



VÝROČNÍ ZPRÁVA

za období od 1. 1. 2024 do 31. 12. 2024

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2024

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 2024

Představenstvo:

Předseda představenstva:

Ing. Nicole Krajčovičová

Členové představenstva

Bc. Petr Dolanský
Mgr. Marek Fér

Dozorčí rada:

Předseda dozorčí rady:

Johan Lema

Členové dozorčí rady:

Ing. Jiří Vévoda
Michal Babický

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2024

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 útvar 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 Slezskou univerzitu, v roce 2005 získal ACCA certifikaci. Svou profesionální kariéru začal v KPMG jako asistent auditora. Následně pracoval na různých pozicích v oblasti financí a účetnictví mimo jiné pro společnosti Varta a Alpiq, a od února 2010 působí jako nezávislý konzultant pro oblast financí. V letech 2010 - 2016 byl nezávislým členem výboru pro audit Hypoteční banky a od září 2016 působí jako nezávislý člen dozorčí rady ČSOB Asset Management. Členství v orgánech jiných společností jednatel společnosti FTA Consulting s.r.o. (ČR). Od ledna 2020 je ve výboru pro audit ČSOB Penzijní společnost.

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2024

Ing. Jiří Vévoda – člen dozorčí rady

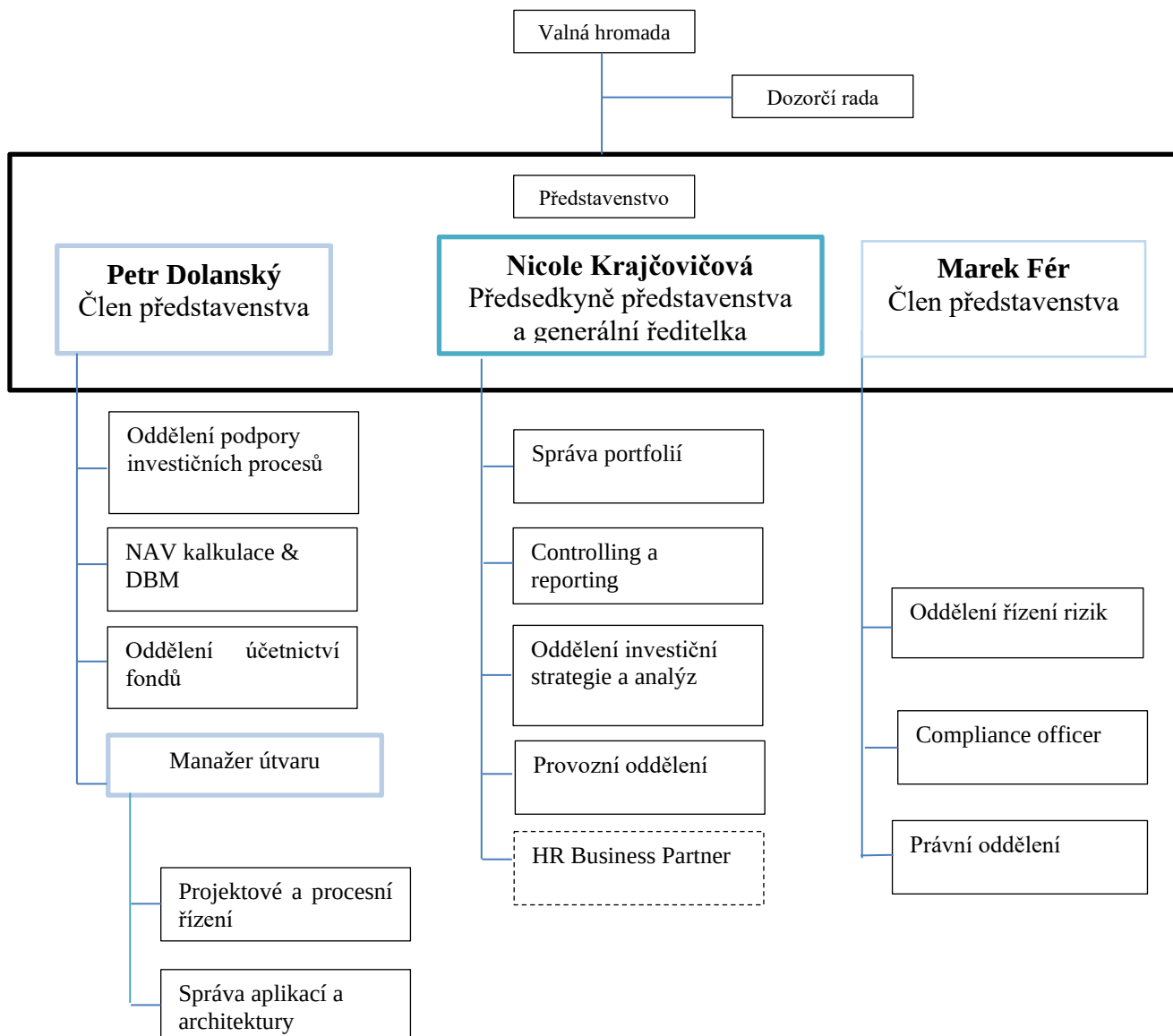
Absolvoval Joint European Studies Programme na Staffordshire University a VŠE v Praze.

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 května 2010 je Jiří Vévoda členem vrcholného výkonného vedení ČSOB, od 8. prosince 2010 je členem představenstva ČSOB. V současné době je odpovědný za oblast Řízení financí (CFO) a za investiční služby skupiny ČSOB. Členství v orgánech jiných společností: předseda dozorčí rady společností Patria Finance (ČR), Patria Corporate Finance (ČR), ČSOB Penzijní společnost (ČR) a Ušetřeno.cz (ČR). Člen dozorčí rady společností Hypoteční banka (ČR) a ČSOB Stavební spořitelna (ČR).

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2024

VNITŘNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI



VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2024

ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OBHOSPODAŘOVALA K 31.12.2024. CELKEM 33 OTEVŘENÝCH PODÍLOVÝCH FONDŮ.

- ČSOB Akciový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001170, CZ0008476173 - WO třída, CZ0008474947 – fondová třída)
- ČSOB Dluhopisový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001147- kapitalizační třída, CZ0008472354 – dividendová třída)
- ČSOB Bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 77000000224-kapitalizační třída, 770000001117- kapitalizační PB třída, CZ0008477155 – dividendová třída)
- ČSOB Akciový Srdce Evropy, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472610 – kapitalizační třída, CZ0008474913 – fondová třída)
- ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474590)
- ČSOB Private Banking Moderato, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474582)
- ČSOB Private Banking Presto, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474608)
- ČSOB Private Banking Moderato EUR, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474715)
- ČSOB Private Banking Wealth Office II., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001116)
- ČSOB Private Banking Wealth Office I., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (CZ0008474970)
- ČSOB Premiéra, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001118- kapitalizační třída, CZ0008478500 – institucionální třída)
- ČSOB Opatrný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008476413, CZ0008476421-ČSOB Premium Opatrný zodpovědný, kapitalizační třída)
- ČSOB Odvážný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008476405, CZ0008476439 – ČSOB Premium Odvážný zodpovědný, kapitalizační třída)
- ČSOB Velmi Opatrný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008477056, CZ0008477064 – ČSOB Premium Velmi opatrný zodpovědný, kapitalizační třída)
- ČSOB Velmi Odvážný zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008477072, CZ0008477080 – ČSOB Premium Velmi odvážný zodpovědný, kapitalizační třída)
- ČSOB akciový zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008477098, CZ0008477106 – ČSOB Akciový zodpovědný Wealth Office třída)
- ČSOB Dluhopisový zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008477825, CZ0008477833 – ČSOB Dluhopisový zodpovědný, fondová třída)
- ČSOB Medium zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008478468)

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2024

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

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

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2024

FONDOVÝ KAPITÁL OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ K 31. 12. 2024¹

Zkrácený název fondu (český domicil)	Fondový kapitál v CZK
ČSOB Akciový	13 425 849 843
ČSOB akciový, WO třída	1 667 800 417
ČSOB akciový, fondová třída	862 480 549
ČSOB Dluhopisový, kapitalizační třída	2 020 547 883
ČSOB Dluhopisový, dividendová třída	67 475 802
ČSOB Bohatství, kapitalizační, retailová třída	42 348 732 959
ČSOB Private Banking Bohatství, kapitalizační PB třída	7 827 040 655
ČSOB Bohatství dividendový, dividendová třída	580 800 621
ČSOB Akciový Srdce Evropy, kap.třída	301 628 448
ČSOB Akciový Srdce Evropy, fond.třída	440 455 157
ČSOB Private Banking Largo	2 251 594 137
ČSOB Private Banking Moderato	8 083 363 610
ČSOB Private Banking Presto	1 776 687 079
ČSOB Private Banking Moderato EUR	453 041 451
ČSOB Private Banking Wealth Office I	3 412 127 235
ČSOB Private Banking Wealth Office II	5 913 440 779
ČSOB Premiéra, kap.třída	44 820 647 707
ČSOB Premiéra, inst.třída	208 355 489
ČSOB Opatrný zodpovědný	2 919 067 351
ČSOB Premium Opatrný zodpovědný, kapitalizační třída	3 167 770 709
ČSOB Odvážný zodpovědný	936 590 375
ČSOB Premium Odvážný zodpovědný, kapitalizační třída	2 065 456 753
ČSOB Velmi Opatrný zodpovědný	6 813 256 145
ČSOB Premium Velmi Opatrný zodpovědný, kap. třída	7 112 173 472
ČSOB Velmi Odvážný zodpovědný	185 709 041
ČSOB Premium Velmi Odvážný zodpovědný, kap. třída	525 641 615
ČSOB Akciový zodpovědný	1 025 565 787
ČSOB Akciový zodpovědný, WO třída	204 299 666
ČSOB Dluhopisový zodpovědný	131 607 349
ČSOB Dluhopisový zodpovědný, fondová třída	1 211 785 596
ČSOB Medium zodpovědný	570 633 186

¹ V tabulce nejsou uváděny fondy kvalifikovaných investorů

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2024

Zkrácený název fondu (slovenský domicil)	Fondový kapitál v EUR
ČSOB Privátny	77 468 755
ČSOB Vyvážený	35 660 398
ČSOB Rastový	134 671 945
ČSOB Svetový akciový	81 119 898
ČSOB Fér Vyvážený RI	7 320 083
ČSOB Fér Rastový RI	30 694 520

Údaje o nabytí vlastních akcií

Společnost nevlastní žádné vlastní akcie.

