REPO OBCHODY

### Obecné údaje

	2021	2020
Závazky vůči bankám	0	2 612 216
Reálná hodnota poskytnutých cenných papírů	0	2 600 000

Objem zapůjčených cenných papírů vyjádřený jako podíl na celkových zapůjčitelných aktivech<sup>4</sup> vymezených bez zahrnutí peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů představoval k 31. prosinci 2021 celkem 0 %.

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

### Údaje o koncentraci

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

<sup>4</sup> Celková zapůjčitelná aktiva se skládají z tržní ceny dluhových cenných papírů a reálné hodnoty přijatých cenných papírů v rámci reverzních repo obchodů. Repo obchody s akciemi nebyly v roce 2020 realizovány, proto akcie nejsou součástí zapůjčitelných aktiv.



## VÝROČNÍ ZPRÁVA

### ZA ROK 2021

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

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

Pro uzavírání repo obchodů na účet Fondu byly v roce 2021 využívány protistrany: Česká spořitelna, a.s. a ERSTE BANK.

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

Druh kolaterálu	Země emitenta	Kvalita kolaterálu	Splatnost cenného papíru	Splatnost transakce	Měna	Země smluvní strany
Pokladniční poukázka	Česká národní banka	AA-	3 měsíce - 1 rok	1 týden – 1 měsíc	CZK	Česká republika

Tabulka obsahuje souhrn obchodů uzavřených od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2021. 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.

## C. SPOLEČNÉ ÚDAJE O VÝNOSECH A NÁKLADECH ZA KAŽDÝ DRUH SFT

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

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy	Podíl na výnosech	Náklady	Podíl na nákladech
Česká spořitelna	Reverzní repo/repo	19 393	68,4 %	1 893	61,5 %
ERSTE BANK	repo	261	0,9 %	0	0,0 %
PPF banka	Reverzní repo	8 710	30,7 %	1 186	38,5 %

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

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

### ZA ROK 2021

#### 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

Koncem února 2022 rusko-ukrajinské napětí eskalovalo ve vojenskou invazi Ruska na Ukrajinu. Celosvětovou reakcí na ruské porušení mezinárodního práva a agresi vůči Ukrajině bylo uvalení rozsáhlých sankcí a omezení podnikatelské činnosti. Dění na Ukrajině dopadlo na akciové trhy ve střední a východní Evropě. Tento region v investiční strategii našich hlavních fondů tvoří jen zanedbatelný podíl, fondy neobsahují přímé pozice v Rusku a dopady jsou tak pouze nepřímé a velmi omezené. V těchto fondech díky velké diverzifikaci nečekáme problémy s likviditou.

Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad jeho nepřetržitého trvání.

#### INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

Fond v roce 2022 nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním úkolem Fondu je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekáváním podílníků a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Fondu a růst objemu jeho majetku.

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

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

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

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

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

#### INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

#### INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

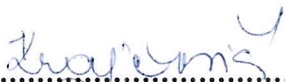
Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovních vztahů.

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2021

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

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

V Praze dne 20. dubna 2022



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



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

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

Účetní závěrka

31. prosince 2021

Investiční fond: ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, OPF

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

Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

IČO: 25677888

Předmět podnikání: investiční fond

Okamžik sestavení účetní závěrky: 20.4.2022

## ROZVAHA

K 31. prosinci 2021

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020	
<b>AKTIVA</b>				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	2 225 026	4 516 203
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		525 454	318 219
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		1 699 572	4 197 984
5	Dluhové cenné papíry	5	22 278 495	14 537 210
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		16 666 234	8 996 242
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		5 612 261	5 540 968
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	18 170 742	12 780 478
11	Ostatní aktiva	7	407 353	594 931
13	Náklady a příjmy příštích období	8	677	767
<b>Aktiva celkem</b>			<b>43 082 293</b>	<b>32 429 589</b>

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020	
<b>PASIVA</b>				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	9	162 087	2 990 206
	<i>b) ostatní závazky</i>		162 087	2 990 206
4	Ostatní pasiva	10	87 925	48 879
5	Výnosy a výdaje příštích období	11	56 095	38 953
<b>Cizí zdroje celkem</b> (bez čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům)			<b>306 107</b>	<b>3 078 038</b>
9	Emisní ážio			11 593 046
12	Kapitálové fondy			14 294 573
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	13		2 113 726
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	13		1 350 206
<b>Vlastní kapitál celkem</b>			<b>0</b>	<b>9 351 551</b>
12	<b>Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům</b>	12	42 776 186	
<b>Pasiva celkem</b>			<b>43 082 293</b>	<b>32 429 589</b>

**Investiční fond: ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, OPF**

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

Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

IČO: 25677888

Předmět podnikání: investiční fond

Okamžik sestavení účetní závěrky: 20.4.2022

## **PODROZVAHOVÉ POLOŽKY**

**K 31. prosinci 2021**

tis. Kč		Bod	31.12.2021	31.12.2020
<b>Podrozvahová aktiva</b>				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	14	18 041 976	11 571 868
8	Hodnoty předané k obhospodařování	15	42 776 186	29 351 551
<b>Podrozvahová pasiva</b>				
10	Přijaté zástavy a zajištění	5	1 698 662	3 602 697
12	Závazky z pevných termínových operací	14	18 090 325	12 107 540

Investiční fond: ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, OPF

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

Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

IČO: 25677888

Předmět podnikání: investiční fond

Okamžik sestavení účetní závěrky: 20.4.2022

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. prosince 2021

tis. Kč	Bod	2021	2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	282 000	195 552
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	<i>252 418</i>	<i>169 854</i>
2	Náklady na úroky a podobné náklady	5 131	3 361
3	Výnosy z akcií a podílů	244 062	129 113
5	Náklady na poplatky a provize	15 870	9 971
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	2 070 940	1 496 621
9	Správní náklady	577 978	368 126
13	Odpisy, tvorba a použití oprav. položek	0	18
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	<b>1 998 023</b>	<b>1 439 810</b>
23	Daň z příjmů	134 280	89 604
<b>24</b>	<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>	<b>1 863 743</b>	<b>1 350 206</b>
	z toho: vztahující se k čisté hodnotě aktiv náležející podílníkům	1 863 743	

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## 1. OBECNÉ INFORMACE

### (a) Založení a charakteristika Fondu

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) byl založen dne 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 došlo k přeměně Restitučního fondu, který zanikl bez likvidace, na otevřený podílový fond s původním názvem První investiční společnost, a.s., IPB restituční otevřený podílový fond. K přeměně došlo v souladu s ustanovením § 35j zákona č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění. Současný název Fondu je platný od roku 2011. S účinností od 1. října 2019 jsou vydávány podílové listy nové institucionální třídy.

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

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

#### *Informace o obhospodařovateli*

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

#### *Informace o depozitáři a auditorovi*

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

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

#### *Investiční strategie*

Fond se zaměřuje na investice do cenných papírů (zejména do dluhopisů) nebo ukládá získané prostředky na zvláštní účty u bank. Statut Fondu dále obsahuje informace o způsobu stanovení budoucí hodnoty investované částky, která vyplývá ze zvolené investiční strategie. Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně. Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Investiční strategií Fondu je alokovat peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů zejména do dluhopisů a akcií. Poměr mezi dluhopisy a akciemi v portfoliu se může lišit v závislosti na podmínkách na kapitálovém trhu. Neutrální alokace aktiv Fondu a časové vymezení její platnosti budou uveřejňovány způsobem uvedeným v čl. 1.6 statutu Fondu. Skutečné zainvestování se však může od neutrální alokace odchýlit, neboť Fond může v zájmu minimalizace rizika a maximalizace výnosů podle situace na finančních trzích přizpůsobovat váhu akcií a dluhopisů, případně váhu jednotlivých zemí v rozmezí od 0 % do 100 %. Akciovou část portfolia zamýšlí Fond investovat globálně, a to především do světových akciových trhů v



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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

USA, západní Evropě a v rámci České republiky. Dluhopisová část portfolia bude zaměřena převážně na dluhopisy denominované v CZK a na jiné úročené investice přinášející pevný výnos v CZK

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik – Fond je kapitalizačním fondem.

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

- 24% JP Morgan GBI Czech Republic 1-3Y CZK-TR;
- 15% JP Morgan GBI Czech Republic 3-5Y CZK-TR;
- 12% JP Morgan GBI Czech Republic 5-7Y CZK-TR;
- 9% JP Morgan GBI Czech Republic 7-10Y CZK-TR;
- 26% MSCI USA Hedged to CZK -NR; a
- 14% MSCI Europe Hedged to CZK – NR.

