



VÝROČNÍ ZPRÁVA

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

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2021

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

Orgány společnosti k 31. prosinci 2021

Představenstvo:	Dozorčí rada:
Předseda představenstva: Ing. Nicole Krajčovičová	Předseda dozorčí rady: Johan Lema
Členové představenstva: Bc. Petr Dolanský Mgr. Marek Fér	Členové dozorčí rady: 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 (dále „Společnost“) a od roku 2008 působil v této Společnosti ve funkci generálního manažera. Od roku 2011 vykonává funkci výkonného ředitele společnosti KBC AM Group. V roce 2012 se stal členem řídicího výboru Business Unit Belgie, který je zodpovědný za podporu maloobchodu, soukromého bankovníctví a obchodní klientelu. Od 1. září 2017 se vrátil jako generální ředitel skupiny KBC Asset Management Group.

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.

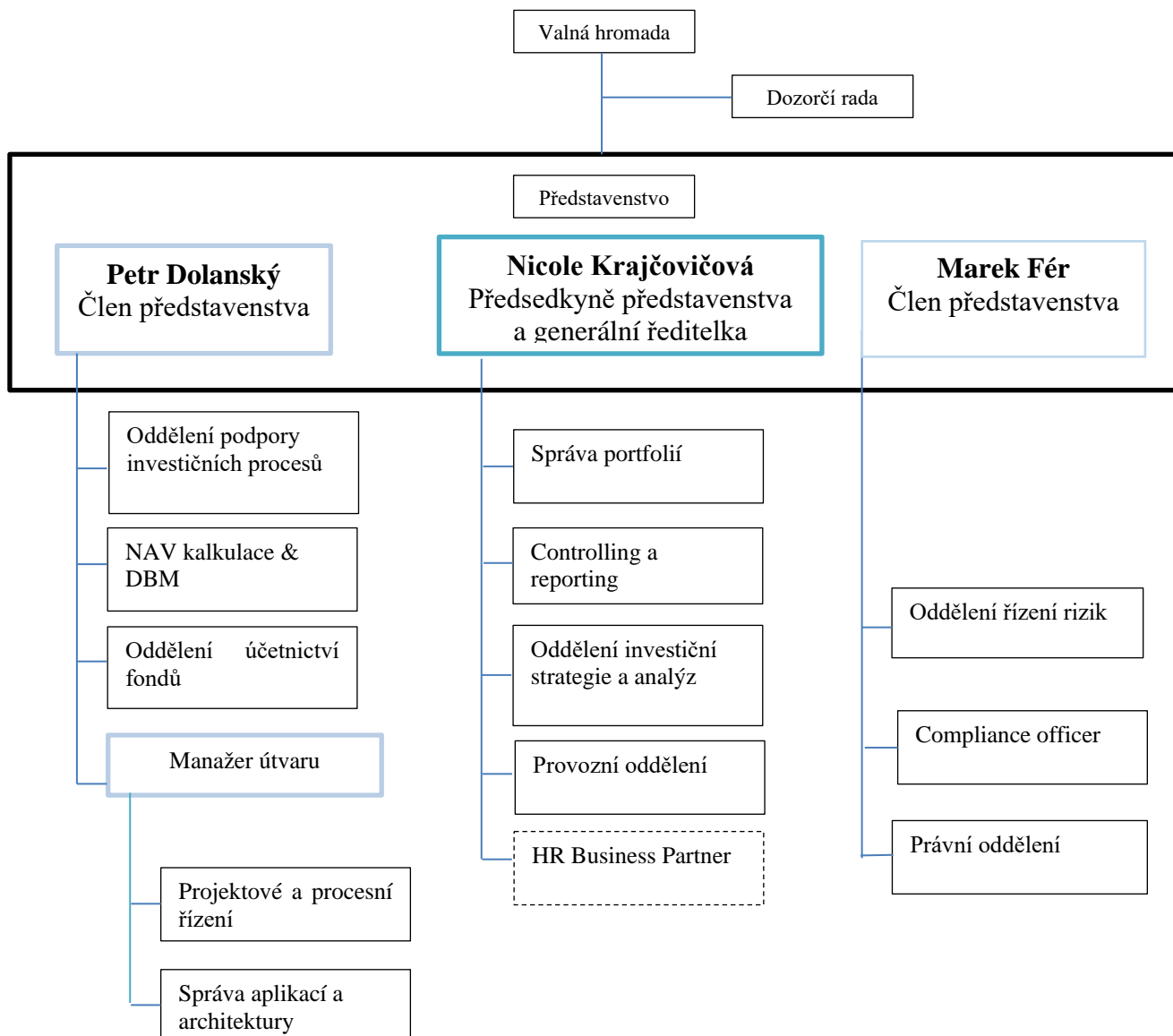
VÝROČNÍ ZPRÁVA

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).

VNITŘNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI



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 udržitelosti 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

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2021

FONDOVÝ KAPITÁL OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ K 31. 12. 2021¹

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

¹ 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. Radim Kotrouš, CFA

Nar.: 16.8.1975

vzdělání: VŠE v Praze, Fakulta národohospodářská

Radim Kotrouš má více než 21 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2003. Předtím působil jako portfolio manažer ve společnosti OB Invest. V současnosti má na starosti správu dluhopisových fondů a ČSOB penzijních fondů. Je držitelem titulu inženýra ekonomie z Vysoké školy ekonomické v Praze a držitelem titulu CFA.

Ing. Michal Žofaj, CFA

Nar.: 17.5.1983

vzdělání: VŠE v Praze, Fakulta financí a účetnictví, Peněžní ekonomie a bankovníctví

Michal Žofaj má více než 16 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2013. Předtím působil jako portfolio manažer ve skupině Allianz, kde měl na starosti správu investic pro pojišťovnu a penzijní fond. V současnosti má na starosti správu dluhopisových fondů, smíšených fondů pro slovenskou klientelu a portfolií ČSOB poistovne. Je držitelem titulu inženýra ekonomie z Vysoké školy ekonomické v Praze a držitelem titulu CFA.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉHO DEPOZITÁŘE FONDU:

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

ČINNOST OBCHODNÍKA S CENNÝMI PAPIRY V ROZHODNÉM OBDOBÍ PŘEDEVŠÍM VYKONÁVALI:

Československá obchodní banka, a.s.;

Česká spořitelna, a.s.;

Komerční banka, a.s.;

PPF banka, a.s.;

J.P. Morgan Securities Plc;

KBC Bank NV;

Raiffeisen Bank International AG.

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

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2021

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, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH

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

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

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

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

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

Celkový objem takto poskytnutého kolaterálu k datu 31.12.2021 činil 5 750 tis. Kč.

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

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

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

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

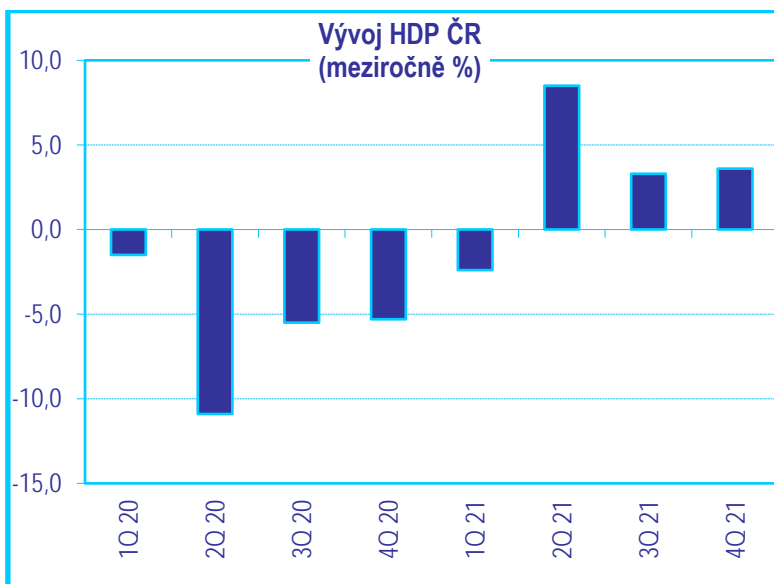
Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2021.

VÝROČNÍ ZPRÁVA

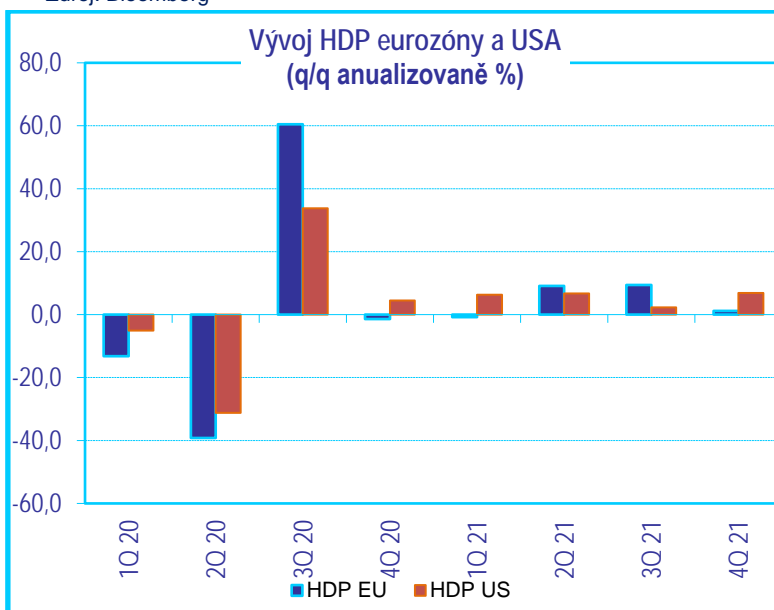
ZA ROK 2021

EKONOMICKÝ VÝVOJ V ČR A VÝVOJ NA FINANČNÍCH TRŽÍCH 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.