Údaje o počtu zaměstnanců Společnosti

Údaje o průměrném přepočteném počtu zaměstnanců Společnosti: 59

Údaje o průměrném přepočteném počtu vedoucích pracovníků Společnosti: 3

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

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

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

OBHOSPODAŘOVÁNÍM MAJETKU BYLI POVĚŘENI:

Ing. Jan Bureš, CFA

Nar.: 6.11.1979

vzdělání: VŠE v Praze, Fakulta národohospodářská

Jan Bureš má více než 19 let zkušeností v oblasti investic a finančních trhů. V ČSOB Asset Management působí jako portfolio manažer od roku 2010. Předtím působil ve skupině AIG jako analytik a později jako investiční manažer. V současnosti má na starosti správu dluhopisových fondů, smíšených fondů a portfolií ČSOB Pojišťovny. 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.;

ING Bank NV;

PPF banka, a.s.;

J.P. Morgan AG;

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2024

KBC Bank NV;
Raiffeisen Bank International AG;
Societe Generale;
Deutsche Bank AG;
Goldman Sachs International

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

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

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

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

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

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH PRO HODNOCENÍ RIZIK, PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH

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

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

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

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

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

K datu 31.12.2024 fond neměl deponován kolaterál u žádné z uvedených protistran.

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

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

K žádným podstatným změnám ve statutu fondu nedošlo.

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2024

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 2024.

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2024

EKONOMICKÝ VÝVOJ V ČR A VÝVOJ NA FINANČNÍCH TRZÍCH V ROCE 2024

Rok 2024 opět přinesl nadprůměrné zhodnocení investičních portfolií. I když zkraje roku panovala značná nejistota ohledně výkonnosti akciových i dluhopisových trhů, ohlédnutí do zpětného zrcátka nám přináší příjemný pohled. Silný růst akciových trhů v minulém roce byl hlavní příběhovou linií v průběhu celého roku. Akciové trhy vytyčily celou řadu nových vrcholů, a to napříč mnoha teritorii. V posledních letech jsme si zvykli na historická maxima především z amerického trhu, loni jsme však zaznamenali lámání rekordů i na mnoha dalších koutech planety, například u evropských či japonských indexů. Oporu akciového růstu jsme mohli hledat ve firemních fundamentech (zejména ve vynikajícím růstu ziskovosti korporací), ale také v hlavním investičním příběhu poslední doby: příslibu zvyšující se produktivity díky nástupu umělé inteligence, a především její dostupnosti. S ohlédnutím za komplikovaným děním uplynulých pěti let (pandemie, nebývalá inflační vlna, energetická krize vyplývající z válečného konfliktu) lze konstatovat, že akcioví investoři skutečně zvládli svými investicemi uchránit kupní sílu svého majetku.

Naproti tomu dluhopisové investice byly v loňském roce svou výkonností slabším prvkem portfolií, a to především v jeho první polovině. Smíšená portfolia jako celek ale i přesto přinesla podílníkům za celý rok nadprůměrné výnosy. Důvody slabšího výkonu dluhopisů byly nasnadě: inflace přetrvávala déle oproti původním očekáváním, což mělo dopad na pohyby výnosových křivek. Ty tak po dlouhé době odbouraly svoji inverzi, která delší dobu indikovala nezdravou situaci v ekonomice i na dluhopisových trzích. Standardní rostoucí tvar výnosových křivek je v současnosti příslibem pro budoucí úspěchy dluhopisových investic.

Klíčovou ekonomickou i investiční otázkou pro uplynulý rok bylo, jakým tempem bude ustupovat inflace a jak na tento trend budou reagovat centrální banky. Zkraje loňského roku jsme očekávali poměrně svižné tempo snižování sazeb, přičemž tento předpoklad se většinou nenaplnil. Americká inflace ustupovala mnohem pomaleji, než s čím investorská veřejnost i centrální banka počítala, což vedlo Fed k opakovanému odkládání snížení své klíčové sazby. Nakonec k tomuto kroku Fed poprvé přistoupil až na svém zářijovém zasedání, což si do konce roku zopakoval ještě dvakrát a uzavřel rok se svými sazbami na horní hranici pásma 4,5 %. Naopak inflace v zemích eurozóny ukazovala příznivější čísla, což umožnilo ECB poprvé snížit sazbu už na svém zasedání zkraje června a poté do konce roku ještě třikrát, aby nakonec rok uzavřela s depozitní sazbou 3 %. Inflace v české ekonomice se brzy dostala na dvouprocentní cíl ČNB, která tak pravidelně snižovala svoji klíčovou sazbu, ke konci roku její sazba dosahovala rovných 4 %.

Střední a krátká část výnosové křivky již poklesla, proto by vyšší výnosy měli investoři sbírat spíše na středním a delším konci. Taková situace by měla pozitivně přispívat k výkonnosti celé řady smíšených fondů, pro které je výkonnost dluhopisového portfolia klíčovou položkou.

Do budoucna očekáváme návrat kolísavosti na akciové trhy, neboť uplynulé období bylo investičně nebývale klidné. Hlavní příběh loňského roku, ustupující inflace a reakce centrálních bank, je nahrazen slovem „clo“. Jejich hrozba se zřejmě stává investorskou denní rutinou pro vyhodnocování situace. Rovněž geopolitický vývoj je nebývale turbulentní, na což trhy zcela oprávněně reagují zvýšenou volatilitou. Až se však usadí prach a opadne nejistota, akcie by opět měly dlouhodobě v průměru přinášet nejvyšší výkonnost, následované dluhopisy s delší splatností.

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2024

VÝVOJ ČINNOSTI FONDU

Fond vznikl zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 20.6.2023. Svou ekonomickou činnost ale začal až v květnu 2024.

ČSOB Dluhopisový zodpovědný je fond, který investuje převážně do státních, bankovních a korporátních dluhopisů prostřednictvím přímých pozic nebo podílových fondů. Současně může investovat i do nástrojů peněžního trhu. Podmínkou pro přímé dluhopisové pozice je rating investičního stupně v době nákupu. Investiční strategie fondu je nastavena flexibilně. ČSOB Dluhopisový zodpovědný klade důraz na výběr zodpovědných cenných papírů a představuje optimální složení dluhopisové složky zodpovědného portfolia.

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

Podíl dluhopisů, respektive dluhopisových podílových fondů na konci roku 2024 činil 99,72 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a ostatních aktivech byl 0,28 %, vztaženo k aktivum fondu.

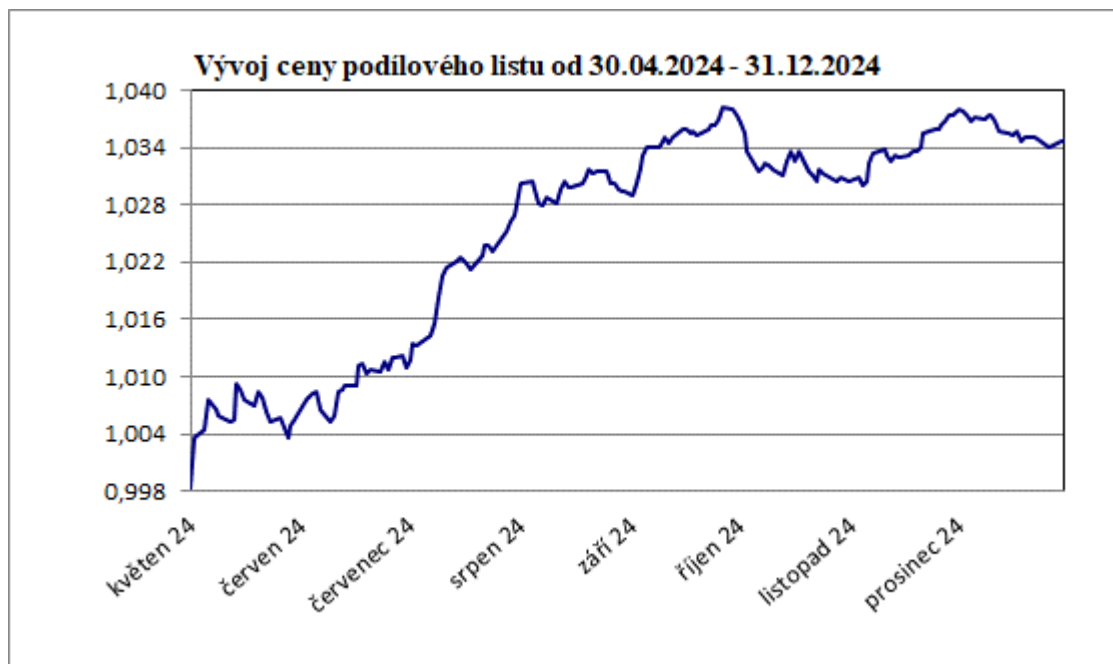
Podíl cenných papírů denominovaných v EUR činil 22,52 %, denominovaných v CZK 66,91 % a v USD 10,28 %.