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

Investiční politika fondu určuje, do jaké míry se výkonnost portfolia může odchylovat od výkonnosti sledované referenční hodnoty. Míra aktivní správy se měří pomocí odchylky od referenční hodnoty. Dlouhodobá očekávaná odchylka činí pro tento Fond 10 %. Pro případ změny poskytované referenční hodnoty/indexu obsažené v referenční hodnotě Společnost vypracovala plán opatření. Detailní příklady situací jsou upraveny ve statutu Fondu.

## ***Informace o regulaci a konsolidujících účetních jednotkách***

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

## ***Informace o cenných papírech vydávaných fondem***

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

Třída ČSOB Bohatství

ISIN : 77000000002244, druh: kapitalizační retailová

Třída ČSOB Private Banking Bohatství

ISIN : 77000000001117, druh: kapitalizační Private banking

Realizovaný výsledek z hospodaření Fondu není vyplácen podílníkům, ale je reinvestován. Poplatky za obhospodařování Fondu se pro vytvořené třídy mohou lišit.

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

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

nezbytné pro investory k zasvěcenému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

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

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

Úplata za výkon činnosti depozitáře se stanoví na základě hodnoty fondového kapitálu obhospodařovaného Fondu vykazané investiční společností v měsíční rozvaze k poslednímu kalendářnímu dni v daném měsíci a vypočte se jako měsíční poměrná část smluvně sjednané roční sazby, která může činit maximálně 0,14 % hodnoty fondového kapitálu Fondu. V úplatě je zahrnuta případná daň z přidané hodnoty. Konkrétní výše úplaty je uvedena ve smlouvě o výkonu činnosti depozitáře.

## (c) Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

	<b>Funkce</b>	<b>Jméno</b>
<b>Představenstvo</b>	předseda	NICOLE KRAJČOVIČOVÁ
	člen	PETR DOLANSKÝ
	člen	MAREK FÉR
<b>Dozorčí rada</b>	předseda	JOHAN MARCEL R LEMA
	člen	MICHAL BABICKÝ
	člen	JIŘÍ VÉVODA

## (d) Změny v obchodním rejstříku

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

## (e) Organizační struktura

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

Dozorčí rada Společnosti je orgánem Společnosti, který zajišťuje vnitřní kontrolu hospodaření Společnosti i její další činnosti. V tomto směru plní zejména úkoly vymezené zákonem o obchodních korporacích<sup>1</sup> a stanovami Společnosti v platných zněních.

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

<sup>1</sup> Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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

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

## **(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky**

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

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

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

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny a tudíž nejsou porovnatelné.

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1.1.2021 do 31.12.2021. Minulé účetní období je od 1.1.2020 do 31.12.2020.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Tato účetní závěrka je vyhotovena jako nekonsolidovaná.

## 2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

### (a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o kterých se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvahových a v reálné hodnotě na rozvahových účtech.

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

### (b) Finanční aktiva a finanční závazky

#### *Metody účinné od 1.1.2021*

#### (i) Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku. Přírůstkový náklad je takový náklad, který by nevznikl, pokud by účetní jednotka nenabyla, nepozbyla nebo neemitovala finanční nástroj. Transakční

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům, poradcům, makléřům a prodejčům, dále odvody regulačním orgánům a burzám, převodové daně a jiné poplatky. Transakční náklady naopak nezahrnují prémie nebo diskonty, náklady na financování, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

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

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

## (ii) Klasifikace

### Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

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

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

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

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

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

## Reklasifikace

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

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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

## (iii) Odúčtování

### Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

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

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

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

### Finanční závazky

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

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

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

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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

## (v) Ocenění v reálné hodnotě

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

Ke stanovení reálné hodnoty instrumentů oceňovaných na základě tržních kotací, se v rámci rozpětí nabídkových a poptávkových cen použije poslední obchodní cena k datu vykázání. Kótovaná tržní cena použitá k oceňování dluhových cenných papírů je aktuální středová cena („Mid“); v případě akcií se jedná o závěrečnou cenu („closing price“); kótovaná tržní cena finančních závazků je aktuální středová cena.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

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

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

## Mechanismus kontroly správnosti stanovených cen instrumentů v portfoliu Fondu

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



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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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

### **Finanční aktiva**

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

### **Finanční závazky**

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

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

### ***Metody účinné do 31.12.2020***

#### **Pohledávky a závazky**

##### ***Investiční pohledávky a závazky***

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky Zákona přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů.

Pohledávky vzniklé z přecenění derivátů na kladnou reálnou hodnotu jsou vykázány v reálné hodnotě zjištěné k rozvahovému dni.

##### ***Provozní pohledávky a závazky***

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a 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 vyazuje 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 vyazuje ve výnosech.

Opravné položky k majetku vedenému v cizí měně se tvoří v této cizí měně.

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

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

### ***Metody účinné od 1.1.2021***

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

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

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## ***Metody účinné do 31.12.2020***

Při prvotním zaúčtování jsou poskytnuté úvěry zaúčtovány v nominální hodnotě a následně přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům nákladů nebo výnosů. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

## **(d) Cenné papíry**

### ***Metody účinné od 1.1.2021***

#### **Majetkové cenné papíry**

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

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

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

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

#### **Dluhové cenné papíry**

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

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

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

#### ***Odúčtování cenných papírů***

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

## ***Metody účinné do 31.12.2020***

### ***Prvotní zaúčtování***

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## **Následné ocenění**

Cenné papíry, o kterých je účtováno v aktivech a které nejsou považovány za účasti s rozhodujícím nebo podstatným vlivem, se pro účely následného ocenění člení na cenné papíry oceňované reálnou hodnotou.

## **Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou**

Cenné papíry v tomto portfoliu musí splňovat jednu z následujících podmínek:

1. cenný papír je klasifikován k obchodování
2. cenný papír je při prvotním zaúčtování účetní jednotkou označen za cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou

Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou jsou oceňovány reálnou hodnotou.

Zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují do výkazu zisku a ztráty v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“. Pokud se jedná o dluhové cenné papíry, účetní jednotka nejdříve účtuje o úrokovém výnosu v rámci položky „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a následně o přecenění na reálnou hodnotu v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

## **Reálná hodnota**

Reálnou hodnotou se rozumí tržní hodnota, která je vyhlášena na tuzemské či zahraniční burze nebo na jiném veřejném (organizovaném) trhu. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu. Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je reálná hodnota stanovena metodou kvalifikovaného odhadu.

## **Odúčtování cenných papírů**

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

## **(e) Úroky**

### **Metody účinné od 1.1.2021**

#### **Efektivní úroková míra**

Úrokové výnosy a náklady jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“, resp. „Náklady na úroky a podobné náklady“ za použití metody efektivní úrokové míry.

Efektivní úroková míra je úroková sazba, která diskontuje očekávané budoucí přijaté nebo odeslané peněžní toky po dobu očekávané životnosti finančního nástroje na:

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

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

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

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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

## Prezentace

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

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“ a „Náklady na úroky a podobné náklady“ ve výkazu zisku a ztráty.

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

## Metody účinné do 31.12.2020

Úrokovým výnosem se:

- u kuponových dluhových cenných papírů rozumí nabíhající kupon stanovený v emisních podmínkách a nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a čistou pořizovací cenou, označovaný jako prémie nebo diskont. Čistou pořizovací cenou se rozumí pořizovací cena kuponového dluhopisu snižená o naběhlý kupon k okamžiku pořízení cenného papíru,
- u bezkuponových dluhopisů a směnek rozumí nabíhající rozdíl mezi jmenovitou hodnotou a pořizovací cenou.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

## (f) Repo a reverzní repo operace

### Repo operace

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

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

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

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

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

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

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## Reverzní repo operace

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

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

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

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

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

## (g) Úvěry a zajištění

Úvěry v cizí měně jsou přeceněny kurzem ČNB k rozvahovému dni. Jedná se o nederivátové obchody. Přijaté úvěry a kolaterály jsou vykázány v položce Závazky vůči bankám, poskytnuté úvěry a kolaterály pak v položce Pohledávky za bankami.

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

Hlavní typy přijatých zajištění:

- u půjček cenných papírů a reverzních repo obchodů: hotovost či cenné papíry,
- u OTC obchodů – měnové forwardy a měnové swapy: kolateralizace dle nařízení EMIR (v korunách nebo v cizí měně v závislosti na typu protistrany)

Fond průběžně monitoruje tržní hodnotu všech zajištění:

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

V případě nutnosti Fond požaduje dodatečné zajištění v souladu s příslušnou smlouvou. Výše zajištění vykazovaného k jednotlivým pohledávkám nepřevyšuje jejich účetní hodnotu. Při uzavírání derivátových transakcí Fond také využívá vzorové smlouvy o kompenzaci a ISDA (*International Swaps and Derivatives Association master agreements*)-CSA (*Credit Support Annex*) dodatky pro kolateralizaci s cílem zajistit riziko nesplnění závazku protistrany.