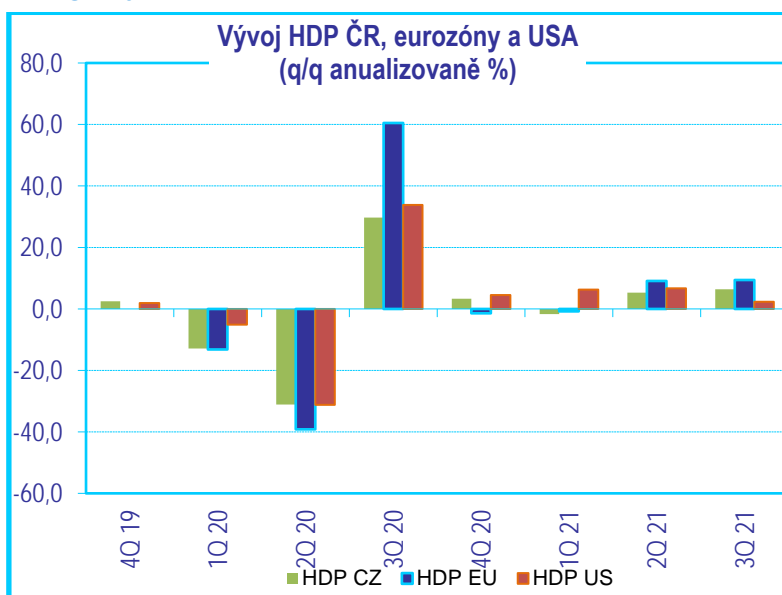


Zdroj: Bloomberg



Zdroj: Bloomberg

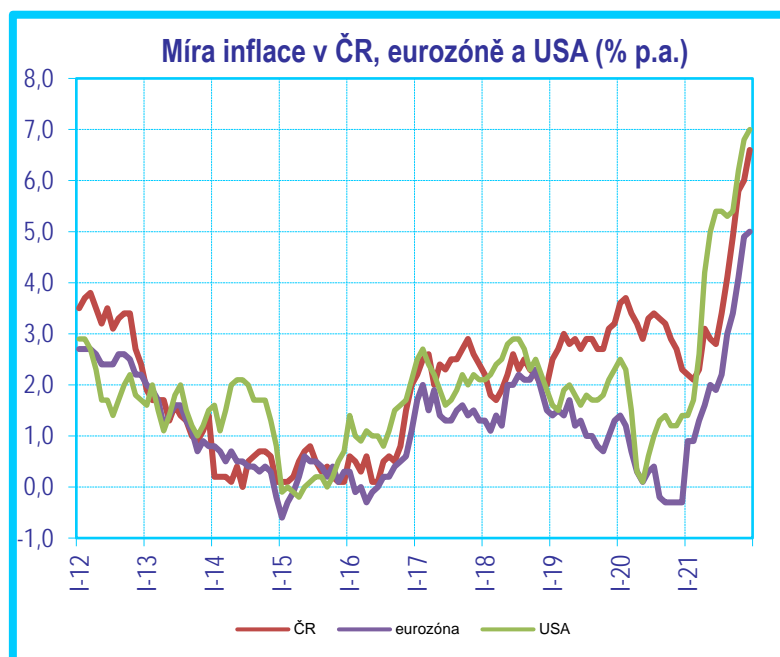
VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2021



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.



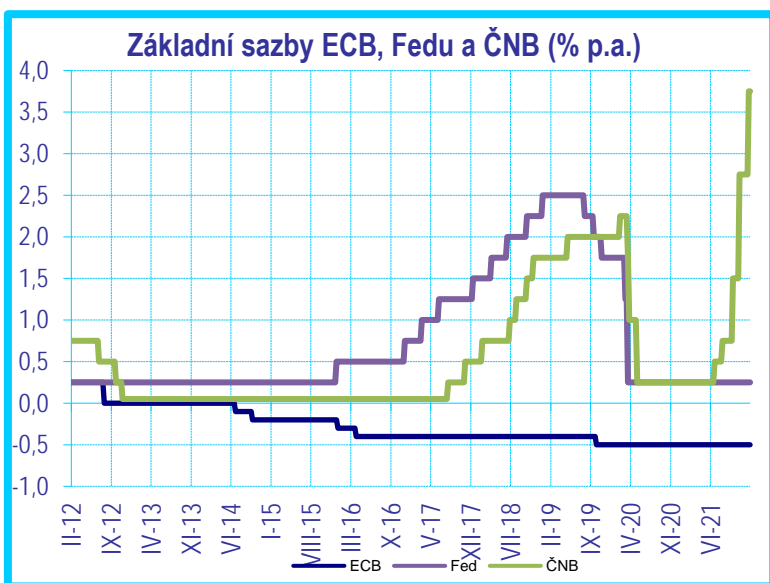
Zdroj: Bloomberg

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2021

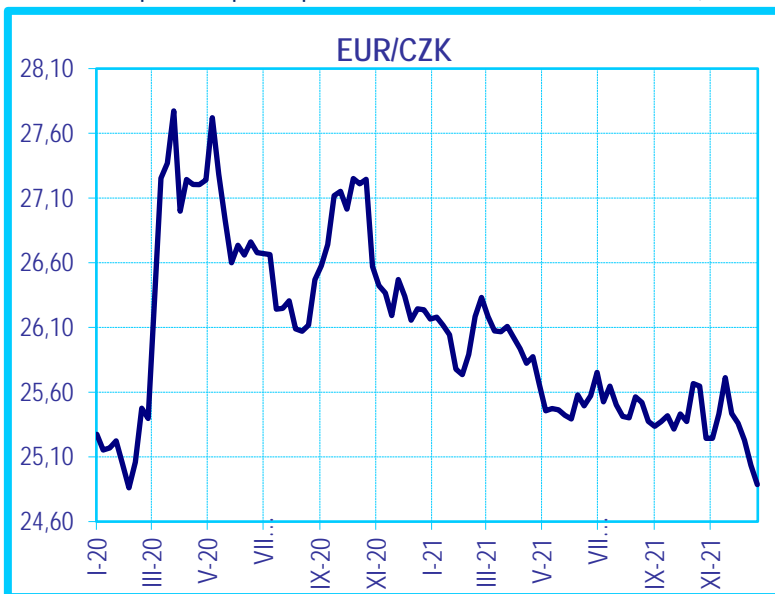
Zásadní pro vývoj na trzích byla měnová politika centrálních bank a vlád. Zatímco ECB tvrdošjně označovala inflaci za dočasnou a pokračovala celý rok v podpůrných opatřeních, americký Fed alespoň ke konci roku změnil rétoriku směrem k přísnějšímu tónu, začal ubírat nohu z plynu ze svého programu nákupu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

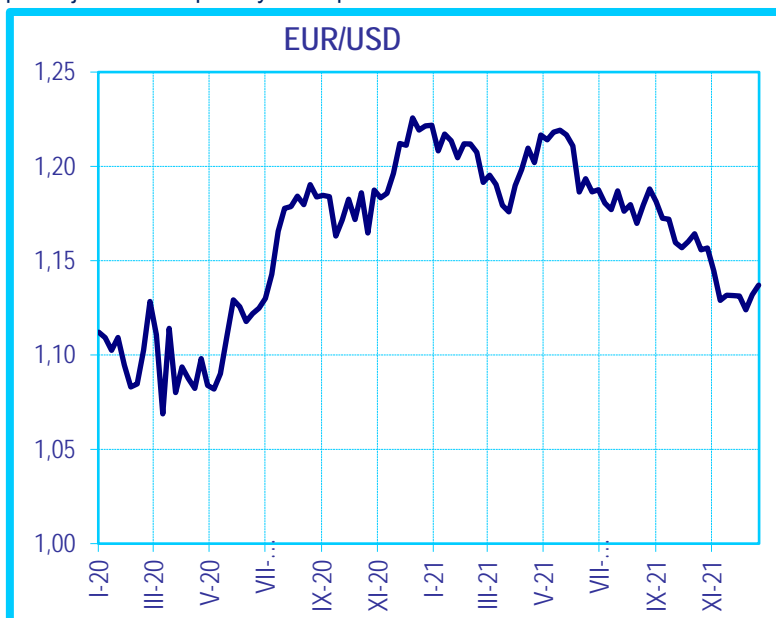
Přestože ČNB utahovala měnovou politiku už od poloviny roku, úrokový diferenciál mezi Českou republikou a eurozónou začal ve velkém lákat zahraniční investory do koruny až v posledních měsících. Do konce roku se české měně podařilo posílit proti euru o zhruba 2 % na úroveň 24,86 koruny za euro.