Hodnota podílového listu kapitalizační třídy na konci roku 2024 byla 1,0347 Kč, fondové třídy 1,0388 Kč.

Fondový kapitál kapitalizační třídy na konci roku 2024 byl 131,6 mil. Kč, fondové třídy 1 212 mil Kč.

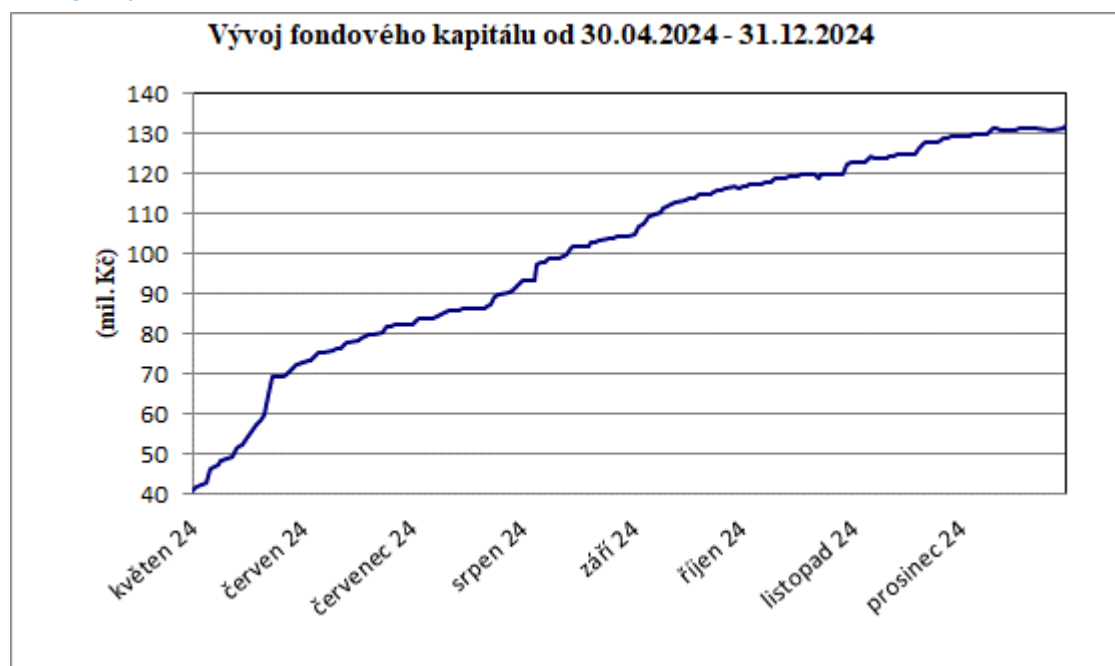
VÝVOJ HODNOTY PODÍLOVÉHO LISTU A CELKOVÉHO FONDOVÉHO KAPITÁLU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

kapitalizační třída

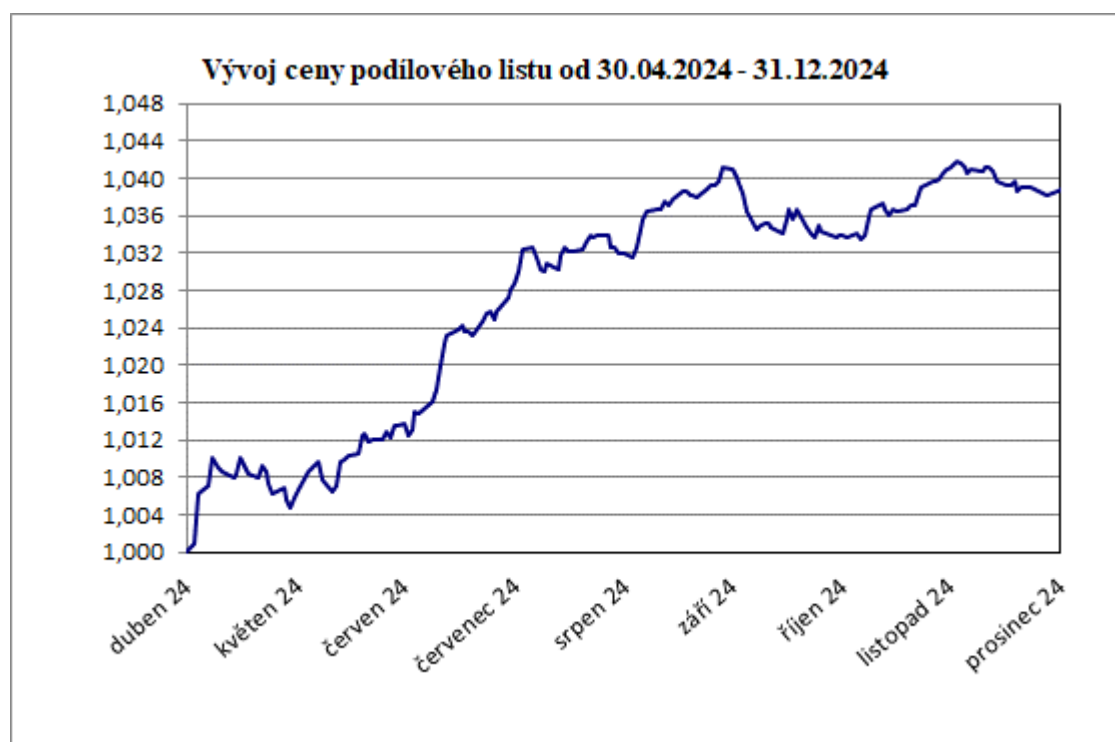


VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2024

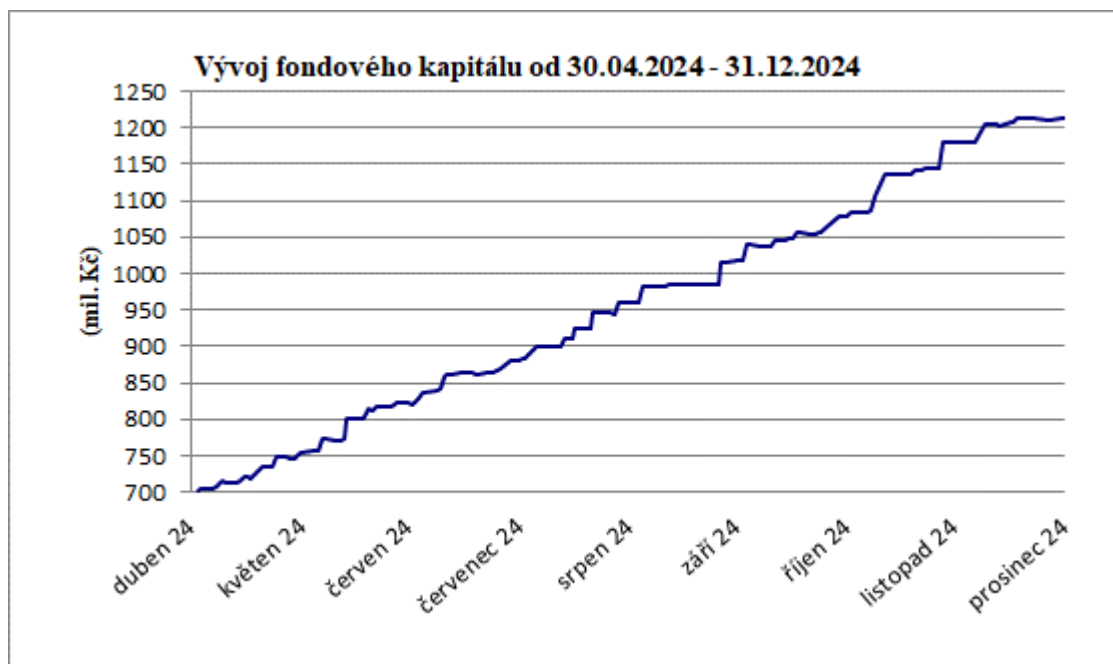


fondová třída



VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2024



VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU

kapitalizační třída

k 31. prosinci	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta (Kč)
2024	1,0347	131 607 349	2 740 764

fondová třída

k 31. prosinci	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta (Kč)
2024	1,0388	1 211 785 596	32 109 189

POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ

kapitalizační třída

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
květen 2024	71 771 310	71 964 578	12 103	12 172	71 759 207
červen 2024	9 692 205	9 776 919	25 689	25 886	81 425 723
červenec 2024	8 117 132	8 288 881	0	0	89 542 855
srpen 2024	11 879 658	12 235 245	3 127	3 221	101 419 386
září 2024	11 122 753	11 495 448	210 502	218 079	112 331 637
říjen 2024	7 522 429	7 764 197	991 942	1 022 646	118 862 124
listopad 2024	7 522 875	7 771 921	1 951 452	2 015 002	124 433 547

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2024

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
prosinec 2024	3 495 153	3 622 551	729 337	756 177	127 199 363
Celkem	131 123 515	132 919 739	3 924 152	4 053 184	