## (h) Tvorba rezerv

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

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

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

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## (i) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

## (j) Daň z příjmů

### Splatná daň

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

### Odložená daň

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

## (k) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

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

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

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty k obchodování
- deriváty držené pro řízení rizik

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## Deriváty k obchodování

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

## Deriváty držené pro účely řízení rizik

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

## (I) Vydané podílové listy Fondu

### *Metody účinné od 1.1.2021*

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

- Dodává držiteli právo na poměrný podíl čistých aktiv účetní jednotky v případě, že dojde k likvidaci účetní jednotky;
- Nástroj je zařazen do třídy nástrojů, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů;
- Všechny finanční nástroje ve třídě, která je podřízená všem ostatním třídám nástrojů, mají stejné znaky;
- Kromě smluvního závazku, podle něž musí emitent zpětně odkoupit či umořit nástroj za hotovost nebo jiné finanční aktivum, nezahrnuje tento nástroj žádný smluvní závazek dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum jiné účetní jednotce za podmínek, které jsou pro účetní jednotku potenciálně nevýhodné, a není smlouvou, která bude nebo může být vypořádána vlastními kapitálovými nástroji účetní jednotky;
- Celkové očekávané peněžní toky přiřaditelné nástroji během celé doby jeho použitelnosti vycházejí do velké míry ze zisku nebo ztráty, změny ve vykázaných čistých aktivech nebo změny v reálné hodnotě vykázaných a nevykázaných čistých aktiv účetní jednotky během celé doby použitelnosti nástroje atd

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

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

## Emisní ážio

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

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## **Kapitálové fondy**

Vydané podílové list mají nominální hodnotu.

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

## **Metody účinné do 31.12.2020**

### **Emisní ážio**

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

## **Kapitálové fondy**

Vydané podílové listy mají nominální hodnotu.

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

### **(m) Stanovení hodnoty podílového listu**

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

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

### **(n) Vracení některých poplatků**

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

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

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



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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

papírů“. Shodně je vykazován předpis dohadu vratky poplatků, které z ekonomického pohledu kompenzují nižší výkonnost podkladových fondů. Na straně aktiv je vratka poplatků vykazována v položce „Ostatní pohledávky“.

## (o) Výnosy z dividend

### *Metody účinné od 1.1.2021*

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy.

Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

### *Metody účinné do 31.12.2020*

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 21.

## (p) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

## (q) Použití odhadů

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

## (r) Dopad COVID-19

Pandemie covid-19 vedla v některých částech roku 2021 k významným omezením osobních, společenských i obchodních aktivit, včetně dočasných lockdownů v ČR. Vedení firmy a její orgány reagovaly na situaci podobně jako v roce 2020 tak, aby byla zajištěna plná funkčnost celého investičního procesu.

Část komunikace mezi zaměstnanci a klienty se přesunula do online prostředí. Na finančních výsledcích fondů roku 2021 se přímé dopady pandemie v souvislosti s řízením rizik prakticky nepodepsaly. Nepřímé dopady pak byly prostřednictvím vyšší inflace, vyšší tržních úrokových sazeb a rychlejšího růstu ekonomiky, se kterými Společnost při obhospodařování portfolií investičních fondů pracovala stejně jako v rámci standardního ekonomického cyklu. Vzhledem k proočkovanosti populace a postupného ústupu covid-19 v roce 2022 Společnost počítá s minimálními přímými dopady pandemie na obhospodařované fondy.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## 3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁSADNÍCH CHYB

### (a) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

V roce 2021 a 2020 nedošlo k opravám chyb týkajících se předchozích období.

### (b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## (i) Prvotní aplikace IFRS 9

### Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. č. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

1. ledna 2021	Původní klasifikace dle vyhl. č. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle vyhl. č. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
<i>v tis. Kč</i>				
<b>Finanční aktiva</b>				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	4 516 203	4 516 203
Dluhové cenné papíry	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	14 537 210	14 537 210
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	12 780 478	12 780 478
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	398 044	398 044
Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva	v nominální hodnotě po zohlednění opravných položek	určené ve FVTPL	197 655	197 655
<b>Finanční aktiva celkem</b>			<b>32 429 590</b>	<b>32 429 590</b>

1. ledna 2021	Původní klasifikace dle vyhl. č. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle vyhl. č. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
<i>v tis. Kč</i>				
<b>Finanční závazky</b>				
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	v reálné hodnotě přes PL	určené ve FVTPL	2 990 206	2 990 206
Ostatní pasiva – záporná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	1 973	1 973
Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky	v nominální hodnotě	určené ve FVTPL	42 835	42 835
<b>Finanční závazky celkem</b>			<b>3 035 014</b>	<b>3 035 014</b>

Dále jsou uvedeny bližší informace pro uplatnění požadavků na klasifikaci dle IFRS 9 k 1.1.2021 na výše uvedené finanční nástroje, jejichž klasifikace se v důsledku uplatnění IFRS 9 k 1.1.2021 změnila, jak je také uvedeno v tabulce výše:

Pohledávky za nebankovními subjekty dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou klasifikovány dle IFRS 9 jako povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), protože jsou drženy v rámci obchodního portfolia, ve kterém jsou řízeny a jejich výsledky jsou hodnoceny na základě reálné hodnoty v souladu s dokumentovanou investiční strategií.

Aplikace IFRS 9 měla dopad na položky vlastního kapitálu Fondu k 1.1.2021, které obsahují vydané podílové listy fondu. Vydané podílové listy Fondu nesplňují kritéria výjimky pro nástroje s prodejní opcí dle IAS 32 odstavce 16A a 16B a jsou tedy klasifikovány jako finanční závazek v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících podílníkům“. Všechny položky vlastního kapitálu v celkové výši 32 429 590 tis. Kč jsou reklasifikovány k 1.1.2021 do položky pasiv „Čistá hodnota aktiv náležejících podílníkům“.

Dále viz podstatné účetní metody a postupy ohledně klasifikace finančních nástrojů dle IFRS 9 uvedené v kapitole 2 výše.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

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

### Pohledávky za bankami dle druhu

	31.12.2021	31.12.2020
Běžné účty u bank	525 454	302 734
Repo operace s bankami	1 699 572	3 597 984
Poskytnuté kolaterály bankám	0	15 485
Depozitní směnky	0	600 000
<b>Celkem</b>	<b>2 225 026</b>	<b>4 516 203</b>

Všechny pohledávky za bankami k 31.12.2021 jsou oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

## 5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

### a) Dluhové cenné papíry dle druhu

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Dluhopisy vydané finančními institucemi	3 369 053	3 274 928
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	2 243 208	2 266 040
Dluhopisy vydané vládním sektorem	16 666 234	8 996 242
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>22 278 495</b>	<b>14 537 210</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

b) **Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií**

tis. Kč	31.12.2021
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	22 278 495
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>22 278 495</b>
tis. Kč	31.12.2020
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	14 537 210
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>14 537 210</b>

c) **Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2021**

v tis. Kč	31.12.2021
<b>Vydané finančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	900 993
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	1 366 416
- Nekótované	1 101 644
<b>Mezisoučet</b>	<b>3 369 053</b>
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	1 245 518
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	997 690
- Nekótované	0
<b>Mezisoučet</b>	<b>2 243 208</b>
<b>Vydané vládním sektorem</b>	
- Kótované na burze v ČR	16 666 234
- Nekótované	0
<b>Mezisoučet</b>	<b>16 666 234</b>
<b>Celkem</b>	<b>22 278 495</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

d) **Analýza dluhových cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – 31.12.2020**

v tis. Kč	31.12.2020
<b>Vydané finančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	846 240
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	1 328 688
- Nekótované	1 100 000
<b>Mezisoučet</b>	<b>3 274 928</b>
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	755 303
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	1 510 737
- Nekótované	0
<b>Mezisoučet</b>	<b>2 266 040</b>
<b>Vydané vládním sektorem</b>	
- Kótované na burze v ČR	8 996 242
- Nekótované	0
<b>Mezisoučet</b>	<b>8 996 242</b>
<b>Celkem</b>	<b>14 537 210</b>

e) **Dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál v rámci repo operací**

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 1 698 662 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (k 31. prosinci 2020: 3 602 697 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## 6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

### a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Akcie vydané finančními institucemi	2 210 122	1 724 595
Akcie vydané nefinančními institucemi	13 745 169	9 380 905
Podílové listy fondů nekótovaných	1 904 929	1 674 978
Podílové listy kótovaných fondů (ETF)	310 522	0
<b>Čistá účetní hodnota</b>	<b>18 170 742</b>	<b>12 780 478</b>

Všechny výše uvedené majetkové cenné papíry byly zařazeny do portfolia oceňovaného reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

### b) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31.12.2021

v tis. Kč	31.12.2021
<b>Vydané finančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	14 025
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	2 506 619
- Nekótované	1 904 929
<b>Mezisoučet</b>	<b>4 425 573</b>
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	24 800
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	13 720 369
- Nekótované	0
<b>Mezisoučet</b>	<b>13 745 169</b>
<b>Celkem</b>	<b>18 170 742</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## c) Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou – 31.12.2020

v tis. Kč	31.12.2020
<b>Vydané finančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	88 840
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	1 635 755
- Nekótované	1 674 978
<b>Mezisoučet</b>	<b>3 399 573</b>
<b>Vydané nefinančními institucemi</b>	
- Kótované na burze v ČR	23 978
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	9 356 927
- Nekótované	0
<b>Mezisoučet</b>	<b>9 380 905</b>
<b>Celkem</b>	<b>12 780 478</b>

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

V roce 2021 ani v předchozím účetním období Fond nevyužíval výše uvedené nástroje v rámci reverzních repo transakcí nebo repo operací.