Zdroj: Bloomberg

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2021

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

FINANČNÍ TRHY

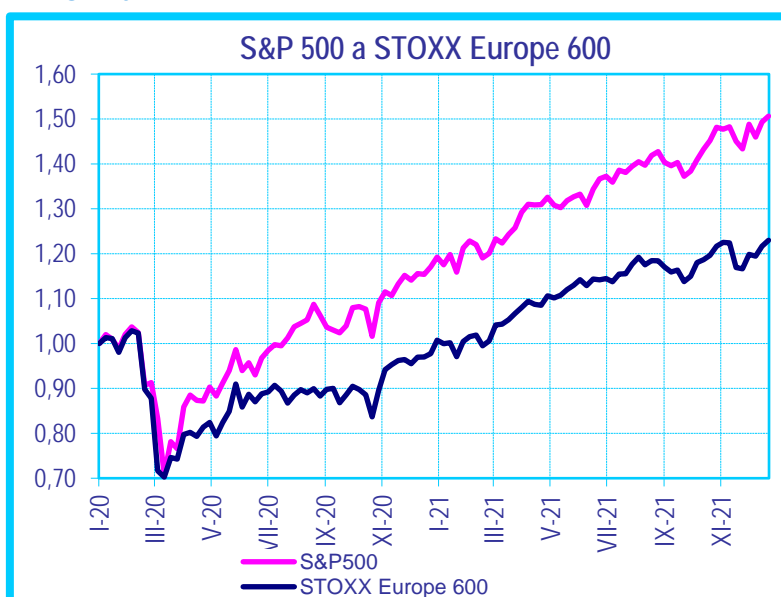
Akciové trhy

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 zpřísnující 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 těžařů 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 %).

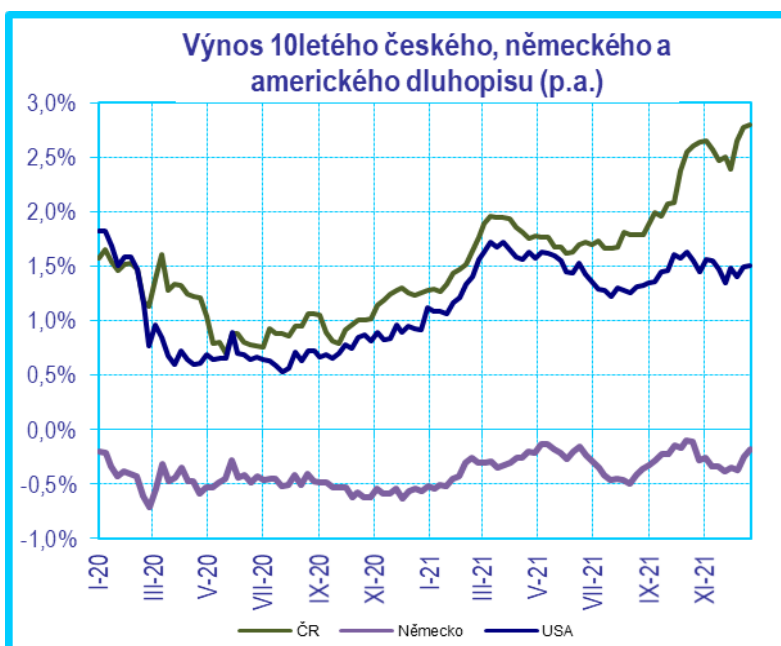
VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2021



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.



Zdroj: Bloomberg

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2021

VÝVOJ ČINNOSTI FONDU

Investice do fondu byly prováděny v souladu s investiční strategií a statutem fondu. Většina portfolia byla alokována do státních, bankovních a podnikových dluhopisů, termínovaných vkladů a REPO operací.

Na konci roku 2021 činil podíl dluhových cenných papírů, respektive dluhopisových fondů na celkových aktivech 77,89 %, podíl zůstatku na běžných účtech a ostatních aktivech činil 22,11 %.

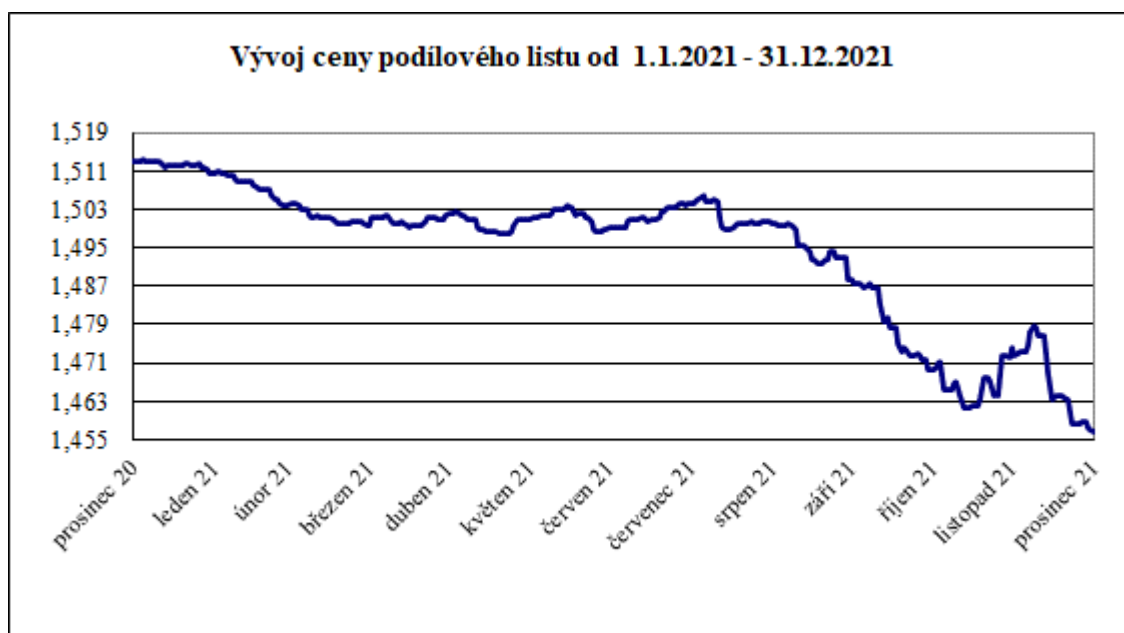
Hodnota podílového listu kapitalizační třídy v roce 2021 poklesla z 1,5131 Kč na hodnotu 1,4569 K, v procentuálním vyjádření o -3,71 %. Hodnota podílového listu dividendové třídy poklesla z 1,0210 Kč na 0,9767 Kč, v procentuálním vyjádření tedy o -4,34 %. Za rok 2020 byla vyplacena dividenda ve výši 0,9 %, resp. 597 tis. Kč, za rok 2021 dividenda vyplacena nebyla.

Fondový kapitál kapitalizační třídy se v roce 2021 snížil z 3 519,33 mil. Kč na 1 533,65 mil. Kč.

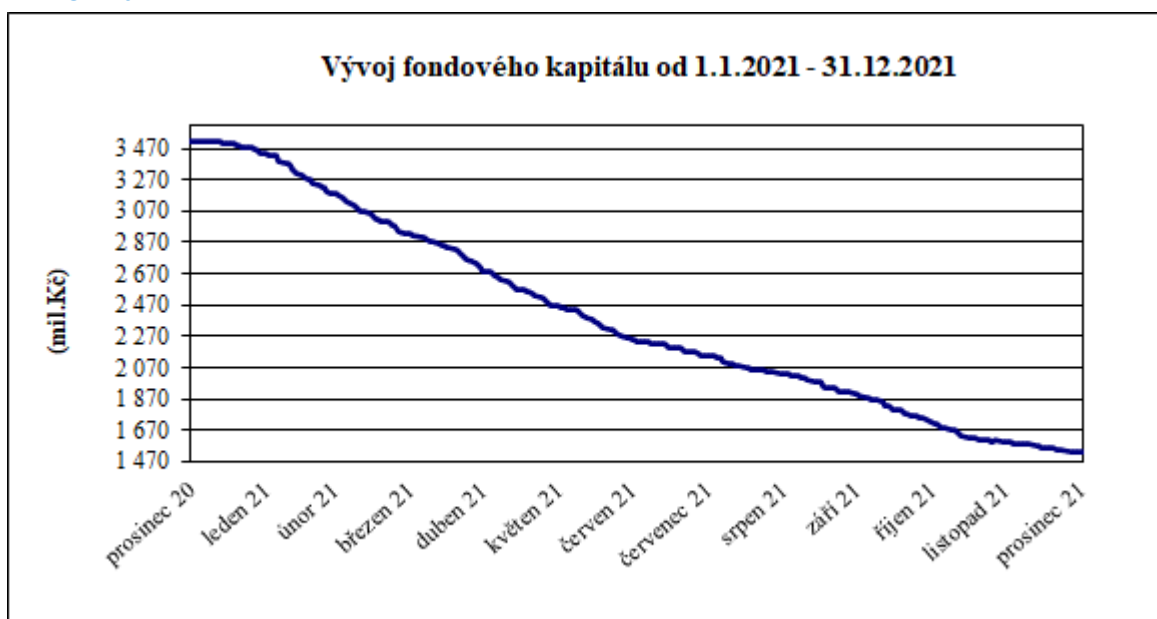
Fondový kapitál dividendové třídy se v roce 2021 snížil z 67,71 mil. Kč 63,35 mil. Kč.

VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

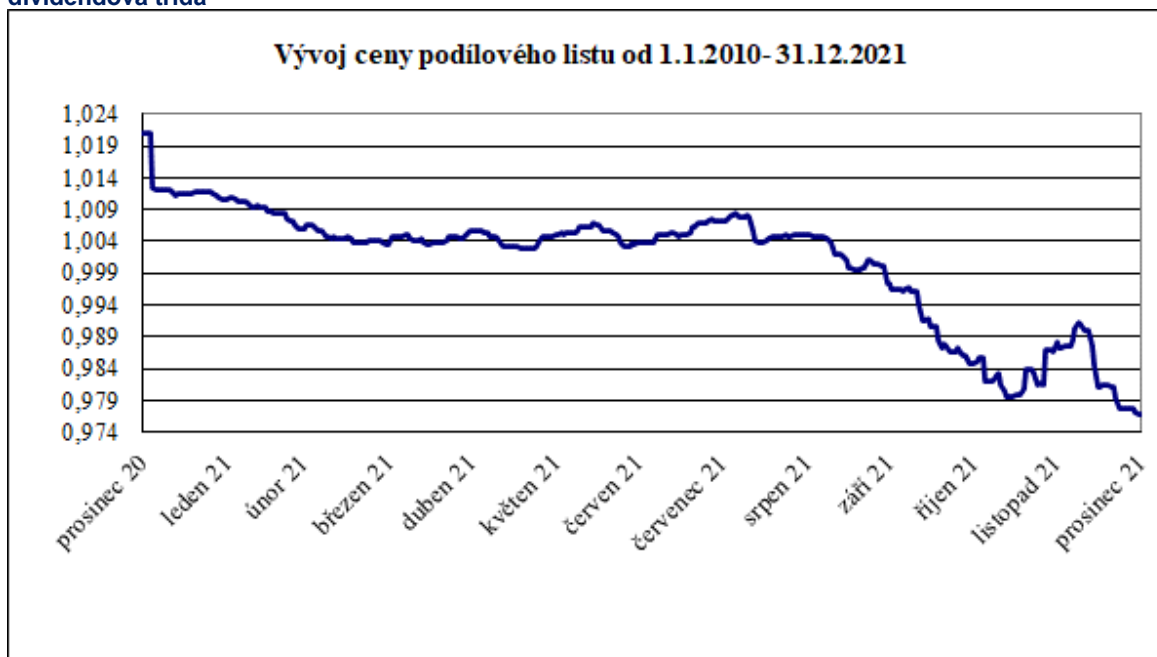
kapitalizační třída



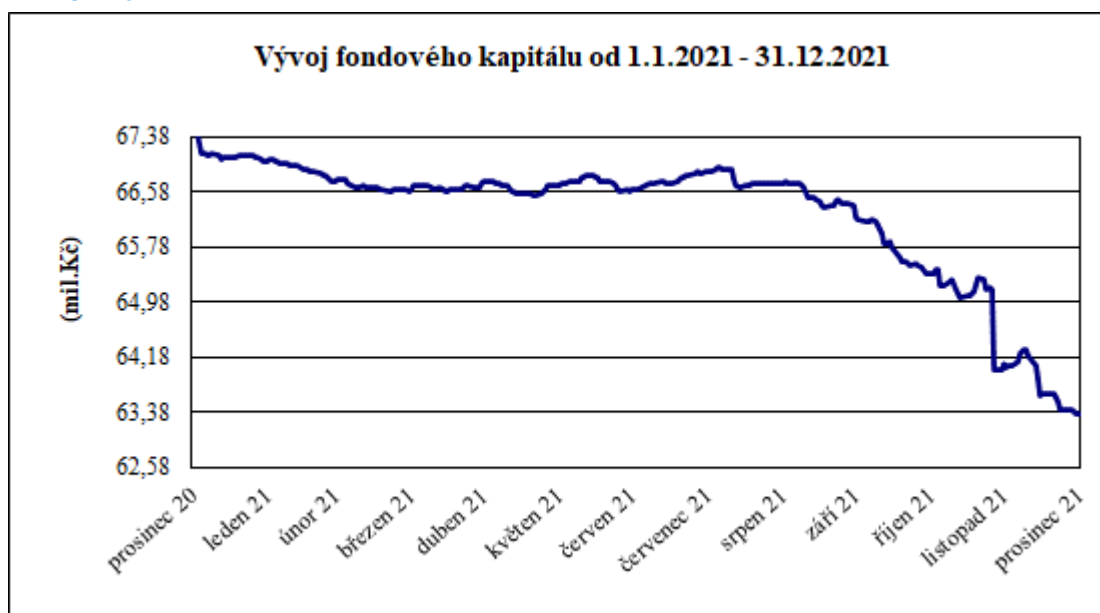
VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2021



dividendová třída



VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2021



VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU

kapitalizační třída

k 31. prosinci	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta (Kč)
2017	1,4831	321 174 392	-10 991 601
2018	1,4595	222 056 946	-4 444 028
2019	1,4796	231 872 065	2 976 750
2020	1,5131	3 519 328 117	15 659 290
2021	1,4569	1 533 650 893	-79 412 251

dividendová třída

k 31. prosinci	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta (Kč)
2017	0,9959	118 323 178	-3 346 963
2018	0,9846	94 134 859	-1 326 427
2019	1,0023	66 365 747	1 599 302
2020	1,0210	67 713 813	1 727 501
2021	0,9767	63 353 087	-2 340 375

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2021

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

kapitalizační třída

Období		Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
		Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden	2021	45 231 526	68 402 771	96 403 146	145 780 351	2 274 754 083
únor	2021	28 838 571	43 503 999	184 576 029	278 380 453	2 119 016 625
březen	2021	8 820 257	13 245 187	180 427 364	270 938 179	1 947 409 518
duben	2021	3 822 027	5 736 614	162 500 720	243 862 743	1 788 730 825
květen	2021	3 341 772	5 013 663	150 031 339	225 026 287	1 642 041 258
červen	2021	3 707 651	5 566 139	142 504 769	214 007 049	1 503 244 140
červenec	2021	1 341 276	2 014 497	79 048 224	118 699 518	1 425 537 192
srpen	2021	3 697 111	5 551 952	74 389 442	111 782 678	1 354 844 861
září	2021	3 124 342	4 675 580	83 151 539	124 345 593	1 274 817 664
říjen	2021	1 348 919	1 995 721	97 890 048	144 847 805	1 178 276 535
listopad	2021	2 285 000	3 349 859	98 116 754	143 913 134	1 082 444 781
prosinec	2021	3 877 129	5 690 974	33 642 674	49 430 826	1 052 679 236
Celkem		109 435 581	164 746 956,26	1 382 682 048	2 071 014 616	

dividendová třída

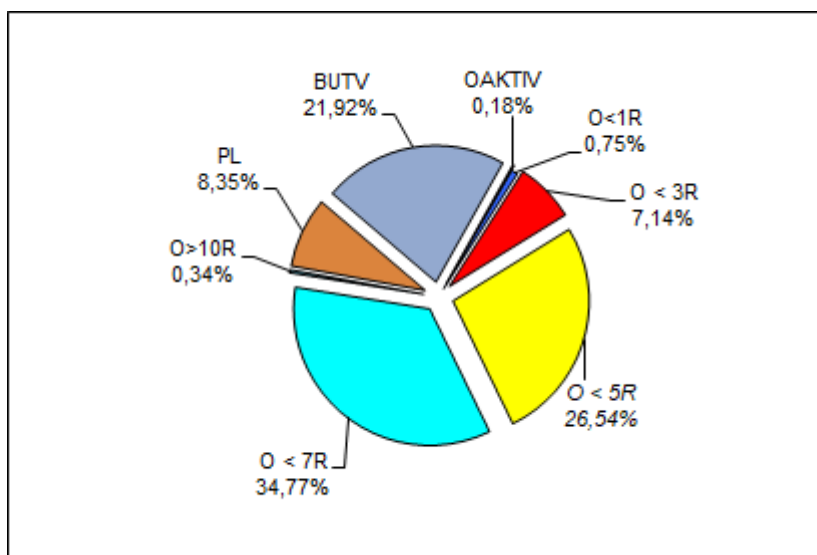
Období		Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
		Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden	2021	0	0	0	0	66 318 765
únor	2021	7 916	8 000	0	0	66 326 681
březen	2021	15 918	15 999	0	0	66 342 599
duben	2021	7 957	7 999	0	0	66 350 556
květen	2021	0	0	0	0	66 350 556
červen	2021	15 931	15 999	0	0	66 366 487
červenec	2021	7 942	7 999	0	0	66 374 429
srpen	2021	0	0	0	0	66 374 429
září	2021	7 960	7 999	0	0	66 382 389
říjen	2021	8 022	8 000	0	0	66 390 411
listopad	2021	8 121	7 999	1 548 281	1 519 483	64 850 251
prosinec	2021	16 282	15 999	0	0	64 866 533
Celkem		96 049	95 993	1 548 281	1 519 483	

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2021

SKLADBA MAJETKU K 31. 12. 2021

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
obligace <1R	O<1R	12 071	0,75
obligace < 3R (1 až 3R)	O < 3R	114 654	7,14
obligace < 5R (3 až 5 R)	O < 5R	426 246	26,54
obligace < 5R (5 až 7 R)	O < 7R	558 470	34,77
obligace>10R	O>10R	5 497	0,34
podílové listy	PL	134 107	8,35
pohledávky za bankami	BUTV	352 109	21,92
ostatní aktiva	OAKTIV	2 942	0,18



MAJETKOVÉ CENNÉ PAPÍRY 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
KBC PA EUROPE FIN BOND OPP IS B KAP	BE6228930754	BE	132 780	134 107	4 411

DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY 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
CZECH REPUBLIC 2.5 08/25/28	CZ0001003859	CZ	78 764	68 184	7 000
CZECH REPUBLIC 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	76 558	68 325	7 000
CZECH REPUBLIC Float 11/19/27	CZ0001004105	CZ	299 059	302 571	30 000
CZECH REPUBLIC 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	65 884	59 377	6 500

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2021

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
CZECH REPUBLIC 0.25 02/10/27	CZ0001005037	CZ	92 975	86 659	10 000
CZECH REPUBLIC 1.25 02/14/25	CZ0001005870	CZ	204 103	189 926	20 000
CZECH GAS NETWORKS Float 07/22/26	XS2193733842	LU	40 000	40 508	4 000
NET4GAS Float 01/28/28	CZ0003529786	CZ	33 000	33 562	11
BSTDB Float 03/23/26	XS2314636668	GR	27 000	26 898	9
ČESKA ZBROJOVKA Float 03/23/27	CZ0003530776	CZ	46 000	46 402	4 600
IIB 1.5 04/26/24	XS2333787047	HU	38 701	36 923	13
CZECHOSLOVAK GROUP Float 07/01/26	CZ0003532681	CZ	23 850	24 447	2 385
CZECHOSLOVAK GROUP Float 11/01/24	CZ0003523151	CZ	17 588	17 742	175
DEUTSCHE BANK Float 11/16/27	XS2406744164	DE	21 000	21 092	7

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT² 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 EMIR³ 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	229 997	649 755
Reálná hodnota přijatých cenných papírů	227 000	642 000

Objem vypůjčených cenných papírů k 31.12.2021 představoval 14,1 % podíl na celkových aktivech Fondu.