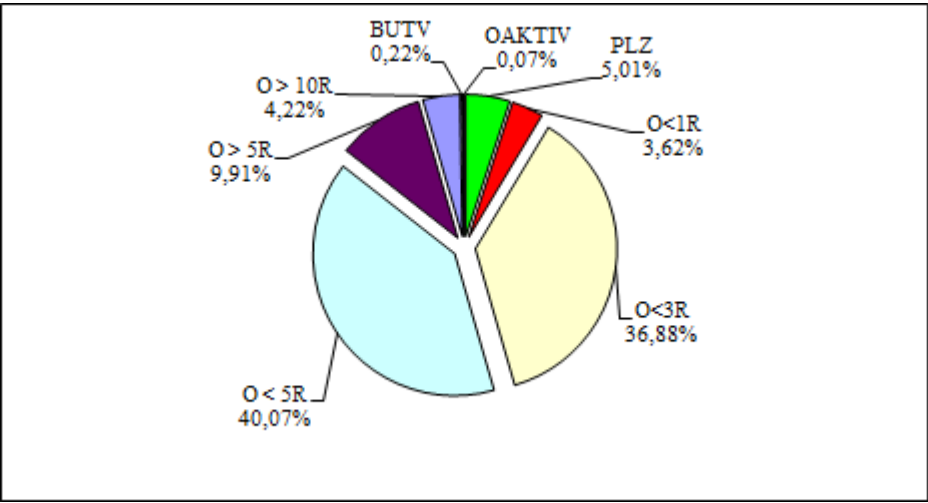
fondová třída

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
květen 2024	751 558 647	751 956 352	1 756 162	1 772 143	749 802 485
červen 2024	61 534 036	62 174 098	0	0	811 336 521
červenec 2024	45 394 356	46 254 307	0	0	856 730 877
srpen 2024	73 103 181	75 463 996	0	0	929 834 058
září 2024	48 300 619	50 077 102	0	0	978 134 677
říjen 2024	63 980 394	66 328 096	0	0	1 042 115 071
listopad 2024	91 552 883	94 973 349	0	0	1 133 667 954
prosinec 2024	32 888 016	34 221 250	0	0	1 166 555 970
Celkem	1 168 312 132	1 181 448 550	1 756 162	1 772 143	

SKLADBA MAJETKU K 31. 12. 2024

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
podílové listy zahraniční	PLZ	67 558	5,01
obligace <1R	O<1R	48 773	3,62
obligace <3R	O<3R	497 232	36,88
obligace < 5R (3 až 5R)	O < 5R	540 215	40,07
obligace > 5R (5 až 7 R)	O > 5R	133 614	9,91
obligace >10R	O > 10R	56 866	4,22
pohledávky za bankami	BUTV	2 918	0,22
ostatní aktiva	OAKTIV	918	0,07

VÝROČNÍ ZPRÁVA
ZA ROK 2024



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 Bonds Green Social Sustainability Bonds Responsible	LU2672746570	LU	65 319	67 558	24 153

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	77 132	79 341	8 200
CZECH REPUBLIC 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	43 932	44 966	4 500
CZECH REPUBLIC Float 11/19/27	CZ0001004105	CZ	22 582	22 603	2 250
CZGB 0.95 15/05/30	CZ0001004477	CZ	25 366	26 024	3 000
CZECH REPUBLIC 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	123 496	126 765	13 100
CZECH REPUBLIC 0.25 02/10/27	CZ0001005037	CZ	138 456	141 776	15 200
CZECH REPUBLIC 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	94 436	94 820	9 800
CZECH REPUBLIC 1.2 03/13/31	CZ0001005888	CZ	23 437	24 108	2 800
CZECH REPUBLIC Float 10/31/31	CZ0001006241	CZ	50 420	50 466	5 000
CZECH REPUBLIC 6 02/26/26	CZ0001006506	CZ	62 035	64 794	6 000
CZECH REPUBLIC 5.5 12/12/28	CZ0001006696	CZ	74 004	74 826	7 000
CZECH REPUBLIC 5.75 03/29/29	CZ0001007025	CZ	74 851	78 451	7 000
CZECH REPUBLIC 4.5 11/11/32	CZ0001007033	CZ	56 314	56 866	5 500
HUNGARIAN DEVEL 6.5 06/29/28	XS2630760796	HU	14 144	14 767	600

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2024

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
REP OF POLAND POLAND 4.625 03/18/29	US731011AX08	PL	21 580	23 084	950
HUNGARY 4 07/25/29	XS2753429047	HU	25 178	26 036	1 000
CESKA SPORITELNA 5.737 03/08/28	XS2676413235	CZ	13 030	13 842	5
BANK POLSKA 5.5 11/23/27	XS2724428193	PL	15 654	15 743	600
MBANK 4.034 09/27/30	XS2907137736	PL	15 131	15 381	6
LG CHEM LTD 1.375 07/07/26	USY52758AE20	KR	13 145	13 850	600

INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ

V roce 2024 Fond nerealizoval žádný z těchto typů obchodů.

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

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

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

INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

Fond v roce 2025 nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním úkolem Fondu je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekáváními podílníků a vytvořit tak předpoklady pro dlouhodobě stabilní výnosy Fondu a růst objemu jeho majetku.

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

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

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

- Tržní riziko (úrokové, měnové, akciové a komoditní) – investiční společnost řídí toto riziko monitorováním a dodržováním kvantitativních limitů a využitím derivátů.
- 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.
- 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.
- Riziko likvidity – investiční společnost řídí toto riziko udržováním minimálního objemu likvidních prostředků ve Fondu a dalšími opatřeními v souladu s obecně závaznými právními předpisy.
- 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.
- Riziko ztráty majetku svěřeného do úschovy nebo jiného opatrování - majetek Fondu je svěřen do úschovy nebo, pokud to povaha věci vylučuje, jiného opatrování depozitáři Fondu, kterým je renomovaná banka.

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2024

- 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 VZTAHŮ

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

INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI ZODPOVĚDNÉHO INVESTOVÁNÍ DLE NAŘÍZENÍ SFDR

Transparentnost nepříznivých dopadů na udržitelnost:

Fond zohlednil hlavní nepříznivé dopady svých investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti, jak jsou popsány v nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací o udržitelnosti v odvětví finančních služeb (dále jen "SFDR").

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti byly výslovně zohledněny v obecné Politice vyloučení konvenčních fondů a fondů zodpovědného investování a v Politice vyloučení fondů zodpovědného investování. Více informací o hlavních ukazatelích nepříznivého dopadu, které jsou zohledněny v obecné Politice vyloučení konvenčních fondů a fondů zodpovědného investování a v Politice vyloučení fondů zodpovědného investování, naleznete v příloze Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a SFDR a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852 (<https://www.csobam.cz/portal/udrzitelnost>).

Kromě toho byly hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti implicitně zohledněny prostřednictvím Politiky hlasování a zapojení v zastoupení společností skupiny KBC Asset Management. Více informací o hlavních nepříznivých dopadech na udržitelnost, které byly zohledněny prostřednictvím politiky hlasování a zapojení v zastoupení KBC Asset Management NV, naleznete v příloze Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a SFDR a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852.

Fond plní povinnosti transparentnosti podle čl. 11 odst. 1 SFDR. Více informací o tom, jak Fond prosazoval environmentální a sociální charakteristiky, naleznete v příloze této výroční zprávy. Tato příloha se konkrétně týká pravidelných zpráv o finančních produktech uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 a 2a SFDR a v čl. 6 odst. 1 nařízení (EU) 2020/852.

VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2024

Informace související s taxonomií

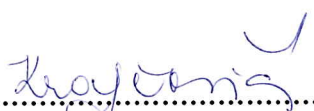
Fond se nesnaží investovat konkrétně do ekologicky udržitelných hospodářských činností ve smyslu taxonomického rámce EU ("investice v souladu s Taxonomií"). Přestože Fond nemá za cíl investovat do investic v souladu s Taxonomií, nelze vyloučit, že Fond obsahuje investice v souladu s Taxonomií.

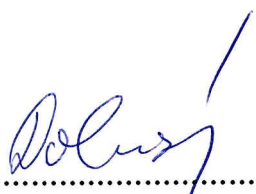
Procento investované do investic v souladu s Taxonomií byly stanoveny k 31. prosinci 2024 na základě údajů pocházejících od poskytovatele údajů Trucost a nezohledňují definici „v souladu s Taxonomií EU“, kterou používá společnost KBC Asset Management NV. Podle definice společnosti KBC Asset Management NV jsou investice do společností v souladu s Taxonomií EU, pokud je alespoň 20 % jejich příjmů v souladu s Taxonomií EU. V důsledku toho je možné, že se procento uvedené v grafech (investice v souladu s Taxonomií EU) v SFDR příloze liší od „investic v souladu s Taxonomií EU“ v tabulce v části „Jaká byla alokace aktiv“ dle této přílohy.

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

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

V Praze dne 16. dubna 2025


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


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

Pravidelné zveřejňování informací u finančních produktů uvedených v čl. 8 odst. 1, 2 and 2a
nařízení (EU) 2019/2088 a v čl. 6 prvním pododstavci nařízení (EU) 2020/852

Název produktu: ČSOB Dluhopisový zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,
otevřený podílový fond

Identifikační kód právnické osoby: 315700CMC6T7W4EGM105

Udržitelnou investicí

se rozumí investice do hospodářské činnosti, která přispívá k environmentálnímu nebo sociálnímu cíli, přičemž žádný environmentální nebo sociální cíl významně nepoškozuje a společnosti, do nichž je investováno, dodržují postupy řádné správy a řízení.

Taxonomie EU je klasifikační systém stanovený v nařízení (EU) 2020/852, kterým se stanoví seznam **environmentálně udržitelných hospodářských činností**. Uvedené nařízení neobsahuje seznam sociálně udržitelných hospodářských činností. Udržitelné investice s environmentálním cílem mohou, ale nemusí být v souladu s taxonomií.

Environmentální a/nebo sociální vlastnosti

Měl tento finanční produkt za cíl udržitelné investice?