## 7. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Kladná reálná hodnota derivátů	227 605	398 044
Marže burzovních derivátů	156 543	165 500
Pohledávky za podílníky	18 724	28 910
Pohledávky z výnosů z cenných papírů	4 481	2 478
<b>Ostatní aktiva celkem</b>	<b>407 353</b>	<b>594 932</b>

## 8. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31.12.2021	31.12.2020
Pobídky	677	767
<b>Náklady a příjmy příštích období celkem</b>	<b>677</b>	<b>767</b>



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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## 9. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

	31.12.2021	31.12.2020
Repo operace s bankami	0	2 612 216
Přijaté kolaterály od bank	162 087	377 990
<b>Celkem</b>	<b>162 087</b>	<b>2 990 206</b>

## 10. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Záporná reálná hodnota derivátů	40 054	1 973
Daňové závazky	39 876	43 024
Závazky vůči podílníkům	6 837	3 106
Závazky vůči Depozitáři	1 150	765
Závazky z obchodování s cennými papíry	8	11
<b>Ostatní pasiva celkem</b>	<b>87 925</b>	<b>48 879</b>

## 11. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31.12.2021	31.12.2020
Obhospodařovatelský poplatek	51 077	35 518
Odměna depozitáři	4 322	2 966
Audit fondu	88	66
Research fee	608	403
Ostatní poplatky a odměny	0	0
<b>Výnosy a výdaje příštích období celkem</b>	<b>56 095</b>	<b>38 953</b>

## 12. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ PODÍLNÍKŮM / VLASTNÍ KAPITÁL FONDU

Fond nemá základní kapitál.

Objem emise podílového fondu činil k 31.12.2021 celkem 19 181 181 574 ks vydaných podílových listů (31.12.2020: 13 373 822 318 ks), jejichž jmenovitá hodnota činí 1 Kč.

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

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

**Vývoj vydaných podílových listů Fondu a čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům**

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

	<b>31.12.2021</b>		
	<b>Třída A</b>	<b>Třída B</b>	<b>Celkem</b>
<i>v ks</i>			
Vydané podílové listy	14 163 377 292	5 017 804 282	19 181 181 574
<i>v tis. Kč</i>			
Vydané podílové listy	36 781 326	5 994 859	42 776 185
<b>Čistá hodnota aktiv na podílový list (v Kč) k 31.12.</b>	<b>2,5969</b>	<b>1,1947</b>	
	<b>2021</b>		
	<b>Třída A</b>	<b>Třída B</b>	<b>Celkem</b>
<i>v ks</i>			
<b>K 1. lednu</b>	<b>10 709 944 661</b>	<b>2 663 877 657</b>	<b>13 373 822 318</b>
Vydané během roku	4 498 990 922	2 508 433 786	7 007 424 708
Odkoupené během roku	-1 045 558 291	-154 507 161	-1 200 065 452
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>14 163 377 292</b>	<b>5 017 804 282</b>	<b>19 181 181 574</b>
<i>v tis. Kč</i>			
<b>K 1. lednu</b>	<b>26 350 183</b>	<b>3 001 369</b>	<b>29 351 552</b>
Změna čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům	1 620 064	243 679	1 863 743
Vydané během roku	11 460 930	2 931 844	14 392 774
Odkoupené během roku	-2 649 850	-182 033	-2 831 883
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>36 781 327</b>	<b>5 994 859</b>	<b>42 776 186</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

	31.12.2020		
	Třída A	Třída B	Celkem
<i>v ks</i>			
Vydané podílové listy	10 709 944 661	2 663 877 657	13 373 822 318
<i>v tis. Kč</i>			
Vydané podílové listy	26 350 183	3 001 369	29 351 552
Čistá hodnota aktiv na podílový list (v Kč) k 31.12.	2,4603	1,1267	
	2020		
	Třída A	Třída B	Celkem
<i>v ks</i>			
<b>K 1. lednu</b>	<b>7 872 570 302</b>	<b>842 757 553</b>	<b>8 715 327 855</b>
Vydané během roku	3 884 036 405	1 903 782 081	5 787 818 486
Odkoupené během roku	-1 046 662 046	-82 661 977	-1 129 324 023
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>10 709 944 661</b>	<b>2 663 877 657</b>	<b>13 373 822 318</b>
<i>v tis. Kč</i>			
<b>K 1. lednu</b>	<b>18 448 740</b>	<b>900 740</b>	<b>19 349 480</b>
Změna čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům	1 214 027	136 179	1 350 206
Vydané během roku	9 089 971	2 051 590	11 140 561
Odkoupené během roku	-2 402 555	-87 140	-2 489 695
<b>Zůstatek k 31. prosinci</b>	<b>26 350 183</b>	<b>3 001 369</b>	<b>29 351 552</b>

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

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

Představenstvo Společnosti rozhodlo o použití zisku za rok 2020 ve výši 1 350 206 tis. Kč následujícím způsobem:

- Převod do nerozděleného zisku z předchozích období ve výši 1 350 206 tis. Kč.

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

Představenstvo Společnosti navrhuje použít zisk za rok 2021 ve výši 1 863 743 tis. Kč následujícím způsobem:

- Převod do nerozděleného zisku z předchozích období ve výši 1 863 743 tis. Kč.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

#### 14. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

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

	31.12.2021			31.12.2020		
	Podrozvahové položky		Reálná hodnota	Podrozvahové položky		Reálná hodnota
	Pohl.	Záv.		Pohl.	Záv.	
<b>Nástroje k obchodování</b>						
Termínové měnové operace	18 041 976	17 732 346	187 551	11 571 868	11 173 317	396 071
<b>Celkem</b>	<b>18 041 976</b>	<b>17 732 346</b>	<b>187 551</b>	<b>11 571 868</b>	<b>11 173 317</b>	<b>396 071</b>

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

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

##### (b) Nominální a reálné hodnoty burzovních derivátů

	31.12.2021			31.12.2020		
	Podrozvahové položky		Reálná hodnota	Podrozvahové položky		Reálná hodnota
	Pohl.	Záv.		Pohl.	Záv.	
<b>Nástroje k obchodování</b>						
Indexové futures	0	357 979	7 610	0	934 223	27 884
<b>Celkem</b>	<b>0</b>	<b>357 979</b>	<b>7 610</b>	<b>0</b>	<b>934 223</b>	<b>27 884</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## (c) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

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

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
<b>K 31. prosinci 2021</b>					
<b>Nástroje k obchodování</b>					
Termínové měnové operace (pohledávky)	15 058 398	2 983 578	0	0	<b>18 041 976</b>
Termínové měnové operace (závazky)	-14 849 373	-2 882 973	0	0	<b>-17 732 346</b>
Indexové futures (závazky)	-357 979	0	0	0	<b>-357 979</b>
<b>K 31. prosinci 2020</b>					
<b>Nástroje k obchodování</b>					
Termínové měnové operace (pohledávky)	11 571 868	0	0	0	<b>11 571 868</b>
Termínové měnové operace (závazky)	-11 173 317	0	0	0	<b>-11 173 317</b>
Indexové futures (závazky)	-934 223	0	0	0	<b>-934 223</b>

## 15. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

## 16. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

tis. Kč	2021	2020
<b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>		
z vkladů	1 097	827
z úvěrů (repo operace)	28 364	24 463
z dluhových cenných papírů	252 418	169 854
z kolaterálů	121	408
<b>Celkem</b>	<b>282 000</b>	<b>195 552</b>
<b>Náklady na úroky a podobné náklady</b>		
z vkladů	1 653	831
z úvěrů	3 014	2 250
z kolaterálů	464	280
<b>Celkem</b>	<b>5 131</b>	<b>3 361</b>
<b>Čistý úrokový výnos</b>	<b>276 869</b>	<b>192 191</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## 17. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	2021	2020
Tuzemské dividendy	1 222	1 166
Zahraniční dividendy	242 840	127 947
<b>Výnosy z akcií a podílů celkem</b>	<b>244 062</b>	<b>129 113</b>

## 18. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2021	2020
Poplatky za prodej cenných papírů	1 278	758
Poplatek za custody služby	14 066	8 721
Ostatní poplatky za bankovní služby	419	356
Ostatní poplatky	107	136
<b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>	<b>15 870</b>	<b>9 971</b>
<b>Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem</b>	<b>-15 870</b>	<b>-9 971</b>

Fond vykázal náklady za 2021 na poplatky a provize vztahující se k finančním aktivům a finančním závazkům, které jsou klasifikovány výhradně v portfoliu FVTPL.