² 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.

³ 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

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	227 000	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 nevypořádaných obchodů):

Název smluvní strany	Objem nevypořádaných obchodů	Měna
PPF Banka	150 000	CZK
Československá obchodní banka	80 000	CZK
Česká spořitelna	0	CZK

Pro uzavírání reverzních repo obchodů na účet Fondu byly v roce 2021 využívány výše uvedené protistrany. K 31. prosinci 2021 Fond evidoval nevypořádané obchody ve výši 230 000 tis. Kč.

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

Druh kolaterálu	Emitent	Kvalita kolaterálu	Splatnost cenného papíru	Splatnost transakce	Měna	Země smluvní strany
Pokladniční poukázka	Česká národní banka	AA-	3 - 12 měsíců	1 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 227 000 tis. Kč.

Údaje o opětovném použití kolaterálu

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2021

B. REPO OBCHODY

Obecné údaje

Na konci roku 2021 Fond nevidoval žádné zapůjčené cenné papíry ani aktiva využitá v jednotlivých druzích SFT a swapech veškerých výnosů. Během roku 2021 Fond neuzavřel žádný repo obchod.

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

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

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy	Podíl na výnosech	Náklady	Podíl na nákladech
Česká spořitelna	reverzní repo	282	40,8 %	163	29,2 %
ČSOB	reverzní repo	106	15,3 %	2	0,4 %
PPF banka	reverzní repo	304	43,9 %	394	70,4 %

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

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

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

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.

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2021

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, vypořádáním 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

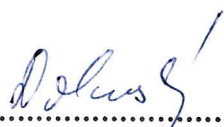
Fond nevyvinul během rozhodného období žádné aktivity v oblasti ochrany životního prostředí a pracovních vztahů.

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


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

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

Účetní závěrka

31. prosince 2021

Investiční fond: ČSOB Dluhopisový, 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	
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	352 109	890 822
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		116 363	61 164
	<i>b) ostatní pohledávky</i>		235 746	829 658
5	Dluhové cenné papíry	5	1 116 938	2 108 747
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		775 041	1 731 932
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		341 897	376 815
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	134 107	556 059
11	Ostatní aktiva	7	2 874	43 173
13	Náklady a příjmy příštích období	8	68	279
Aktiva celkem			1 606 096	3 599 080

tis. Kč	Bod	31.12.2021	31.12.2020	
PASIVA				
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	9	0	8 250
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		0	8 250
4	Ostatní pasiva	10	7 994	1 412
5	Výnosy a výdaje příštích období	11	1 098	2 376
Cizí zdroje celkem (bez čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům)			9 092	12 038
9	Emisní ážio	12		873 888
12	Kapitálové fondy	12		2 584 836
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	13		110 931
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	13		17 387
Vlastní kapitál celkem			0	3 587 042
12	Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	12	1 597 004	
Pasiva celkem			1 606 096	3 599 080

Investiční fond: ČSOB Dluhopisový, 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	
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	14	688 519	611 514
8	Hodnoty předané k obhospodařování	15	1 597 004	3 587 042
Podrozvahová pasiva				
10	Přijaté zástavy a zajištění	5	229 516	653 789
12	Závazky z pevných termínových operací	14	682 348	594 379

Investiční fond: ČSOB Dluhopisový, 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	18 877	10 759
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>	<i>17 444</i>	<i>9 713</i>
2	Náklady na úroky a podobné náklady	665	349
5	Náklady na poplatky a provize	1 866	750
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	-79 653	24 150
9	Správní náklady	18 458	16 319
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-81 765	17 492
23	Daň z příjmů	-12	105
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-81 753	17 387
	z toho: vztahující se k čisté hodnotě aktiv náležející podílníkům	-81 753	

ČSOB Dluhopisový, 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 Dluhopisový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Fond“) byl založen dne 1. prosince 1990 pod názvem Investiční rozvojový fond, První Investiční a.s. na základě povolení Federálního ministerstva financí ke vzniku podílového fondu a za účelem kolektivního investování. Později byl Fond transformován na otevřený podílový fond.

V roce 1999 došlo ke sloučení dvou uzavřených podílových fondů. První Investiční a.s., Český fond – uzavřený podílový fond a První Investiční a.s., Moravskoslezský fond – uzavřený podílový fond s Fondem jako přejímajícím fondem. V roce 2003 se s Fondem dále sloučily fondy ČSOB český peněžní trh, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, ČSOB český dluhopisový, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond, 1. IN – Fond peněžního trhu, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s., a 1. IN – Dluhopisový fond, otevřený podílový fond První investiční společnosti, a.s. V roce 2004 proběhla změna názvu Fondu na ČSOB bond mix, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond. V roce 2010 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky (dále jen „ČNB“) o povolení ke sloučení fondu ČSOB dluhopisových příležitostí, ČSOB Investiční společnost, a.s., člen skupiny ČSOB, otevřený podílový fond a Fondu, které proběhlo efektivně od 1. ledna 2011.

V roce 2015 došlo ke sloučení Fondu se speciálním fondem ČSOB institucionální – státních dluhopisů, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (dále jen „Slučovaný fond“) na základě rozhodnutí ČNB ze dne 28. srpna 2015, č. j. 2017/091745/CNB/570, kterým udělila povolení ke sloučení, které nabylo právní moci dne 3. září 2017 a kterým bylo zároveň schváleno nové znění statutu Fondu. Rozhodný den fúze byl stanoven na 12. listopadu 2015. Majetek slučovaného fondu byl převeden do Fondu a podílníci slučovaného fondu se stali podílčníky přejímajícího fondu, ve kterém byla vytvořena samostatná třída podílových listů, se kterými je spojeno právo na výplatu podílu na zisku ve formě dividendy (dále jen „Dividendová třída“). Stávající podílníci Fondu se stali podílčníky třídy Kapitalizační, která dosažené roční zhodnocení opět reinvestuje. K rozhodnému dni sloučení byl změněn název Fondu na ČSOB Střednědobých dluhopisů, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond. Na základě rozhodnutí České národní banky č.j. 2020/010386/CNB/570 ze dne 18.1.2019, které nabylo právní moci dne 20.1.2019, došlo ke změně názvu Fondu na ČSOB Dluhopisový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond.

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

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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 investuje minimálně 80 % hodnoty majetku do dluhopisů nebo obdobných cenných papírů představujících právo na splacení dlužné částky, instrumentů nesoucích riziko dluhových cenných papírů a nástrojů peněžního trhu denominovaných v CZK nebo v jiné měně, a to v EUR nebo v USD, včetně zahraničních cenných papírů, nebo je ukládá na účty u bank vedené pro Fond.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat trvalého růstu hodnoty podílového listu Fondu při řízeném omezení rizik. Zisk z výsledků hospodaření s majetkem Fondu je buď v plném rozsahu ponecháván v majetku Fondu, nebo je vyplacen ve formě dividendy.

Fond investuje zejména do dluhopisů denominovaných v CZK nebo v jiné měně, a to v EUR nebo v USD, či do jiných úročených investic přinášejících pevný výnos. Modifikovaná durace Fondu se bude pohybovat v rozmezí 1 - 5 let.

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

- 50,00% JP Morgan GBI Czech Republic 1-3Y CZK-TR;
- 35,00% JP Morgan GBI Czech Republic 3-5Y CZK-TR;
- 15,00% JP Morgan GBI Czech Republic 5-7Y CZK-TR.

Při určování složení portfolia fondu se bere v úvahu složení sledované referenční hodnoty. Účelem fondu však není kopírovat uvedenou referenční hodnotu. Investiční nástroje držené v portfoliu fondu jsou vybírány z investičních nástrojů obsažených v uvedených indexech, zároveň má Portfolio manažer možnost investovat do investičních nástrojů, které nejsou obsaženy v indexech, aby využil výhod aktuálních investičních příležitostí. Investiční politika fondu určuje, do jaké míry se výkonnost portfolia může odchylovat od výkonnosti sledované referenční hodnoty. Prostřednictvím výběru investičních nástrojů usiluje portfolio manažer o dosažení rozdílu mezi výkonností fondu a výkonností sledované referenční hodnoty. Míra aktivní správy se měří pomocí odchylky od referenční hodnoty. Dlouhodobá očekávaná odchylka pro tento fond je 3 %. Tato hodnota odráží volatilitu rozdílu mezi výkonností fondu a sledované referenční hodnoty. V závislosti na tržních podmínkách se skutečná odchylka může lišit od očekávané dlouhodobé odchylky.

Investiční politika fondu zohledňuje určité sociální, etické a environmentální aspekty, podle nichž jsou emitenti investičních nástrojů hodnoceni.

Informace o regulaci a konsolidujících účetních jednotkách

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

Fond může vytvářet třídy podílových listů, které se od sebe liší zvláštními právy spojenými s podílovými listy dané třídy. Podílové listy pro všechny třídy Fondu jsou vydávány jako zaknihované cenné papíry na jméno. Jmenovitá hodnota podílového listu činí 1 Kč.