Ano



Prováděl **udržitelné investice s environmentálním cílem ve výši: ____%**



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



Prováděl **udržitelné investice se sociálním cílem ve výši: ____%**



Ne



Prosazoval environmentální/sociální (E/S) vlastnosti, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, měl udržitelné investice ve výši 92,11 %, a to



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU kvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice s environmentálním cílem do hospodářských činností, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné



investice se sociálním cílem



Prosazoval E/S vlastnosti, ale **neprováděl žádné udržitelné investice**

Pokud není uvedeno jinak, jsou všechny údaje v této zprávě vyjádřeny jako vážený průměr čtvrtletních údajů.

Do jaké míry byly naplněny environmentální a/nebo sociální vlastnosti prosazované tímto finančním produktem?

Fond:

- prosazoval integraci udržitelnosti do politických rozhodnutí emitentů (společností, vlád, nadnárodních dlužníků a/nebo agentur napojených na vlády) tím, že preferuje emitenty s lepším skóre (rizika) ESG;



- podporoval zmírňování změny klimatu tím, že upřednostňoval emitenty s nižší intenzitou skleníkových plynů s cílem splnit předem stanovený cíl intenzity skleníkových plynů;
- podporoval udržitelný rozvoj prostřednictvím udržitelných investic v souladu s čl. 2.17 SFDR. Udržitelné investice zahrnují dluhopisy financující zelené a/nebo sociální projekty a investice do emitentů, kteří přispívají k plnění Cílů udržitelného rozvoje OSN a dále nástroje, kterým společnost KBC Asset Management NV udělila označení „udržitelný rozvoj“ na doporučení Poradního výboru pro zodpovědné investování.

Konkrétní cíle fondu naleznete v tabulce pod názvem „Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?“ této přílohy.

Fond investoval 92,11 % aktiv do "udržitelných investic" ve smyslu čl. 2.17 SFDR a 7,89 % do jiných investic, které jsou v souladu s environmentálními nebo sociálními vlastnostmi.

Pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných tímto Fondem nebyla určena žádná referenční hodnota.

Pro investice emitované společnostmi se používají níže popsané referenční hodnoty jako základ pro porovnání určitých vlastností ESG prosazovaných tímto Fondem.

Pro investice do nástrojů vydaných vládami, nadnárodními dlužníky a/nebo agenturami napojenými na vládu se používá níže popsané referenční portfolio globálních vládních dluhopisů jako základ pro porovnání určitých vlastností ESG prosazovaných tímto Fondem.

Ukazatele udržitelnosti měří, jak jsou dosaženy environmentální nebo sociální vlastnosti prosazované finančním produktem.

● *Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti?*

	Cíl	Použitý cíl	Skutečnost	Splněný cíl
Nástroje vydané společnostmi				
Skóre rizika ESG	Lepší než skóre rizika ESG portfolia sestaveného na základě vah následující referenční hodnoty: iBoxx Euro Corporates - Total Return Index	20,07	18,81	Ano

Intenzita skleníkových plynů	Společnosti jsou hodnoceny na základě dvou cílů, přičemž použitý cíl bude stanoven jako ten přísnější z nich: o 15 % lepší než intenzita skleníkových plynů portfolia sestaveného na základě vah referenční hodnoty: iBoxx Euro Corporates - Total Return Index, jak je popsáno ve statutu Fondu, a snížení o 50 % do roku 2030 vůči intenzitě skleníkových plynů portfolia sestaveného na základě vah referenční hodnoty: iBoxx Euro Corporates - Total Return Index na konci roku 2019. V roce 2019 se předpokládá okamžité snížení o 30 %, po kterém bude následovat roční snížení o 3 %	88,11	35,57	Ano
Dluhopisy financující zelené a/nebo sociální projekty	Minimálně 10 % dluhopisů vydaných společnostmi, do nichž se investuje, by mělo být kvalifikováno jako dluhopisy na financování ekologických a/nebo sociálních projektů.	10	47,55	Ano
Nástroje vydané vládami, nadnárodními dlužníky a/nebo agenturami napojenými na vlády				
Skóre ESG	Lepší než skóre ESG portfolia sestaveného na základě vah referenčního portfolia globálních	0,59	0,76	Ano

	státních dluhopisů (složeného z těchto referenčních hodnot: 1/3 J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite a 2/3 J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite).			
Intenzita skleníkových plynů	o 15 % lepší než intenzita skleníkových plynů portfolia sestaveného na základě vah referenční portfolia globálních státních dluhopisů (složeného z těchto referenčních hodnot: 1/3 J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite a 2/3 J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite	855,16	687,10	Ano
Dluhopisy financující zelené a/nebo sociální projekty	Neaplikuje se	0	3,84	Ano
Minimální % udržitelných investic	35 %	35	92,11	Ano
Minimální % udržitelných investic s environmentálním cílem v hospodářských činnostech, které se podle taxonomie EU nekvalifikují jako environmentálně udržitelné.	0,01 %	0,01	16,82	Ano
Minimální % udržitelných investic se sociálním cílem	10 %	10	75,07	Ano

Minimální majetku prosazující vlastnosti	% E/S	75 %	75	100,09	Ano
Další cíle	specifické	Neaplikuje se			

Jak je uvedeno v tabulce výše, Fond dosáhl všech cílů během referenčního období. Fond tyto cíle sledoval (přímo nebo nepřímo) na základě dualistického přístupu: metodiky negativního screeningu a pozitivního výběru.

Všechny cíle jsou sledovány také na konci měsíce. Vzhledem k rozdílné periodicitě výpočtů nelze vyloučit, že sledování na konci měsíce vede k jiným výsledkům, než je situace na konci finančního roku, jak je uvedeno v tabulce výše a v obecné části výroční zprávy.

U tohoto Fondu nebylo zjištěno žádné porušení ke konci měsíce.

● **...a ve srovnání s předchozími obdobími?**

Nepoužije se.

● ***Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?***

Fond prosazoval kombinaci environmentálních a sociálních vlastností, a přestože nesledoval cíl udržitelných investic, investoval Fond 92,11 % aktiv do "udržitelných investic" podle definice čl. 2.17 SFDR.

(1) Cíle udržitelného rozvoje OSN

Za účelem podpory udržitelného rozvoje investoval Fond část svého portfolia do emitentů, kteří přispívají k plnění Cílů udržitelného rozvoje OSN (včetně sociálních i environmentálních cílů).

Jako "udržitelné investice" byly označeny nástroje společností, pokud je alespoň 20 % jejich příjmů spojeno s Cíli udržitelného rozvoje OSN. Činnost společností je posuzována na základě vícero udržitelných témat, která lze spojit s Cíli udržitelného rozvoje OSN.

Vlády byly hodnoceny na základě pěti pilířů, které obsahují ukazatele, jež lze propojit se 17 Cíli udržitelného rozvoje OSN. Pokud vláda dosáhla dostatečně dobrého výsledku v jednom z těchto pilířů, a ne výrazně špatně v ostatních pilířích, byly dluhopisy této vlády a jejích dílčích vlád a agentur považovány za nástroje, které přispívají k Cílům udržitelného rozvoje OSN.

Hlavní nepříznivé dopady jsou nejvýznamnější negativní dopady investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti týkající se environmentálních, sociálních a zaměstnaneckých otázek, dodržování lidských práv a boje proti korupci a úplatkářství.

- Země je v souladu s kritérii ESG: v jednom z pěti pilířů dosáhla alespoň 80 bodů a v žádném z dalších pilířů nemá skóre nižší než 50 bodů;
- Země není vyloučena: nepatří mezi 50 % nejkontroverznějších režimů A splňuje kritéria pro dodržování zásad udržitelného rozvoje A neřadí se mezi 10 % nejhůře hodnocených zemí v celém světě.

Nadnárodní dluhopisy byly považovány za nástroje přispívající k Cílům udržitelného rozvoje OSN, pokud je splněno jedno z následujících kritérií:

- alespoň polovina jejích členů přispívá k plnění Cílů udržitelného rozvoje OSN (váženo podle hlasovací síly/plně splaceného kapitálu/procenta obyvatelstva (v pořadí od dostupnosti),
- programové prohlášení nadnárodní instituce má udržitelný cíl a méně, než polovina jejích členů spadá do nejhůře hodnocené poloviny screeningu kontroverzních cílů.

Kromě toho může společnost KBC Asset Management NV na doporučení Poradního výboru pro zodpovědné investování udělovat nástrojům společností a vlád označení "udržitelný rozvoj".

(2) Dluhopisy financující zelené a/nebo sociální projekty

S cílem podpořit přechod k udržitelnějšímu světu investoval Fond část svého portfolia do dluhopisů financujících zelené a/nebo sociální projekty (které jsou v souladu se zásadami Mezinárodní asociace pro kapitálový trh (ICMA) pro zelené dluhopisy a zásadami ICMA pro sociální dluhopisy týkajícími se použití výnosů. Nástroje, které splňují tyto požadavky, byly označeny jako "udržitelné investice". Procento portfolia investovaného do dluhopisů financujících zelené a/nebo sociální projekty naleznete v tabulce v části "Jaké výsledky měly ukazatele udržitelnosti" této přílohy.

Jak významně udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic?

Udržitelné investice, které Fond částečně prováděl, významně nepoškozovaly cíl udržitelných investic v důsledku negativního screeningu. Fond zohlednil ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti uvedené v tabulce 1 přílohy I nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288, jakož i příslušné ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti v tabulkách 2 a 3 přílohy I nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 prostřednictvím negativního screeningu.

Negativní screening se rovná apriornímu vyloučení emitentů z investičního vesmíru fondu zodpovědného investování, na které se vztahují zásady vyloučení.