## 19. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

a) Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce

tis. Kč	2021	2020
Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry	1 674 443	1 188 023
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	321 315	398 090
Zisk/(ztráta) z devizových operací	-9 616	-30 497
Kurzové rozdíly	80 034	-61 600
Ostatní	4 764	2 605
<b>Celkem</b>	<b>2 070 940</b>	<b>1 496 621</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

b) Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů

tis. Kč	2021
<b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL</b>	
Deriváty držené za účelem řízení rizik	
devizové kurzy	114 470
akciové	206 845
Investice do cenných papírů	
dluhopisy	-1 366 131
akcie	3 040 573
<b>Mezisoučet</b>	<b>1 995 757</b>
<b>Ostatní (kurzové rozdíly, pobídky)</b>	<b>75 183</b>
<b>Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem</b>	<b>2 070 940</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## 20. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2021	2020
Náklady za obhospodařování fondu	530 919	337 887
Náklady depozitáři	44 745	27 968
Náklady na audit	169	127
Ostatní služby	2 145	2 144
<b>Správní náklady celkem</b>	<b>577 978</b>	<b>368 126</b>

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, se skládá z poplatku ve výši 1,5 % pro třídu A a 1,0% pro třídu B, které jsou kalkulovány z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu hrazené z majetku Fondu Společnosti.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává ČSOB, a v souladu se statutem Fondu, platí Fond poplatek ve výši 0,10 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu bez DPH. Poplatek je shodný pro obě třídy.

## 21. VÝNOSY/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÉ OBLASTI

tis. Kč	Česká republika		Evropa bez ČR		Ostatní	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy	242 662	164 230	21 519	28 493	17 819	2 829
Náklady na úroky a podobné náklady	3 904	3 361	1 147	0	80	0
Náklady na poplatky a provize	14 413	8 970	531	329	926	672
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-1 141 391	34 354	773 450	82 704	2 438 881	1 379 563
Výnosy z akcií a podílů	1 222	1 166	73 233	70 424	169 607	57 523
Správní náklady	577 978	368 126	0	0	0	0

V případě investic do evropských cenných papírů připadá na emitenty z Evropské unie více jak 95% (2021 i 2020). Rozhodující podíl v kategorii *Ostatní* představují výnosy a náklady z USA.



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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## 22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### (a) Daň z příjmů

tis. Kč	2021	2020
Daň splatná za běžné účetní období	134 280	89 604
<b>Celkem</b>	<b>134 280</b>	<b>89 604</b>

### (b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2021	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	1 998 023	1 439 810
Výnosy nepodléhající zdanění	246 774	130 948
Daňově neodčitatelné náklady	823	593
Mezisoučet	1 752 072	1 309 471
<b>Daň vypočtená při použití sazby 5 % (pro rok 2020: 5 %)</b>	<b>87 604</b>	<b>65 474</b>
<b>Srážková daň</b>	<b>46 676</b>	<b>24 130</b>
<b>Celkem</b>	<b>134 280</b>	<b>89 604</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

**23. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI**

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
<b>Aktiva a pohledávky</b>		
Podílové listy KBC fondů	1 376 296	1 334 867
Depozitní směnky	0	600 000
Běžné účty u depozitáře	525 450	318 213
Pohledávky za pobídkami od obhospodařovatele	676	767
RH derivátů uzavřených s KBC	34 983	0
RH derivátů uzavřených s depozitářem	3 273	191 384
<b>Závazky</b>		
Účty a přijaté kolaterály od depozitáře	0	194 250
Přijaté kolaterály od KBC	21 877	0
Úplata za obhospodařování fondů	51 077	35 518
Úplata depozitáři za výkon jeho funkce	4 322	2 966
Úplata depozitáři za ostatní služby	1 150	776
RH derivátů uzavřených s depozitářem	227	0

tis. Kč	2021	2020
<b>Výnosy</b>		
Úrokové výnosy od depozitáře	1 097	828
Přijaté pobídky od obhospodařovatele	3 584	2 605
<b>Náklady</b>		
Úrokové náklady od depozitáře	1 653	831
Úplata za obhospodařování fondů	530 919	337 887
Úplata depozitáři za výkon jeho funkce	44 745	27 968
Úplata depozitáři za ostatní služby	13 607	8 807

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
<b>Podrozvahová aktiva</b>		
Pohledávky z pevných termínových operací (ČSOB)	287 740	4 243 860
Pohledávky z pevných termínových operací (KBC)	3 330 552	0
Hodnoty předané k obhospodařování	42 776 185	29 351 552
<b>Podrozvahová pasiva</b>		
Závazky z pevných termínových operací (ČSOB)	282 187	4 050 734
Závazky z pevných termínových operací (KBC)	3 268 310	0

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## 24. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

### 31. prosince 2021

v tis. Kč		Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	Celkem
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	2 225 026	0	<b>2 225 026</b>
5	Dluhové cenné papíry	22 278 495	0	<b>22 278 495</b>
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	18 170 742	0	<b>18 170 742</b>
7	Ostatní aktiva	408 030	0	<b>408 030</b>
	<b>Finanční aktiva celkem</b>	<b>43 082 293</b>	<b>0</b>	<b>43 082 293</b>

### 31. prosince 2021

v tis. Kč		Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	Celkem
9	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	162 087	<b>162 087</b>
10	Ostatní pasiva	40 054	7 995	<b>48 049</b>
11	Výnosy a výdaje příštích období	0	56 095	<b>56 095</b>
12	Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	0	42 776 186	<b>42 776 186</b>
	<b>Finanční závazky celkem</b>	<b>40 054</b>	<b>43 002 363</b>	<b>43 042 417</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## 25. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

### a) Úvod

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

Fond je vystaven následujícím rizikům plynoucím z finančních nástrojů:

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

### System řízení rizik

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

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

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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

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

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

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

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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

## b) Úvěrové riziko

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

### (i) Řízení úvěrového rizika

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

Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

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

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

Limity protistran jsou nastavovány k omezení expozic vůči jednomu subjektu/skupině subjektů při provádění transakcí na kapitálových trzích. Limit je pro danou protistranu stanoven ve výši celkového objemu transakcí Společnosti s danou protistranou za den. Výše limitu vychází z posouzení kvality protistrany (ratingu, vlastnické struktury apod.).

Novou protistranu schvaluje Central Acceptance Unit KBC Bank NV a příslušný výbor nebo představenstvo Společnosti.

Seznam povolených protistran má následující strukturu: cenné papíry, repo obchody, derivátové obchody, úložky u bank a Forex SPOT.

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

## (ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

### Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

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

Úvěrové riziko související s reverzními operacemi je rovněž velmi nízké. Tyto operace jsou rovněž sjednávány s finančními institucemi s vysokým ratingem a tedy nízkou pravděpodobností úvěrového selhání.

Všechny instituce, se kterými má Fond sjednány reverzní repo transakce, mají externí rating od společnosti Fitch v rozmezí AA- až AA+.