Podílové listy Fondu podle tříd

Třída A

ISIN : CZ0008472354, druh: dividendová institucionální

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

Třída B

ISIN : 770000001147 , druh: kapitalizační retailová

Realizovaný výsledek z hospodaření Fondu může být reinvestován nebo distribuován podílníkům v závislosti na typu třídy. 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 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 1 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu pro kapitalizační třídu a z maximálně 0,5 % pro dividendovou třídu 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 0,1 % 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

	Funkce	Jméno
Představenstvo	předseda	NICOLE KRAJČOVIČOVÁ
	člen	PETR DOLANSKÝ
	člen	MAREK FÉR
Dozorčí rada	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.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

(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 korporacích¹ a stanovami Společnosti v platných zněních.

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

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

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- 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.

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

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,

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku. Přírůstkový náklad je takový náklad, který by nevznikl, pokud by účetní jednotka nenabyla, nepozbyla nebo neemitovala finanční nástroj. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům, poradcům, makléřům a 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.

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

Kromě toho, při 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 Dluhopisový, 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 se strategie účetní jednotky 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 jsou odměny 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 prodejích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak jsou cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv dosahovány a jak jsou peněžní toky 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 Dluhopisový, 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 nepřevede 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 částí 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 nepřevede 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 Dluhopisový, 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 Dluhopisový, 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 přečteny 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 vykazuje jako náklad, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami spojenými s úbytkem majetku ve výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění opravné položky pro nepotřebnost se vykazuje ve výnosech.

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

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 Dluhopisový, 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 vykazané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

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

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou 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 vykazané 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 Dluhopisový, 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

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 Dluhopisový, 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:

- a) 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,
- b) 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 Dluhopisový, 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 Dluhopisový, 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 Dluhopisový, 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 Dluhopisový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

Kapitálové fondy

Vydané podílové listy mají nominální hodnotu.

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

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

Změna reálné hodnoty podílového fondu (rozdíl z přecenění) je ovlivněna náklady, které podkladový fond hradí své správcovské společnosti. Rozdíly jsou vykazovány v položce „Oceňovací rozdíly z cenných papírů“. Shodně je vykazován předpis dohadu vratky poplatků, které z ekonomického pohledu kompenzují nižší výkonnost podkladových fondů. Na straně aktiv je vratka poplatků vykazována v položce „Ostatní pohledávky“.

(o) Výnosy z dividend

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.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

(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 proočkovánosti populace a postupného ústupu covid-19 v roce 2022 Společnost počítá s minimálními přímými dopady pandemie na obhospodařované fondy.

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 Dluhopisový, 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>				
Finanční aktiva				
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	890 822	890 822
Dluhové cenné papíry	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	2 108 747	2 108 747
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	556 059	556 059
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	v reálné hodnotě přes PL	povinně ve FVTPL	16 861	16 861
Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva	v nominální hodnotě po zohlednění opravných položek	určené ve FVTPL	26 591	26 591
Finanční aktiva celkem			3 599 080	3 599 080

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>				
Finanční závazky				
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	v reálné hodnotě přes PL	určené ve FVTPL	8 250	8 250
Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky	v nominální hodnotě	určené ve FVTPL	3 683	3 683
Finanční závazky celkem			11 933	11 933

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 3 587 042 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 Dluhopisový, 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 uzavírá s bankami repo operace 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	116 363	61 164
Repo operace s bankami	229 996	649 755
Poskytnuté kolaterály bankám	5 750	0
Termínované vklady u bank	0	179 903
Celkem	352 109	890 822

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	150 061	278 319
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	191 836	98 496
Dluhopisy vydané vládním sektorem	775 041	1 731 932
Čistá účetní hodnota	1 116 938	2 108 747

ČSOB Dluhopisový, 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)	1 116 938
Čistá účetní hodnota	1 116 938

tis. Kč	31.12.2020
Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	2 108 747
Čistá účetní hodnota	2 108 747

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

v tis. Kč	31.12.2021
Vydané finančními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	10 490
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	139 571
- Nekótované	0
Mezisoučet	150 061
Vydané nefinančními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	136 999
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	54 837
Mezisoučet	191 836
Vydané vládním sektorem	
- Kótované na burze v ČR	775 041
Mezisoučet	775 041
Celkem	1 116 938

ČSOB Dluhopisový, 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
Vydané finančními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	21 300
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	82 019
- Nekótované	175 000
Mezisoučet	278 319
Vydané nefinančními institucemi	
- Kótované na burze v ČR	15 055
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	83 441
Mezisoučet	98 496
Vydané vládním sektorem	
- Kótované na burze v ČR	1 731 932
Mezisoučet	1 731 932
Celkem	2 108 747

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

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 229 516 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (k 31. prosinci 2020: 653 789 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

ČSOB Dluhopisový, 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
Podílové listy fondů nekótovaných	134 107	556 059
Čistá účetní hodnota	134 107	556 059

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
Vydané finančními institucemi	
- Nekótované	134 107
Mezisoučet	134 107
Celkem	134 107

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

v tis. Kč	31.12.2020
Vydané finančními institucemi	
- Nekótované	556 059
Mezisoučet	556 059
Celkem	556 059

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.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

7. OSTATNÍ AKTIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Kladná reálná hodnota derivátů	2 685	16 861
Pohledávky z prodeje cenných papírů	0	24 858
Pohledávky za podílníky	158	1 454
Daň z příjmu – pohledávka	31	0
Ostatní aktiva celkem	2 874	43 173

8. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31.12.2021	31.12.2020
Pobídky	68	279
Náklady a příjmy příštích období celkem	68	279

9. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

	31.12.2021	31.12.2020
Přijaté kolaterály od bank	0	8 250
Celkem	0	8 250

10. OSTATNÍ PASIVA

	31.12.2021	31.12.2020
Záporná reálná hodnota derivátů	7 036	0
Daňové závazky	0	105
Závazky vůči podílníkům	881	1 224
Závazky vůči Depozitáři	70	78
Závazky za nakoupenými cennými papíry	7	5
Ostatní pasiva	0	0
Ostatní pasiva celkem	7 994	1 412

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

11. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31.12.2021	31.12.2020
Obhospodařovatelský poplatek	852	1 929
Odměna depozitáři	161	362
Audit fondu	74	62
Research fee	11	23
Výnosy a výdaje příštích období celkem	1 098	2 376

12. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ PODÍLNÍKŮM / VLASTNÍ KAPITÁL FONDU

Fond nemá základní kapitál.

Objem emise podílového fondu činil k 31.12.2021 celkem 1 117 545 769 ks vydaných podílových listů (31.12.2020: 2 392 244 468 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.

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

ČSOB Dluhopisový, 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

	31.12.2021		
	Třída A	Třída B	Celkem
<i>v ks</i>			
Vydané podílové listy	64 866 533	1 052 679 236	1 117 545 769
<i>v tis. Kč</i>			
Vydané podílové listy	63 353	1 533 651	1 597 004
Čistá hodnota aktiv na podílový list (v Kč) k 31.12.	0,9767	1,4569	
	2021		
	Třída A	Třída B	Celkem
<i>v ks</i>			
K 1. lednu	66 318 765	2 325 925 703	2 392 244 468
Vydané během roku	96 049	109 435 581	109 531 630
Odkoupené během roku	-1 548 281	-1 382 682 048	-1 384 230 329
Zůstatek k 31. prosinci	64 866 533	1 052 679 236	1 117 545 769
<i>v tis. Kč</i>			
K 1. lednu	67 714	3 519 328	3 587 042
Změna čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům (2021)	-2 341	-79 412	-81 753
Výplata podílů na zisku (za rok 2020)	-597	0	-597
Vydané během roku	96	164 750	164 846
Odkoupené během roku	-1 519	-2 071 015	-2 072 534
Zůstatek k 31. prosinci	63 353	1 533 651	1 597 004

ČSOB Dluhopisový, 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	66 318 765	2 325 925 703	2 392 244 468
<i>v tis. Kč</i>			
Vydané podílové listy	67 714	3 519 328	3 587 042
Čistá hodnota aktiv na podílový list (v Kč) k 31.12.	1,0210	1,5131	
	2020		
	Třída A	Třída B	Celkem
<i>v ks</i>			
K 1. lednu	66 216 002	156 715 869	222 931 871
Vydané během roku	102 763	2 366 740 123	2 366 944 181
Odkoupené během roku	0	-197 530 289	-197 631 584
Zůstatek k 31. prosinci	66 318 765	2 325 925 703	2 392 244 468
<i>v tis. Kč</i>			
K 1. lednu	66 366	231 872	298 238
Změna čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům (2020)	1 728	15 659	17 387
Výplata podílů na zisku (za rok 2019)	-484	0	-484
Vydané během roku	104	3 569 919	3 570 023
Odkoupené během roku	0	-298 122	-298 122
Zůstatek k 31. prosinci	67 714	3 519 328	3 587 042

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 17 387 tis. Kč následujícím způsobem:

- Převod do nerozděleného zisku z předchozích období ve výši 16 790 tis. Kč.
- Výplata podílu na zisku podílníkům třídy A ve výši 597 tis. Kč

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

Představenstvo Společnosti navrhuje vypořádat ztrátu za rok 2021 ve výši -81 753 tis. Kč následujícím způsobem:

- Převod do neuhrazené ztráty z předchozích období ve výši -81 753 tis. Kč.