Uplatnění těchto zásad znamená, že z investičního vesmíru Fondu jsou vyloučeni emitenti zapojení do činností, jako jsou fosilní paliva, tabákový průmysl, zbraně,

hazardní hry a zábava pro dospělé. Vyloučeny jsou také investice do finančních nástrojů spojených s cenami hospodářských zvířat a potravin a přísným kritériím podléhají společnosti působící v odvětví palmového oleje. Vyloučeny jsou společnosti, které mají alespoň 5 % příjmů z výroby nebo 10 % příjmů z prodeje kožešin nebo speciálních kůží. Negativní screening rovněž zajišťuje, že z investičního vesmíru Fondu jsou vyloučeni emitenti se sídlem v zemích, které podporují nekalé daňové praktiky, které závažně porušují základní zásady ochrany životního prostředí, sociální zásady nebo zásady řádné správy a řízení (prostřednictvím normativního screeningu, prostřednictvím špatného skóre rizika ESG, z důvodu zapojení do neudržitelných zemí a kontroverzních režimů).

Tyto zásady negativního screeningu nejsou vyčerpávající a mohou být upraveny na základě doporučení Poradního výboru pro zodpovědné investování.

— — — *Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti?*

Prostřednictvím Zásad vyloučení pro fondy zodpovědného investování a zejména normativního screeningu a posouzení rizik ESG byly u nástrojů vydaných společnostmi zohledněny všechny ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti uvedené v tabulce 1 přílohy I nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288, jakož i příslušné ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti v tabulkách 2 a 3 přílohy I nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288. Fond neinvestoval do společností, které závažným způsobem porušují zásady iniciativy Global Compact Organizace spojených národů a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní společnosti, a vyloučeny byly rovněž všechny společnosti, které se účastní závažných kontroverzí souvisejících s otázkami životního prostředí, sociálními otázkami nebo otázkami řádné správy a řízení. Vyloučeny byly také společnosti, které se významně odchyľují (skóre -10) od některého z prvních 15 Cílů udržitelného rozvoje OSN (na základě MSCI SDG Net Alignment Score), a také společnosti, které mají podle poskytovatele údajů Sustainalytics skóre rizik ESG vyšší než 40.

U investic do nástrojů vydaných zeměmi byly zohledněny ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti uvedené v tabulce 1 přílohy I nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288, jakož i příslušné ukazatele hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti v tabulkách 2 a 3 přílohy I nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288, a to vyloučením zemí, které se podle modelu skóre ESG nacházejí v nejhorších 10 %, a vyloučením zemí, které nedodržují zásady udržitelnosti a jsou vystaveny kontroverzním režimům.

Kromě normativního screeningu a hodnocení rizik ESG se prostřednictvím metodiky pozitivního výběru ohledně intenzity skleníkových plynů a vyloučení v rámci zásad vyloučení pro fondy zodpovědného investování, byly u všech investic tohoto Fondu zohledněny také následující ukazatele hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti:

- **Ukazatel 3:** intenzita skleníkových plynů ("GHG") společností, do nichž bylo investováno, byla zohledněna prostřednictvím cíle snížení intenzity skleníkových plynů pro společnosti.

- **Ukazatel 4:** expozice vůči společnostem působícím v odvětví fosilních paliv byla zohledněna tím, že Fond neinvestoval do společností, které působí v odvětví fosilních paliv.

- **Ukazatel 7:** činnosti, které negativně ovlivňují oblasti citlivé na biologickou rozmanitost, jsou zohledněny tím, že Fond neinvestuje do společností, které mají vysoké nebo závažné kontroverze související s využíváním půdy a biologickou rozmanitostí, jakož i do společností, jejichž činnosti mají negativní dopad na biologickou rozmanitost a které nepřijímají dostatečná opatření ke snížení svého dopadu.

- **Ukazatel 10:** Porušování zásad UNGC (United Nations Global Compact) a pokynů Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj (OECD) pro nadnárodní společnosti bylo zohledněno tím, že Fond neinvestoval do společností, které závažným způsobem porušují zásady UNGC nebo pokyny OECD.

- **Ukazatel 14:** expozice vůči kontroverzním zbraním (protipěchotní miny, kazetová munice, chemické a biologické zbraně) byla zohledněna tím, že Fond neinvestoval do společností, které působí v oblasti kontroverzních zbraní.

- **Ukazatel 15:** intenzita emisí skleníkových plynů v zemích, do nichž bylo investováno, byla zohledněna prostřednictvím cíle snížení intenzity skleníkových plynů u investic souvisejících se státy.

- **Ukazatel 16:** Země, do nichž bylo investováno, v nichž dochází k porušování sociálních práv, byl zohledněn, jelikož Fond neinvestoval do i) zemí, které nesplňují kritéria udržitelnosti, a ii) zemí vystavených kontroverzním režimům. Více informací naleznete v Zásadách vyloučení pro fondy zodpovědného investování.

Kromě toho byly hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti implicitně zohledněny prostřednictvím Politiky hlasování v zastoupení a zapojení skupiny KBC Asset Management.

Úplný přehled ukazatelů hlavních nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti, které může Fond zohlednit, naleznete v příloze I nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288.

— — — *Byly udržitelné investice v souladu s pokyny OECD pro nadnárodní společnosti a s obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv? Podrobnosti:*

Ano.

Z Fondu byly vyloučeny společnosti, které závažným způsobem porušují základní osvědčené postupy v oblasti životního prostředí, sociální oblasti a řádné správy a řízení, jak je posuzují zásady UN Global Compact. Iniciativa United Nations Global Compact formulovala deset hlavních zásad udržitelnosti týkajících se lidských práv, práce, životního prostředí a boje proti korupci, které jsou součástí interního prověřování. Kromě toho skupina KBC Asset Management posuzovala, zda se společnosti podílejí na porušování úmluv Mezinárodní organizace práce (ILO), pokynů OECD pro nadnárodní podniky a Obecných zásad OSN pro podnikání a lidská práva.

Fond se zavazuje dodržovat literu a ducha Všeobecné deklarace lidských práv OSN; zásady týkající se základních práv v osmi základních úmluvách Mezinárodní organizace práce, jak jsou uvedeny v Deklaraci o základních zásadách a právech při práci; Deklaraci OSN o právech domorodého obyvatelstva; britský zákon o moderním otroctví a další mezinárodní a regionální smlouvy o lidských právech obsahující mezinárodně uznávané standardy, které musí podnikatelský sektor dodržovat.

Posuzují se všechny společnosti uvedené na "Seznamu lidských práv" skupiny KBC a také všechny společnosti, které splňují níže uvedená kritéria:

- vysoké nebo závažné skóre kontroverznosti v souvislosti s lidskými právy u dílčích odvětví, u nichž jsou lidská práva považována za vysoké nebo závažné riziko.
- závažné skóre kontroverznosti v souvislosti s lidskými právy pro všechna ostatní pododvětví.

Na základě tohoto hodnocení byla přijata příslušná opatření, od zapojení dotčených společností až po prodej pozic. Více informací o politice v oblasti lidských práv naleznete na webových stránkách www.csobam.cz/udrzitelnost.

Více informací o negativním screeningu naleznete v části "Jak významně udržitelné investice, které finanční produkt částečně prováděl, nepoškozovaly žádný environmentální ani sociální cíl udržitelných investic " této přílohy.

Taxonomie EU stanoví zásadu "významně nepoškozovat", podle níž by investice, které jsou v souladu s taxonomií, neměly významně poškozovat cíle taxonomie EU, a je doplněna zvláštními kritérii EU.

Zásada "významně nepoškozovat" se uplatňuje pouze u těch podkladových investic finančního produktu, které zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti. Podkladové investice zbývající části tohoto finančního produktu kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti nezohledňují.

Ani jiné udržitelné investice nesmějí významně poškozovat žádné environmentální nebo sociální cíle.



Jak tento finanční produkt zohledňoval hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti?

Hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti byly výslovně zohledněny u všech investic tohoto Fondu prostřednictvím uplatněných zásad vyloučení. Kromě toho byly hlavní nepříznivé dopady na faktory udržitelnosti implicitně zohledněny prostřednictvím Politiky hlasování v zastoupení a zapojení skupiny KBC Asset Management. Více informací o hlavních nepříznivých dopadech na faktory udržitelnosti naleznete v části "Jak byly zohledněny ukazatele nepříznivých dopadů na faktory udržitelnosti" této přílohy.



Jaké byly největší investice tohoto finančního produktu?

Seznam zahrnuje investice, které představují **největší podíl investic** daného finančního produktu během referenčního období, jímž je: 1.1.2024-31.12.2024

Největší investice	Odvětví	Aktiva v %	Země
CZECH REPUBLIC CZGB 0 1/4 02/10/27	Státní	9,88%	Czech Republic (CZ)
CZECH REPUBLIC CZGB 1 06/26/26	Státní	9,72%	Czech Republic (CZ)
CZECH REPUBLIC CZGB 5 3/4 03/29/29	Státní	6,91%	Czech Republic (CZ)
CZECH REPUBLIC CZGB 5 1/2 12/12/28	Státní	6,80%	Czech Republic (CZ)
CZECH REPUBLIC CZGB 2 1/2 08/25/28	Státní	6,41%	Czech Republic (CZ)
CZECH REPUBLIC CZGB 6 02/26/26	Státní	5,68%	Czech Republic (CZ)
KBC Bonds Green Social Sustainability Bds RI -ISB	Finanční služby	4,99%	Luxembourg (LU)



Jaký byl podíl investic souvisejících s udržitelností?

Podíl udržitelných investic činil 92,11%.

Alokace aktiv popisuje podíl investic do konkrétních aktiv.

Jaká byla alokace aktiv?

Hlavní investiční strategie Fondu je popsána ve statutu Fondu.

V rámci kategorií způsobilých aktiv investoval Fond 100 % do aktiv, která prosazují environmentální nebo sociální vlastnosti, a 0 % do jiných investic.