### Dluhové cenné papíry

K 31. prosinci, Fond investoval do dluhových instrumentů s těmito ratingy (agentura Fitch):

tis. Kč	2021	2020	2021%	2020%
A	260 942	289 372	1,17%	1,99%
A-	680 161	536 979	3,05%	3,69%
A+	1 732 487	1 607 953	7,78%	11,06%
AA-	16 666 094	9 143 556	74,81%	62,90%
AAA	102 666	0	0,46%	0,00%
BB-	183 943	122 312	0,83%	0,84%
BB+	376 442	447 482	1,69%	3,08%
BBB	876 938	1 127 656	3,94%	7,76%
BBB-	564 662	352 019	2,53%	2,42%
BBB+	834 160	909 881	3,74%	6,26%
<b>K 31. prosinci</b>	<b>22 278 495</b>	<b>14 537 210</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## Akcie, podílové listy a ostatní podíly

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

## Ostatní aktiva - deriváty

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

### (iii) Koncentrace úvěrového rizika

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

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

### Koncentrace dle sektorů

<b>31.12.2021</b>	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	2 225 026	0	0	<b>2 225 026</b>
Dluhové cenné papíry	3 369 053	2 243 208	16 666 234	<b>22 278 495</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4 425 573	13 745 169	0	<b>18 170 742</b>
<b>Celkem</b>	<b>10 019 652</b>	<b>15 988 377</b>	<b>16 666 234</b>	<b>42 674 263</b>

<b>31.12.2020</b>	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	4 516 203	0	0	<b>4 516 203</b>
Dluhové cenné papíry	3 274 928	2 266 040	8 996 242	<b>14 537 210</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 399 573	9 380 905	0	<b>12 780 478</b>
<b>Celkem</b>	<b>11 190 704</b>	<b>11 646 945</b>	<b>8 996 242</b>	<b>31 833 891</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

*Koncentrace dle zeměpisných oblastí*

<b>31.12.2021</b>	Česká republika	Evropa bez ČR	Amerika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	2 225 026	0	0	0	<b>2 225 026</b>
Dluhové cenné papíry	19 914 389	2 204 875	159 231	0	<b>22 278 495</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	182 070	7 603 226	10 385 446	0	<b>18 170 742</b>
<b>Celkem</b>	<b>22 321 485</b>	<b>9 808 101</b>	<b>10 544 677</b>	<b>0</b>	<b>42 674 263</b>

<b>31.12.2020</b>	Česká republika	Evropa bez ČR	Amerika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	4 516 203	0	0	0	<b>4 516 203</b>
Dluhové cenné papíry	11 697 785	2 487 998	339 972	11 455	<b>14 537 210</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	180 854	5 474 624	7 125 000	0	<b>12 780 478</b>
<b>Celkem</b>	<b>16 394 842</b>	<b>7 962 622</b>	<b>7 464 972</b>	<b>11 455</b>	<b>31 833 891</b>

**(iv) Zajištění**

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

**Deriváty**

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

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

Hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným derivátovým transakcím a jsou uvedeny v bodě 25(b)(v).

**Repo operace**

Akceptovatelný kolaterál v rámci repo operací zahrnuje peněžní prostředky a cenné papíry obchodovatelné na veřejných trzích.

Hodnoty zajištění ve vztahu k uzavřeným repo transakcím jsou uvedeny v bodě 25(b)(v).



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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

(v) **Započtení finančních aktiv a finančních závazků**

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

31.12.2021	Hodnota kolaterálu nezapočteného v rozvaze						Čistá hodnota celkem
	Hodnota aktiva/závazku v rozvaze	Hodnota záv./aktiva započteného v rozvaze	Čistá hodnota vykázaná v rozvaze	Kolaterál v podobě finančního nástroje	Kolaterál v podobě peněžních prostředků		
v tis. Kč							
Kladné hodnoty finančních derivátů	227 605	0	<b>227 605</b>	0	162 087		<b>65 518</b>
Reverzní repo operace	1 699 572	0	<b>1 699 572</b>	1 698 662	0		<b>910</b>
Záporné hodnoty finančních derivátů	40 054	0	<b>40 054</b>	0	0		<b>40 054</b>
Repo operace	0	0	<b>0</b>	0	0		<b>0</b>

31.12.2020	Hodnota kolaterálu nezapočteného v rozvaze						Čistá hodnota celkem
	Hodnota aktiva/závazku v rozvaze	Hodnota aktiva/záv. započtena v rozvaze	Čistá hodnota vykázaná v rozvaze	Kolaterál v podobě finančního nástroje	Kolaterál v podobě peněžních prostředků		
v tis. Kč							
Kladné hodnoty finančních derivátů	398 045	0	<b>398 045</b>	0	377 990		<b>20 055</b>
Reverzní repo operace	3 597 984	0	<b>3 597 984</b>	3 602 697	0		<b>-4 713</b>
Záporné hodnoty finančních derivátů	1 973	0	<b>1 973</b>	0	15 485		<b>17 458</b>
Repo operace	2 612 216	2 600 000	<b>12 216</b>	0	0		<b>0</b>

c) **Likvidita**

(i) **Expozice a řízení rizika likvidity**

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

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

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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

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

Riziko likvidity je vyšší zejména u aktiv obchodovaných na menších trzích, tzv. rozvíjejících se trzích, u společností s menší tržní kapitalizací, u nestandardních aktiv apod. Jelikož jsou cenné papíry Fondu obchodované na světových burzách které lze realizovat v průběhu několika málo dní, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likviditních prostředků schopen dostat svých závazků. Riziko likvidity pro Fond je nicméně omezené skutečností, že všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je očekávaná realizace odkupů podílníků Fondu.

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

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

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

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky. 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.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

(ii) Zbytková smluvní splatnost

Následující tabulky ukazují zbytkovou smluvní splatnost finančních aktiv a finančních závazků v předpokládaných nediskontovaných částkách zahrnující předpokládané úrokové platby:

<b>31. prosince 2021</b>	Účetní	Nediskontované	Do	Od 1	Od 3 měsíců	Od 1 roku	Nad
tis. Kč	hodnota	pen. toky	1 měsíce	do 3 měsíců	do 1 roku	do 5 let	5 let
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>							
<b>Nederivátová aktiva</b>							
Pohledávky za bankami	2 225 026	2 225 026	2 225 026	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	22 278 495	26 705 570	55 812	66 141	1 283 503	13 193 488	12 106 626
Ostatní aktiva	180 425	180 425	0	180 425	0	0	0
	<b>24 683 946</b>	<b>29 111 021</b>	<b>2 280 838</b>	<b>246 565</b>	<b>1 283 503</b>	<b>13 193 488</b>	<b>12 106 626</b>
<b>Derivátová aktiva</b>							
Nástroje k obchodování:	227 605						
Příjem		15 045 524	1 835 598	10 226 348	2 983 578	0	0
Výdaj		-15 064 917	-1 805 610	-10 376 334	-2 882 973	0	0
	<b>227 605</b>	<b>-19 393</b>	<b>29 988</b>	<b>-149 986</b>	<b>100 605</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>							
<b>Nederivátové závazky</b>							
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	162 087	-162 087	-162 087	0	0	0	0
Ostatní závazky	64 090	-64 090	0	-64 090	0	0	0
	<b>226 177</b>	<b>-226 177</b>	<b>-162 087</b>	<b>-64 090</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Derivátové závazky</b>							
Nástroje k obchodování:	40 054						
Příjem		2 996 452	1 446 848	1 549 604	0	0	0
Výdaj		-3 025 408	-1 470 717	-1 554 691	0	0	0
	<b>40 054</b>	<b>-28 956</b>	<b>-23 869</b>	<b>-5 087</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený  
podílový fond  
Příloha v účetní závěrce  
Datum sestavení: 20. dubna 2022

<b>31. prosince 2020</b>	Účetní	Nediskontované	Do	Od 1	Od 3 měsíců	Od 1 roku	Nad
tis. Kč	hodnota	pen. toky	1 měsíce	do 3 měsíců	do 1 roku	do 5 let	5 let
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>							
<b>Nederivátová aktiva</b>							
Pohledávky za bankami	4 516 203	4 516 203	4 516 203	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	14 537 210	15 255 621	66 824	162 767	1 217 737	6 547 159	7 261 134
Ostatní aktiva	197 655	197 655	0	197 655	0	0	0
	<b>19 251 068</b>	<b>19 969 479</b>	<b>4 583 027</b>	<b>360 422</b>	<b>1 217 737</b>	<b>6 547 159</b>	<b>7 261 134</b>
<b>Derivátová aktiva</b>							
Nástroje k obchodování:	398 044						
Příjem		10 040 007	8 453 768	1 586 239	0	0	0
Výdaj		-10 574 607	-8 069 417	-2 505 190	0	0	0
	<b>398 044</b>	<b>-534 600</b>	<b>384 351</b>	<b>918 951</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>							
<b>Nederivátové závazky</b>							
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	2 990 206	-2 990 206	-2 990 206	0	0	0	0
Ostatní závazky	42 835	-42 835	0	-42 835	0	0	0
	<b>3 033 041</b>	<b>-3 033 041</b>	<b>-2 990 206</b>	<b>-42 835</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Derivátové závazky</b>							
Nástroje k obchodování:	1 973						
Výdaj		-1 532 933	-805 834	-727 099	0	0	0
Příjem		1 531 861	804 580	727 281	0	0	0
	<b>1 973</b>	<b>-1 072</b>	<b>-1 254</b>	<b>182</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

Druh finančního nástroje	Způsoby, předpoklady a důvody pro určení zbytkové smluvní splatnosti
Nederivátové finanční nástroje	<b>Nediskontované peněžní toky</b> , které zahrnují odhadované úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik	<b>Smluvní nediskontované peněžní toky.</b> Hodnoty za derivátové obchody jsou vykázány v nediskontované výši (shodné s účetní hodnotou ke dni vykázání), které jsou v rámci časových košů alokovány rovnoměrně podle smluvní splatnosti obchodů. Fond považuje efekt diskontování jako i načasování peněžních toků z derivátových nástrojů za nevýznamný pro účel sestavení výše uvedené likviditní analýzy finančních závazků.
Obchodní deriváty, které jsou součástí portfolia, kde se předpokládá uzavření daných derivátových pozic před jejich smluvní splatností	<b>Reálná hodnota k rozvahovému dni.</b> Důvodem je skutečnost, že smluvní splatnosti neodrážejí riziko likvidity z těchto expozic, protože existuje předpoklad, že tyto deriváty budou uzavřeny ještě před datem jejich smluvní splatnosti. Tyto reálné hodnoty jsou vykázány v časovém koši "méně než 1 měsíc".