ČSOB Dluhopisový, 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.	
Nástroje k obchodování						
Termínové měnové operace	188 519	182 348	2 685	611 514	594 379	16 861
Úrokové swapy	500 000	500 000	-7 036	0	0	0
Celkem	688 519	682 348	-4 351	611 514	594 379	16 861

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

Fond v roce 2021 neuzavíral obchody s indexovými futures.

(c) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

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

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31. prosinci 2021					
Nástroje k obchodování					
Termínové měnové operace (pohledávky)	0	188 519	0	0	188 519
Termínové měnové operace (závazky)	0	-182 348	0	0	-182 348
Úrokové swapy (pohledávky)	0	0	500 000	0	500 000
Úrokové swapy (závazky)	0	0	-500 000	0	-500 000

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

K 31. prosinci 2020

Nástroje k obchodování

Termínové měnové operace (pohledávky)	611 514	0	0	0	611 514
Termínové měnové operace (závazky)	-594 379	0	0	0	-594 379
Úrokové swapy (pohledávky)	0	0	0	0	0
Úrokové swapy (závazky)	0	0	0	0	0

15. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

16. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

tis. Kč	2021	2020
Výnosy z úroků a podobné výnosy		
z vkladů	90	386
z úvěrů (repo operace)	692	658
z dluhových cenných papírů	17 444	9 713
ze zajišťovacích úrokových derivátů	647	0
z kolaterálů	4	2
Celkem	18 877	10 759
Náklady na úroky a podobné náklady		
z vkladů	126	102
z úvěrů	536	245
z kolaterálů	3	2
Celkem	665	349
Čistý úrokový výnos	18 212	10 410

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

17. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

	2021	2020
Poplatky za prodej cenných papírů	905	87
Poplatek za custody služby	854	631
Ostatní poplatky za bankovní služby	107	32
Náklady na poplatky a provize celkem	1 866	750
Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem	-1 866	-750

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

18. 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	-98 653	14 888
Zisk/(ztráta) z operací s deriváty	17 045	9 287
Zisk/(ztráta) z devizových operací	2 637	-1 618
Kurzové rozdíly	-1 427	1 032
Ostatní	745	561
Celkem	-79 653	24 150

ČSOB Dluhopisový, 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
Čistý zisk nebo ztráta z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL	
Deriváty držené za účelem řízení rizik	
úrokové	-3 918
devizové kurzy	20 963
akciové	0
Investice do cenných papírů	
dluhopisy	-85 588
akcie	-13 065
Mezisosčet	-81 608
Ostatní (kurzové rozdíly, pobídky)	1 955
Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem	-79 653

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

19. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2021	2020
Náklady za obhospodařování fondu	15 369	13 592
Náklady depozitáři	2 892	2 561
Náklady na audit	133	110
Ostatní služby	64	56
Správní náklady celkem	18 458	16 319

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 pro třídu A z 0,40 % a pro třídu B z 0,65 % 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.

20. 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	18 535	9 185	342	1 531	0	43
Náklady na úroky a podobné náklady	651	349	14	0	0	0
Náklady na poplatky a provize	998	689	762	15	106	46
Výnosy z poplatků a provizí	0	0	0	0	0	0
Zisk nebo ztráta z finančních operací	-86 105	-886	7 980	23 976	-1 528	1 060
Správní náklady	18 458	16 319	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 Dluhopisový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený
podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

21. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

(a) Daň z příjmů

tis. Kč	2021	2020
Daň splatná za běžné účetní období	-12	105
Daň odložená	0	0
Celkem	-12	105

(b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2021	2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-81 765	17 492
Výnosy nepodléhající zdanění	62	0
Daňově neodčitelné náklady	74	0
Odečet daňové ztráty	0	-15 625
Mezisoučet	-81 753	1 867
Daň vypočtená při použití sazby 5 % (pro rok 2020: 5 %)	0	93
<i>z toho: daň z mimořádných položek</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Použité slevy na dani	0	0
Srážková daň	-12	12
Celkem	-12	105

(c) Odložený daňový dluh/pohledávka

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

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020	Změna
	Odložená daňová pohledávka (+)	Odložená daňová pohledávka (+)	
	dluh(-)	dluh(-)	
Daňová ztráta z minulých let	4 088	781	3 307
Ostatní rezervy	0	0	0
Čistý odložený daňový dluh/pohledávka vykázaný ve výkazu zisku a ztráty	0	0	0

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla roce 2021 vykázána v souladu s principem opatrnosti, neboť existuje nejistota, že Fond nevytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné odloženou daňovou pohledávku využít. Důvodem je volatilita na finančních trzích, které ovlivňují reálnou hodnotu aktiv společnosti.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

22. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Aktiva a pohledávky		
Podílové listy KBC fondů	134 107	556 059
Termínované vklady u depozitáře	0	180 000
Běžné účty u depozitáře	116 352	61 157
Pohledávky za pobídkami od obhospodařovatele	68	279
RH derivátů uzavřených s KBC	0	0
RH derivátů uzavřených s depozitářem	0	4 109
Závazky		
Úplata za obhospodařování fondů	852	1 929
Úplata depozitáři za výkon jeho funkce	161	362
Úplata depozitáři za ostatní služby	70	83

tis. Kč	2021	2020
Výnosy		
Úrokové výnosy od depozitáře	50	10
Přijaté pobídky od obhospodařovatele	744	561
Náklady		
Úrokové náklady od depozitáře	13	57
Úplata za obhospodařování fondů	15 369	13 592
Úplata depozitáři za výkon jeho funkce	2 892	2 561
Úplata depozitáři za ostatní služby	828	651

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Podrozvahová aktiva		
Pohledávky z pevných termínových operací (ČSOB)	0	159 087
Hodnoty předané k obhospodařování	1 597 004	3 587 042
Podrozvahová pasiva		
Závazky z pevných termínových operací (ČSOB)	0	154 907

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

23. 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	352 109	0	352 109
5	Dluhové cenné papíry	1 116 938	0	1 116 938
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	134 107	0	134 107
11	Ostatní aktiva	2 911	0	2 911
Finanční aktiva celkem		1 606 065	0	1 606 065

31. prosince 2021

v tis. Kč		Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	Celkem
4	Ostatní pasiva	7 036	958	7 994
7	Výnosy a výdaje příštích období	0	1 098	1 098
12	Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	0	1 597 004	1 597 004
Finanční závazky celkem		7 036	1 599 060	1 606 096

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

24. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

a) Úvod

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

Fond je vystaven následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

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

Systém 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 Dluhopisový, 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 Dluhopisový, 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	57 492	32 448	5,15%	1,54%
A-	63 720	11 176	5,70%	0,53%
A+	20 122	211 992	1,80%	10,05%
AA-	775 021	1 740 644	69,39%	82,54%
BB-	0	0	0,00%	0,00%
BB+	3 034	2 884	0,27%	0,14%
BBB	56 374	36 053	5,05%	1,71%
BBB-	51 264	0	4,59%	0,00%
BBB+	89 911	73 547	8,05%	3,49%
K 31. prosinci	1 116 938	2 108 747	100%	100%

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 stanovený ratingy pro uvedené finanční nástroje.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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 80 % cizoměnových aktiv. Samotné úvěrové riziko není zanedbatelné, nicméně tato skutečnost je výrazně eliminována institutem kolateralizace na základě CSA smluv (viz dále).

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

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

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

Koncentrace dle sektorů

31.12.2021	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	352 109	0	0	352 109
Dluhové cenné papíry	150 061	191 836	775 041	1 116 938
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	134 107	0	0	134 107
Celkem	636 277	191 836	775 041	1 603 154

31.12.2020	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	890 822	0	0	890 822
Dluhové cenné papíry	278 319	98 496	1 731 932	2 108 747
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	556 059	0	0	556 059
Celkem	1 725 200	98 496	1 731 932	3 555 628

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2021	Česká republika	Evropa bez ČR	USA	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	352 109	0	0	0	352 109
Dluhové cenné papíry	922 530	194 408	0	0	1 116 938
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	134 107	0	0	134 107
Celkem	1 274 639	328 515	0	0	1 603 154

31.12.2020	Česká republika	Evropa bez ČR	USA	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	890 822	0	0	0	890 822
Dluhové cenné papíry	1 943 287	157 552	0	7 908	2 108 747
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	556 059	0	0	556 059
Celkem	2 834 109	713 611	0	7 908	3 555 628

(iv) Zajištění

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

Deriváty

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

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

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

Repo operace

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

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

ČSOB Dluhopisový, 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					
	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	Čistá hodnota celkem
v tis. Kč						
Kladné hodnoty finančních derivátů	2 685	0	2 685	0	0	2 685
Reverzní repo operace	229 996	0	229 996	229 516	0	480
Záporné hodnoty finančních derivátů	7 036	0	7 036	0	5 750	1 286

31.12.2020	Hodnota kolaterálu nezapočteného v rozvaze					
	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	Čistá hodnota celkem
v tis. Kč						
Kladné hodnoty finančních derivátů	16 861	0	16 861	0	8 250	8 611
Reverzní repo operace	649 755	0	649 755	653 789	0	-4 034
Záporné hodnoty finančních derivátů	0	0	0	0	0	0

c) Likvidita

(i) Expozice a řízení rizika likvidity

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

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

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

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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

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

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

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

- 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 Dluhopisový, 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:

31. prosince 2021	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
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	352 109	352 109	352 109	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	1 116 938	1 134 710	4 266	4 117	34 461	644 528	447 338
Ostatní aktiva	226	226	0	226	0	0	0
	1 469 273	1 487 045	356 375	4 343	34 461	644 528	447 338
Derivátová aktiva							
Nástroje k obchodování:	2 685						
Příjem		188 519	0	0	188 519	0	0
Výdaj		-182 348	0	0	-182 348	0	0
	2 685	6 171	0	0	6 171	0	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní závazky	2 056	-2 056	0	-2 056	0	0	0
	2 056	-2 056	0	-2 056	0	0	0
Derivátové závazky							
Nástroje k obchodování:	7 036						
Příjem		500 000	0	0	0	500 000	0
Výdaj		-500 000	0	0	0	-500 000	0
	7 036	0	0	0	0	0	0

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

31. prosince 2020 tis. Kč	Účetní hodnota	Nediskontované pen. toky	Do 1 měsíce	Od 1 do 3 měsíců	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let
FINANČNÍ AKTIVA							
Nederivátová aktiva							
Pohledávky za bankami	890 822	890 822	890 822	0	0	0	0
Dluhové cenné papíry	2 108 747	2 159 920	8 955	1 219	138 714	1 332 560	678 472
Ostatní aktiva	26 591	26 591	0	26 591	0	0	0
	3 026 160	3 077 333	899 777	27 810	138 714	1 332 560	678 472
Derivátová aktiva							
Nástroje k obchodování:	16 861						
Příjem		611 514	611 514	0	0	0	0
Výdaj		-594 379	-594 379	0	0	0	0
	16 861	17 135	17 135	0	0	0	0
FINANČNÍ ZÁVAZKY							
Nederivátové závazky							
Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	8 250	-8 250	-8 250	0	0	0	0
Ostatní závazky	3 683	-3 683	0	-3 683	0	0	0
	11 933	-11 933	-8 250	-3 683	0	0	0

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	Nediskontované peněžní toky , které zahrnují odhadované úrokové platby.
Derivátové finanční nástroje držené z důvodu řízení rizik	Smluvní nediskontované peněžní toky. 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 splatností obchodů. Fond považuje efekt diskontování jako i načasování peněžních toků z derivátových nástrojů za nevýznamný pro účel sestavení výše uvedené likviditní analýzy finančních závazků.

(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:

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

k 31. prosinci 2021	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
tis. Kč						
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	352 109	0	0	0	0	352 109
<i>splatné na požádání</i>	116 363	0	0	0	0	116 363
<i>ostatní pohledávky</i>	235 746	0	0	0	0	235 746
Dluhové cenné papíry	3 034	9 037	540 899	563 968	0	1 116 938
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	134 107	134 107
Ostatní aktiva	2 874	0	0	0	0	2 874
Náklady a příjmy příštích období	68	0	0	0	0	68
Celkem aktiva	358 085	9 037	540 899	563 968	134 107	1 606 096
Ostatní pasiva	958	7 036	0	0	0	7 994
Výnosy a výdaje příštích období	1 098	0	0	0	0	1 098
Celkem závazky	2 056	7 036	0	0	0	9 092
Gap	356 029	2 001	540 899	563 968	134 107	1 597 004
Kumulativní gap	356 029	358 030	898 929	1 462 897	1 597 004	0

k 31. prosinci 2020	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
tis. Kč						
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	890 822	0	0	0	0	890 822
<i>splatné na požádání</i>	61 164	0	0	0	0	61 164
<i>ostatní pohledávky</i>	829 658	0	0	0	0	829 658
Dluhové cenné papíry	8 519	109 016	1 315 753	675 459	0	2 108 747
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	556 059	556 059
Ostatní aktiva	43 173	0	0	0	0	43 173
Náklady a příjmy příštích období	279	0	0	0	0	279
Celkem aktiva	942 793	109 016	1 315 753	675 459	556 059	3 599 080
Závazky vůči bankám a druž. záložnám	8 250	0	0	0	0	8 250
<i>splatné na požádání</i>	0	0	0	0	0	0
<i>ostatní závazky</i>	8 250	0	0	0	0	8 250
Ostatní pasiva	1 307	105	0	0	0	1 412
Výnosy a výdaje příštích období	2 376	0	0	0	0	2 376
Celkem závazky	11 933	105	0	0	0	12 038
Gap	930 860	108 911	1 315 753	675 459	556 059	3 587 042
Kumulativní gap	930 860	1 039 771	2 355 524	3 030 983	3 587 042	0

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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	1 606 096	3 599 080
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 10,32% (k 31. prosinci 2020: 5,57%).

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 vyhlášených úroků z vkladů, atd. Aktivity v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu schválenou představenstvem Společnosti.

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

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

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

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

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

K 31. prosinci 2021 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	352 109	0	0	0	352 109
Dluhové cenné papíry	224 007	342 850	395 238	154 843	1 116 938
Ostatní úrokově citlivá aktiva	0	2 685	0	0	2 685
Celkem	576 116	345 535	395 238	154 843	1 471 732
Ostatní úrokově citlivá pasiva	0	7 036	0	0	7 036
Celkem	0	7 036	0	0	7 036
Gap	576 116	338 499	-604 762	154 843	464 696
Kumulativní gap	576 116	914 615	309 853	464 696	0

K 31. prosinci 2020 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	890 822	0	0	0	890 822
Dluhové cenné papíry	278 329	783 607	798 241	248 570	2 108 747
Ostatní úrokově citlivá aktiva	16 861	0	0	0	16 861
Celkem	1 186 012	783 607	798 241	248 570	3 016 430
Závazky vůči bankám	8 250	0	0	0	8 250
Celkem	8 250	0	0	0	8 250
Gap	1 177 762	783 607	798 241	248 570	3 008 180
Kumulativní gap	1 177 762	1 961 369	2 759 610	3 008 180	0

(ii) **Měnové riziko**

Řízení měnového rizika

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

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

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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.

Účetní jednotka nastavila limity na měnové riziko na bázi čisté měnové pozice v jednotlivých měnách. Účetní jednotka stanovila limit na měnová rizika ve výši 10 % čisté hodnoty aktiv v jednotlivých měnách a limit 10 % kapitálu účetní jednotky na celkovou čistou měnovou pozici účetní jednotky.

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2021					
Pohledávky za bankami	20 855	11	331 243	0	352 109
Dluhové cenné papíry	26 865	0	1 090 073	0	1 116 938
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	134 107	0	0	0	134 107
Ostatní aktiva	2 685	0	189	0	2 874
Náklady a příjmy příštích období	0	0	68	0	68
Celkem	184 512	11	1 421 573	0	1 606 096
Ostatní pasiva	0	0	7 994	0	7 994
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	1 098	0	1 098
Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	0	0	1 597 004	0	1 597 004
Celkem	0	0	1 606 096	0	1 606 096
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	0	188 519	0	188 519
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-182 348	0	0	0	-182 348
Čistá devizová pozice	2 164	11	3 996	0	6 171

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

tis. Kč	EUR	USD	Kč	Ostatní	Celkem
K 31. prosinci 2020					
Pohledávky za bankami	396	155	890 271	0	890 822
Dluhové cenné papíry	50 139	0	2 058 608	0	2 108 747
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	526 508	29 551	0	0	556 059
Ostatní aktiva	14 973	1 888	26 312	0	43 173
Náklady a příjmy příštích období			279		279
Celkem	592 016	31 594	2 975 470	0	3 599 080
Závazky vůči bankám	0	0	8 250	0	8 250
Ostatní pasiva	0	0	1 412	0	1 412
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	2 376	0	2 376
Vlastní kapitál	0	0	3 587 042	0	3 587 042
Celkem	0	0	3 599 080	0	3 599 080
Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	0	611 514		611 514
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	-568 073	-26 306	0	0	-594 379
Čistá devizová pozice	23 943	5 288	-12 096	0	17 135

(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.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

tis. Kč	K 31. prosinci 2021	Průměr 2021	K 31. prosinci 2020	Průměr 2020
VaR úrokových, měnových a akciových nástrojů	2,51%	1,26%	0,84%	0,83%

K 31. prosinci 2021 činilo celkové VaR za všechna tržní rizika 40 085 tis. Kč (v roce 2020: 30 131 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

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.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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.

25. 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 Dluhopisový, 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 Dluhopisový, 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	
FINANČNÍ AKTIVA				
Pohledávky za bankami	0	352 109	0	352 109
Dluhové cenné papíry	840 975	270 466	5 497	1 116 938
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	134 107	0	134 107
Ostatní finanční aktiva	0	2 911	0	2 911
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
Ostatní finanční závazky	0	9 092	0	9 092

tis. Kč	31.12.2020			Celkem
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3	
FINANČNÍ AKTIVA				
Pohledávky za bankami	0	890 822	0	890 822
Dluhové cenné papíry	1 800 164	302 459	6 124	2 108 747
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	556 059	0	556 059
Ostatní finanční aktiva	0	43 452	0	43 452
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
Závazky vůči bankám	0	8 250	0	8 250
Ostatní finanční závazky	0	3 683	0	3 683

(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.

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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 závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny 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.

Ostatní aktiva/pasiva – 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.

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

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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 technicky 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 premie, 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.

(v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

2021 v tis. Kč	Dluhové cenné papíry	CELKEM
	6 124	6 124
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	-627	-627
Zůstatek k 31.12.	5 497	5 497

2020 v tis. Kč	Dluhové cenné papíry	CELKEM
Zůstatek k 1.1.	5 935	5 935
Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty	189	189
Zůstatek k 31.12.	6 124	6 124

26. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

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


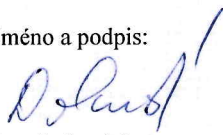

ČSOB Dluhopisový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,
otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

27. 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 Kráječovičová
		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
Dluhopisový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční
společnost, otevřený podílový fond**

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu ČSOB Dluhopisový, 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 obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost 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 Dluhopisový, 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