Investice do společností a do států, které prošly negativním screeningem a přispívají k alespoň jednomu konkrétnímu pozitivnímu výběru metodiky zodpovědného investování, jsou považovány jako investice "prosazující environmentální a/nebo sociální vlastnosti". (Termínované) vklady a reverzní repa jsou klasifikovány jako investice "prosazující environmentální a/nebo sociální vlastnosti", pokud protistrany projdou negativním screeningem a jsou v čistém souladu s alespoň

jedním z prvních 15 Cílů udržitelného rozvoje OSN. Protistrany jsou čistě sladěny s prvními 15 Cíli udržitelného rozvoje OSN, pokud mají alespoň jedno +2 SDG Net Alignment Score u některého z prvních 15 Cílů udržitelného rozvoje OSN od MSCI. Více informací o SDG Net Alignment Score od MSCI naleznete v Investiční politice pro fondy zodpovědného investování, která je k dispozici na www.csobam.cz/udrzitelnost > Investiční politika pro fondy zodpovědného investování.

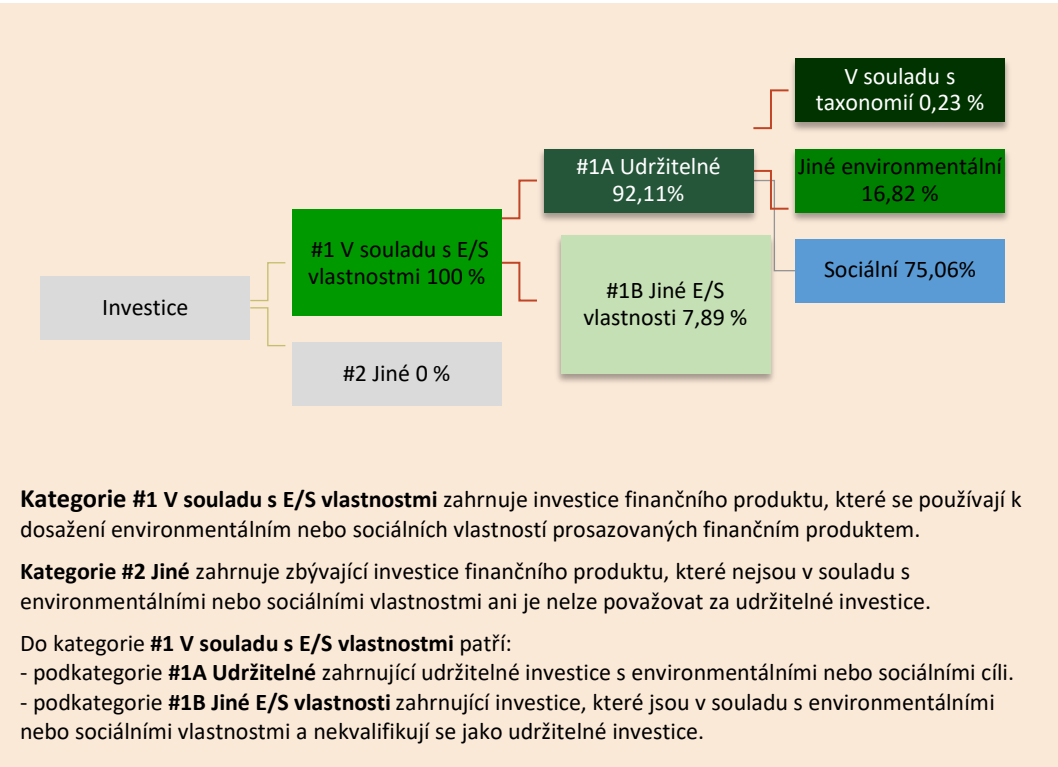
Kategorie "jiné investice" může obsahovat technické položky, jako jsou hotovost a deriváty, a aktiva, do kterých Fond investuje dočasně po plánované aktualizaci způsobilého vesmíru, který určuje aktiva prosazující environmentální a/nebo sociální vlastnosti, pro něž neexistují environmentální nebo sociální záruky. Fond držel nebo investoval do těchto typů aktiv za účelem dosažení investičních cílů, diverzifikace portfolia, řízení likvidity a zajištění rizik. Investice do derivátů se nepoužívají k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností. Deriváty byly použity k zajištění rizik jak je popsáno ve statutu Fondu.

Fond investoval 92,11 % do "udržitelných investic" ve smyslu čl. 2.17 SFDR, 16,82 % do environmentálně udržitelných investic (které nejsou v souladu s Taxonomií EU), 0,23 % do environmentálně udržitelných investic (které jsou v souladu s Taxonomií EU) a 75,06 % sociálně udržitelných investic.

Udržitelné investice se rovnají součtu investic, které jsou považovány za "udržitelné" na základě zveřejněné metodiky o přispívání k plnění Cílů udržitelného rozvoje OSN, plus investice do dluhopisů, které lze považovat za dluhopisy financující zelené a/nebo sociální projekty, plus nástroje, které jsou považovány za "udržitelné" společností KBC Asset Management NV na doporučení Poradního výboru pro zodpovědné investování.

Kromě toho jsou společnosti, které mají alespoň 20 % svých příjmů v souladu s Taxonomií EU podle údajů společnosti Trucost, považovány za společnosti přispívající k udržitelnému rozvoji. Nástroje společností, které splňují tyto požadavky, se označují jako "udržitelné investice" podle čl. 2.17 SFDR

Více informací naleznete v části "Jaké byly cíle udržitelných investic, které finanční produkt částečně prováděl, a jak dané udržitelné investice k těmto cílům přispěly?" této přílohy.



● **V jakých hospodářských odvětvích byly investice provedeny?**

Ke dni 31. 12. 2024 byly provedeny investice v následujících odvětvích:

Odvětví	% aktiv
Státní	72,99
Bankovníctví	9,7
Finanční služby	3,8
Nadnárodní společnosti	2,44
Realitní	2,34
Spotřebitelské produkty	2,24
Služby spotřebitelského uvážení	1,32
Součástky	1,14
Telekomunikace	1

Utility	0,73
Spotřební základní produkty	0,66
Média	0,29
Softwarové služby	0,28
Obnovitelná energie	0,28
Maloobchod a Velkoobchod	0,27
Regionální a místní	0,19
Technický hardware a polovodiče	0,19
Pojištění	0,1
Spotřební základní produkty	0,03
Zdravotní péče	0,01

Odvětví a pododvětví hospodářství, která mají příjmy z průzkumu, těžby, dobývání, výroby, zpracování, skladování, rafinace nebo distribuce - včetně dopravy, skladování a obchodování - fosilních paliv, jsou vyloučena na základě politiky vyloučení. Fond proto do těchto odvětví a pododvětví neinvestoval.

V zásadách vyloučení je však stanovena výjimka pro investice do zelených dluhopisů těchto společností, které podporují přechod energetiky. V důsledku toho může u části investované do zelených dluhopisů existovat expozice vůči těmto sektorům.



Do jaké míry byly udržitelné investice s environmentálním cílem v souladu s taxonomií EU?

Fond konkrétně neusiluje o investice do environmentálně udržitelných hospodářských činností ve smyslu taxonomického rámce EU ("investice v souladu s Taxonomií EU"). Přestože Fond nemá za cíl investovat do investic v souladu s Taxonomií EU, nelze vyloučit, že Fond obsahuje investice v souladu s Taxonomií EU. Procento investované do investic v souladu s Taxonomií EU bylo 0,23 % za toto vykazované období. Toto procento je váženým čtvrtletním průměrem a zahrnuje investice do společností, které mají alespoň 20 % svých příjmů v souladu s Taxonomií EU podle údajů společnosti Trucost. Správci aktiv jsou závislí na dostupných údajích o udržitelnosti, které se týkají společností, do nichž investují. V současné době je k dispozici nedostatek údajů o udržitelnosti. To má za následek vznik rizika, že investiční fondy v současné době vykazují velmi nízké procento investic, které jsou v souladu s Taxonomií EU.

V zájmu souladu s taxonomií EU zahrnují kritéria pro **fosilní plyn** omezení emisí a přechod na energii z obnovitelných zdrojů nebo nízkouhlíková paliva do konce roku 2035. Pokud jde o **jadernou energii**, kritéria zahrnují komplexní pravidla bezpečnosti a nakládání s odpady.

Podpůrné činnosti přímo umožňují, aby jiné činnosti významně přispívaly k environmentálním u cíli.

Přechodné činnosti jsou činnosti, pro něž dosud nejsou k dispozici nízkouhlíkové alternativy a mimo jiné platí, že jejich úrovně emisí skleníkových plynů odpovídají nejlepším výsledkům.

- Investoval finanční produkt do činností souvisejících s fosilním plynem a/nebo jadernou energií, které jsou v souladu s taxonomií EU¹?