(iii) Zbytková doba splatnosti

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

<b>k 31. prosinci 2021</b>	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	<b>Celkem</b>
tis. Kč						
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	2 225 026	0	0	0	0	<b>2 225 026</b>
<i>splatné na požádání</i>	525 454	0	0	0	0	525 454
<i>ostatní pohledávky</i>	1 699 572	0	0	0	0	1 699 572
Dluhové cenné papíry	33 376	883 846	10 822 823	10 538 450	0	<b>22 278 495</b>
Akcíe, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	18 170 742	<b>18 170 742</b>
Ostatní aktiva	407 353	0	0	0	0	<b>407 353</b>
Náklady a příjmy příštích období	677	0	0	0	0	<b>677</b>
<b>Celkem aktiva</b>	<b>2 666 432</b>	<b>883 846</b>	<b>10 822 823</b>	<b>10 538 450</b>	<b>18 170 742</b>	<b>43 082 293</b>
Závazky vůči bankám a druž. záložnám	162 087	0	0	0	0	<b>162 087</b>
<i>ostatní závazky</i>	162 087	0	0	0	0	162 087
Ostatní pasiva	48 049	39 876	0	0	0	<b>87 925</b>
Výnosy a výdaje příštích období	56 095	0	0	0	0	<b>56 095</b>
<b>Celkem závazky</b>	<b>266 231</b>	<b>39 876</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>306 107</b>
<b>Gap</b>	<b>2 400 201</b>	<b>843 970</b>	<b>10 822 823</b>	<b>10 538 450</b>	<b>18 170 742</b>	<b>42 776 186</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>2 400 201</b>	<b>3 244 171</b>	<b>14 066 994</b>	<b>24 605 444</b>	<b>42 776 186</b>	<b>0</b>

ČSOB bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený  
podílový fond  
Příloha v účetní závěrce  
Datum sestavení: 20. dubna 2022

<b>k 31. prosinci 2020</b>	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	<b>Celkem</b>
tis. Kč						
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	4 516 203	0	0	0	0	<b>4 516 203</b>
<i>splatné na požádání</i>	318 219	0	0	0	0	318 219
<i>ostatní pohledávky</i>	4 197 984	0	0	0	0	4 197 984
Dluhové cenné papíry	54 112	640 198	6 698 558	7 144 342	0	<b>14 537 210</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	12 780 478	<b>12 780 478</b>
Ostatní aktiva	594 931	0	0	0	0	<b>594 931</b>
Náklady a příjmy příštích období	767	0	0	0	0	<b>767</b>
<b>Celkem aktiva</b>	<b>5 165 246</b>	<b>640 198</b>	<b>6 698 558</b>	<b>7 144 342</b>	<b>12 780 478</b>	<b>32 429 589</b>
Závazky vůči bankám a druž. záložnám	2 990 206	0	0	0	0	<b>2 990 206</b>
<i>ostatní závazky</i>	2 990 206	0	0	0	0	2 990 206
Ostatní pasiva	5 855	43 024	0	0	0	<b>48 879</b>
Výnosy a výdaje příštích období	38 953	0	0	0	0	<b>38 953</b>
<b>Celkem závazky</b>	<b>3 035 014</b>	<b>43 024</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3 078 038</b>
<b>Gap</b>	<b>2 130 999</b>	<b>597 174</b>	<b>6 698 559</b>	<b>7 144 342</b>	<b>12 780 478</b>	<b>29 351 552</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>2 130 999</b>	<b>2 728 173</b>	<b>9 426 732</b>	<b>16 571 074</b>	<b>29 351 552</b>	<b>0</b>

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

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

Fond nemá v portfoliu žádná nelikvidní aktiva. Fond řídí riziko likvidity především tím, že investuje minimálně 80% aktiv do likvidních aktiv s dobou vypořádání zpravidla do 3 dnů. Minoritní část aktiv je tvořena zejména repoobchody se zbytkovou splatností od 1 do 14 dnů. Pohledávky za dividendami, daňové pohledávky a pobídky se vyznačují splatností max do 6 měsíců.

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

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Celková likvidní aktiva	43 082 293	32 429 589
Podíl likvidních aktiv na celkových aktivech	100,0%	100,0%

K 31. prosinci 2021 činil podíl dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku ve výši 4,12% (k 31. prosinci 2020: 4,78%).

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## d) Tržní rizika

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

### (i) Úrokové riziko

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

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

Fond řídí úrokové riziko na denní bázi v souladu s interními předpisy a statutem Fondu.

Fond nepoužívá deriváty pro řízení úrokového rizika. Používané nástroje jsou především měnové forwardy a swapy. Fond neaplikuje zajišťovací účetnictví.

Níže uvedená tabulka shrnuje nesoulad mezi úrokově citlivými aktivy a závazky Fondu. Účetní hodnota těchto aktiv a závazků a je zahrnuta do období, ve kterém dochází k jejich splatnosti nebo změně úrokové sazby, a to v tom období, které nastane dříve. Z důvodu očekávaného předčasného splacení nebo nedefinovaných splatností jsou některá aktiva nebo závazky alokována do jednotlivých období na základě odborného odhadu.

Níže uvedená tabulka zahrnuje pouze úrokově citlivá aktiva a pasiva, a není proto totožný s hodnotami prezentovanými v rozvaze účetní jednotky.

<b>K 31. prosinci 2021</b> tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	2 225 026	0	0	0	<b>2 225 026</b>
Dluhové cenné papíry	2 318 703	4 834 658	7 612 630	7 512 504	<b>22 278 495</b>
Ostatní úrokově citlivá aktiva	227 605	0	0	0	<b>227 605</b>
<b>Celkem</b>	<b>4 771 334</b>	<b>4 834 658</b>	<b>7 612 630</b>	<b>7 512 504</b>	<b>24 731 126</b>
Závazky vůči bankám	162 087	0	0	0	<b>162 087</b>
Ostatní úrokově citlivá pasiva	40 054	0	0	0	<b>40 054</b>
<b>Celkem</b>	<b>202 141</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>202 141</b>
<b>Gap</b>	<b>4 569 193</b>	<b>9 403 851</b>	<b>7 612 630</b>	<b>7 512 504</b>	<b>24 528 985</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>4 569 193</b>	<b>9 403 851</b>	<b>17 016 481</b>	<b>24 528 985</b>	<b>0</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

<b>K 31. prosinci 2020</b> tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	<b>Celkem</b>
Pohledávky za bankami	4 516 203	0	0	0	<b>4 516 203</b>
Dluhové cenné papíry	1 997 822	3 451 278	3 611 892	5 476 218	<b>14 537 210</b>
Ostatní úrokově citlivá aktiva	398 045	0	0	0	<b>398 045</b>
<b>Celkem</b>	<b>6 912 070</b>	<b>3 451 278</b>	<b>3 611 892</b>	<b>5 476 218</b>	<b>19 451 458</b>
Závazky vůči bankám	2 990 206	0	0	0	<b>2 990 206</b>
Ostatní úrokově citlivá pasiva	1 973	0	0	0	<b>1 973</b>
<b>Celkem</b>	<b>2 992 179</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 992 179</b>
<b>Gap</b>	<b>3 919 891</b>	<b>3 451 278</b>	<b>3 611 892</b>	<b>5 476 218</b>	<b>16 459 279</b>
<b>Kumulativní gap</b>	<b>3 919 891</b>	<b>7 371 169</b>	<b>10 983 061</b>	<b>16 459 279</b>	<b>0</b>

(ii) **Měnové riziko**

*Řízení měnového rizika*

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

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

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

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



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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

*Expozice k měnovému riziku*

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2021</b>					
Pohledávky za bankami	400 211	56 089	1 763 318	5 408	<b>2 225 026</b>
Dluhové cenné papíry	999 255	0	21 177 793	101 447	<b>22 278 495</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5 212 710	10 554 240	182 070	2 221 722	<b>18 170 742</b>
Ostatní aktiva	163 248	223 657	18 714	1 734	<b>407 353</b>
Náklady a příjmy příštích období	0	0	677	0	<b>677</b>
<b>Celkem</b>	<b>6 775 424</b>	<b>10 833 986</b>	<b>23 142 572</b>	<b>2 330 311</b>	<b>43 082 293</b>
Závazky vůči bankám	162 087	0	0	0	<b>162 087</b>
Ostatní pasiva	0	39 335	47 872	718	<b>87 925</b>
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	56 095	0	<b>56 095</b>
Čistá hodnota aktiv připadající	0	0	42 776 186	0	<b>42 776 186</b>
<b>Celkem</b>	<b>162 087</b>	<b>39 335</b>	<b>42 880 153</b>	<b>718</b>	<b>43 082 293</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	0	18 041 976	0	<b>18 041 976</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-6 911 080	-10 213 978	0	-965 267	<b>-18 090 325</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>-297 743</b>	<b>580 673</b>	<b>-1 695 605</b>	<b>1 364 326</b>	<b>-48 349</b>

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
<b>K 31. prosinci 2020</b>					
Pohledávky za bankami	166 330	22 000	4 310 332	17 541	<b>4 516 203</b>
Pohledávky za nebankovními subjekty	0	0	0	0	<b>0</b>
Dluhové cenné papíry	1 809 517	0	12 727 693	0	<b>14 537 210</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	3 646 170	7 298 995	180 853	1 654 460	<b>12 780 478</b>
Ostatní aktiva	95 340	470 691	28 900	0	<b>594 931</b>
Náklady a příjmy příštích období			767		<b>767</b>
<b>Celkem</b>	<b>5 717 357</b>	<b>7 791 686</b>	<b>17 248 545</b>	<b>1 672 001</b>	<b>32 429 589</b>
Závazky vůči bankám	2 612 216	0	377 990	0	<b>2 990 206</b>
Ostatní pasiva	0	0	48 879	0	<b>48 879</b>
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	38 953	0	<b>38 953</b>
Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	0	0	29 351 551	0	<b>29 351 551</b>
<b>Celkem</b>	<b>2 612 216</b>	<b>0</b>	<b>29 817 373</b>	<b>0</b>	<b>32 429 589</b>
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	0	11 571 868		<b>11 571 868</b>
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-4 094 220	-8 013 320	0	0	<b>-12 107 540</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>- 989 079</b>	<b>-221 634</b>	<b>-996 960</b>	<b>1 672 001</b>	<b>-535 672</b>

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## (iii) Akciové riziko/ cenová rizika

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

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

K 31. prosinci 2021 a 2020 Fond neinvestoval více jak 20 % celkových aktiv do podílových listů jednoho investičního fondu.

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

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

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

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

tis. Kč	K 31. prosinci 2021	Průměr 2021	K 31. prosinci 2020	Průměr 2020
VaR úrokových, měnových a akciových nástrojů	4,15%	4,33%	4,51%	2,26%

K 31. prosinci 2021 činilo celkové VaR za všechna tržní rizika 1 775 212 tis. Kč (v roce 2020: 1 323 755 tis. Kč). Tato hodnota je nižší než součet VaR za jednotlivá rizika z důvodu korelace mezi jednotlivými riziky. Současná metodika používaná pro měření VaR portfolia poskytuje měsíční výstupy na agregované bázi.

### *Limity pro řízení tržního rizika*

Veškeré limity pro obchodní portfolio (konkrétně VaR limity pro dobu držení jednoho dne a citlivostní limity) jsou navrhovány ve spolupráci útvaru strategického řízení rizik a příslušných obchodních útvarů a schvalovány skupinovým výborem řízení rizik (FRC).

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

## (v) Stresové testování

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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

## e) **Operační riziko**

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

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

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

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

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

## 26. REÁLNÁ HODNOTA

### a) Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

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

### b) Hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## c) **Procesy a kontroly**

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

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

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

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

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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

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

tis. Kč	31.12.2021			Celkem
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3	
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>				
Pohledávky za bankami	0	2 225 026	0	<b>2 225 026</b>
Dluhové cenné papíry	19 102 079	2 995 007	181 409	<b>22 278 495</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	16 265 813	1 904 929	0	<b>18 170 742</b>
Ostatní finanční aktiva	0	408 030	0	<b>408 030</b>
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>				
Závazky vůči bankám	0	162 087	0	<b>162 087</b>
Ostatní finanční závazky	0	104 144	0	<b>104 144</b>

tis. Kč	31.12.2020			Celkem
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3	
<b>FINANČNÍ AKTIVA</b>				
Pohledávky za bankami	0	4 516 203	0	<b>4 516 203</b>
Dluhové cenné papíry	12 041 344	2 293 786	202 080	<b>14 537 210</b>
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11 105 500	1 674 978	0	<b>12 780 478</b>
Ostatní finanční aktiva	0	595 699	0	<b>595 699</b>
<b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>				
Závazky vůči bankám	0	2 990 206	0	<b>2 990 206</b>
Ostatní finanční závazky	0	44 808	0	<b>44 808</b>

**(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2**

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

V průběhu roku 2021 ani v roce 2020 nedošlo v případě Fondu k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## (ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

### **Pohledávky za bankami**

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

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

### **Dluhové cenné papíry**

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

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

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

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

### **Akcie, podílové listy a ostatní podíly**

#### Kotované majetkové cenné papíry

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

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

#### Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

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

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

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## **Ostatní aktiva/pasíva – Deriváty – FX forwardy**

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

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

## **Závazky vůči bankám a druž. záložnám**

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

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

V případě finančních závazků plynoucích z repo operací se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti těchto závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. Fond v roce 2021 uzavíral cross currency repo operace, k rozvahovému dni je expozice nulová.

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

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

K rozvahovému dni fond eviduje finanční nástroje zařazené v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot.

### **(iv) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů**

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů plynoucího z interního modelu ocenění na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla vést k efektům na výsledek hospodaření Fondu. Nepozorovatelný vstup, který je používán pro ocenění dluhopisů, je zejména likviditní prémie, která je stanovena expertně pro jednotlivé úrovně likvidity.

Fond nicméně dopad považuje za nevýznamný s ohledem na podíl finančních nástrojů v portfoliu a kreditní riziko emitenta.



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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

(v) Souhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2021 v tis. Kč	Dluhové cenné papíry	CELKEM
<b>Zůstatek k 1.1.</b>	<b>202 080</b>	<b>202 080</b>
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-20 671	-20 671
<b>Zůstatek k 31.12.</b>	<b>181 409</b>	<b>181 409</b>


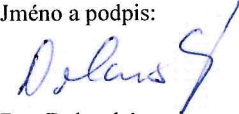

2020 v tis. Kč	Dluhové cenné papíry	CELKEM
<b>Zůstatek k 1.1.</b>	<b>195 849</b>	<b>195 849</b>
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	6 231	6 231
<b>Zůstatek k 31.12.</b>	<b>202 080</b>	<b>202 080</b>

27. **TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE**

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

28. **VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY**

Koncem února 2022 rusko-ukrajinské napětí eskalovalo ve vojenskou invazi Ruska na Ukrajinu. Celosvětovou reakcí na ruské porušení mezinárodního práva a agresi vůči Ukrajině bylo uvalení rozsáhlých sankcí a omezení podnikatelské činnosti. Dění na Ukrajině dopadlo na akciové trhy ve střední a východní Evropě. Tento region v investiční strategii Fondu tvoří jen zanedbatelný podíl, portfolio Fondu neobsahuje přímé pozice v Rusku nebo v Ukrajině a dopady jsou tak pouze nepřímé a velmi omezené. Ve Fondu díky velké diverzifikaci nečekáme problémy s likviditou. Společnost pečlivě zvážila potenciální dopady na aktivity a fungování Fondu a dospěla k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad jeho nepřetržitého trvání.

Účetní závěrka sestavena dne: 20.dubna 2022	Razítko a podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví Jméno a podpis:  Karel Martínek	Osoba odpovědná za účetní závěrku Jméno a podpis:  Petr Dolanský  Nicole Krajčovičová
		tel.: 720742150	



**KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**

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

**Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu ČSOB 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 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 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 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 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 způsobitelné 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 obdržných ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

#### ***Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku***

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

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

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

#### ***Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky***

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky



způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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



**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Lukáš Svoboda je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky ČSOB Bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 20. dubna 2022

*KPMG Česká republika Audit, s.r.o.*

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

Ing. Lukáš Svoboda  
Director  
Evidenční číslo 2516