Ano:



Fosilní plyn

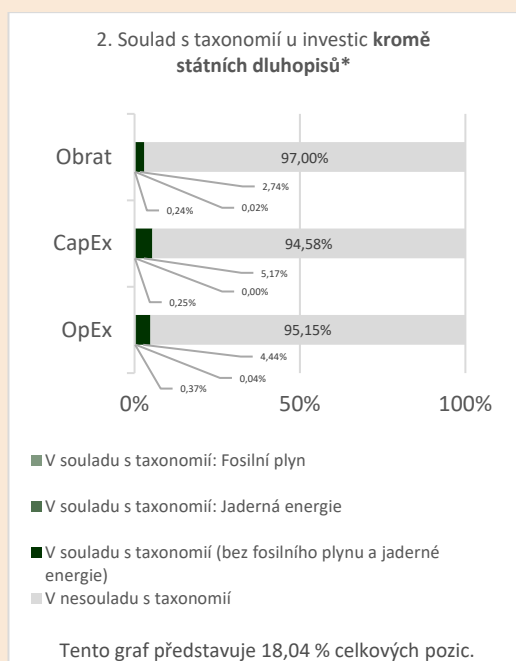
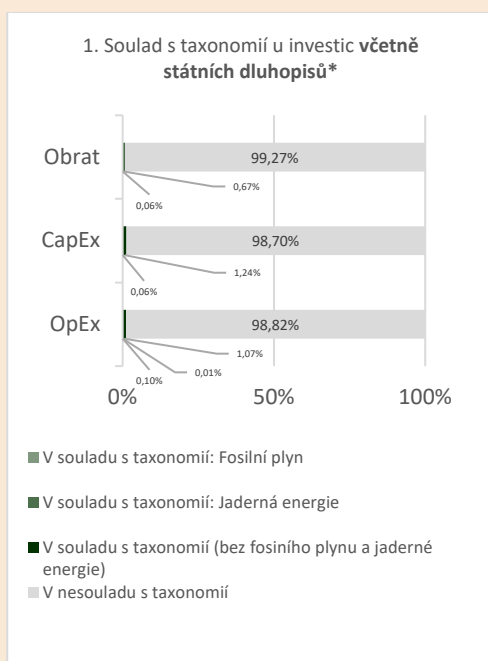


Jaderná energie



Ne

Níže uvedené grafy zeleně znázorňují procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU. Vzhledem k tomu, že neexistuje vhodná metodologie pro určení souladu s taxonomií u státních dluhopisů*, znázorňuje první graf soulad s taxonomií ve vztahu ke všem investicím finančního produktu včetně státních dluhopisů, zatímco druhý graf znázorňuje soulad s taxonomií pouze ve vztahu k investicím finančního produktu do jiných než státních dluhopisů.



* Pro účely těchto grafů představují "státní dluhopisy" všechny státní pozice.

Číselné údaje ve výše uvedených grafech pocházejí od poskytovatele údajů Trucost a nezohledňují definici „v souladu s Taxonomií EU“, kterou používá společnost KBC Asset Management NV. Podle definice společnosti KBC Asset Management NV jsou investice do společností v souladu s Taxonomií EU, pokud je alespoň 20 % jejich příjmů v souladu s Taxonomií EU. V důsledku toho je možné, že se procento uvedené zeleně (investice v souladu s Taxonomií EU) ve výše uvedených grafech liší

¹ Činnosti související s fosilním plynem a/nebo jadernou energií budou v souladu s taxonomií EU pouze tehdy, pokud přispějí k omezení změny klimatu ("zmírňování změny klimatu") a významně nepoškozují žádný cíl taxonomie EU – viz vysvětlující poznámka na levé straně. Úplná kritéria pro hospodářské činnosti v oblasti fosilního plynu a jaderné energie, které jsou v souladu s taxonomií EU, jsou stanovena v nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1214.

Činnosti v souladu s taxonomií jsou vyjádřeny jako podíl na:

- **obratu** představující podíl příjmů z ekologických činností společností, do nichž je investováno,
- **kapitálových výdajů** (CapEx) znázorňující zelené investice společností, do nichž je investováno, např. do přechodu na zelenou ekonomiku,
- **provozních nákladů** (OpEx) představující zelené provozní činnosti společností, do nichž je investováno.

jsou udržitelné investice s environmentálním cílem, které **nezohledňují kritéria** pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti podle nařízení (EU) 2020/852.

od „investic v souladu s Taxonomií EU“ v tabulce v části „Jaká byla alokace aktiv“ této přílohy.

Jaký byl podíl investic do přechodných a podpůrných činností?

Podíl investic do přechodných činností činil 0,01 %.
Podíl investic do podpůrných činností činil 0,48 %.
Údaje v této části jsou založeny na datech poskytnutých společností Trucost.

Jaký byl procentní podíl investic, které byly v souladu s taxonomií EU, ve srovnání s předchozími referenčními obdobími?

Procento investic v souladu s Taxonomií EU činí 0,23 %. Toto procento je váženým čtvrtletním průměrem a zahrnuje investice do společností s nejméně 20 % příjmů v souladu s Taxonomií EU (na základě údajů společnosti Trucost). Podle definice společnosti KBC Asset Management NV se investice kvalifikují jako „v souladu s Taxonomií EU“ pouze tehdy, když alespoň 20 % příjmů společností, do nichž bylo investováno je v souladu s Taxonomií EU. Správci aktiv jsou závislí na dostupných údajích o udržitelnosti týkajících se společností, do nichž investují. V současné době je k dispozici nedostatek údajů o udržitelnosti. Tím vzniká riziko, že investiční fondy v současné době vykazují velmi nízké procento investic, které jsou v souladu s Taxonomií EU.



Jaký byl podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, které nebyly v souladu s taxonomií EU?

Fond investoval 92,11 % do udržitelných investic ve smyslu čl. 2.17 SFDR. Podíl udržitelných investic s environmentálním cílem, který není v souladu s Taxonomií EU, činil 16,82 %.



Jaký byl podíl sociálně udržitelných investic?

Podíl sociálně udržitelných investic činil 75,06 %.



Jaké investice byly zahrnuty do položky “Jiné”, jaký byl jejich účel a byly u nich nějaké minimální environmentální nebo sociální záruky?

Během vykazovaného období může kategorie "Jiné" zahrnovat následující investice:

Aktiva	Účel investic a přítomnost minimálních environmentálních nebo sociálních záruk
Investice do hotovosti	Fond držel tyto typy aktiv nebo do nich investoval za účelem dosažení investičních

	cílů, diverzifikace portfolia, řízení likvidity a zajištění rizik.
Investice do aktiv, která již nesplňovala kritéria screeningu	Fond držel tyto typy aktiv nebo do nich investoval za účelem dosažení investičních cílů, diverzifikace portfolia, řízení likvidity a zajištění rizik.
Investice do derivátů	Deriváty byly použity k zajištění rizik. Investice do derivátů nebyly použity k dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností prosazovaných Fondem a neovlivnily je.

U investic zahrnutých v položce "#2 Jiné" nebyly žádné environmentální ani sociální záruky.



Jaká opatření byla přijata k naplnění environmentálních a/nebo sociálních vlastností během referenčního období?

Fond

- podporoval začlenění udržitelnosti do politických rozhodnutí emitentů (společností, vlád, nadnárodních dlužníků a/nebo agentur napojených na vlády) tím, že preferoval emitenty s lepším skóre (rizika) ESG;
- podporoval zmírňování změny klimatu tím, že upřednostňoval emitenty s nižší uhlíkovou náročností s cílem splnit předem stanovený cíl uhlíkové náročnosti;
- podporoval udržitelný rozvoj prostřednictvím udržitelných investic v souladu s čl. 2.17 SFDR. Udržitelné investice zahrnují dluhopisy financující zelené a/nebo sociální projekty a investice do emitentů, kteří přispívají k plnění Cílů udržitelného rozvoje OSN a dále nástroje, kterým společnost KBC Asset Management NV udělila označení „udržitelný rozvoj“ na doporučení Poradního výboru pro zodpovědné investování.

Fond vyloučil ze svého investičního vesmíru emitenty zapojené do činností, jako jsou fosilní paliva, tabákový průmysl, zbraně, hazardní hry a zábava pro dospělé. Investice do finančních nástrojů spojených s cenami hospodářských zvířat a potravin byly rovněž vyloučeny a společnosti působící v odvětví palmového oleje podléhaly přísným kritériím. Vyloučeny byly společnosti, které mají alespoň 5 % příjmů z výroby nebo 10 % příjmů z prodeje kožešin nebo speciálních kůží. Negativní screening rovněž zajistil, že z investičního vesmíru Fondu byli vyloučeni

emitenti se sídlem v zemích, které podporují nekalé daňové praktiky, které závažně porušují základní environmentální a sociální zásady nebo zásady řádné správy a řízení (prostřednictvím normativního screeningu, prostřednictvím špatného skóre rizika ESG, z důvodu zapojení do neudržitelných zemí a kontroverzních režimů).

Skupina KBC Asset Management vykonávala hlasovací práva k akciím spravovaným ve Fondu v souladu s Politikou hlasování v zastoupení a zapojení. Skupina KBC Asset Management tak sledovala společnosti, do kterých Fond investoval, intervenovala u společností, do kterých investoval (vyhýbala se informacím od důvěrných osob), účastnila se příslušných iniciativ kolektivní angažovanosti a uvážlivě vykonávala hlasovací práva. Tyto povinnosti byly vykonávány výhradně v zájmu ochrany zájmů investorů fondů.

Referenční hodnoty jsou indexy měřící, zda finanční produkt dosahuje environmentálních nebo sociálních vlastností, které prosazuje.



Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?

Na dosažení environmentálním a/nebo sociálních vlastností prosazovaných Fondem nebyla určena referenční hodnota.

● ***Jak se referenční hodnota liší od širokého tržního indexu?***

Neaplikuje se.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl, pokud je o ukazatele udržitelnosti s cílem určit soulad referenční hodnoty s prosazovanými environmentálními nebo sociálními vlastnostmi?***

Neaplikuje se.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s referenční hodnotou?***

Neaplikuje se.

● ***Jak si tento finanční produkt vedl ve srovnání s širokým tržním indexem?***

Neaplikuje se.

Zpráva nezávislého auditora

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

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu ČSOB Dluhopisový zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond, se sídlem Radlická 333/150, Praha 5 („Fond“) k 31. prosinci 2024 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2024 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2024,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2024, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje významné informace o účetních metodách a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

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

Naší povinností je informovat statutární orgán společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

16. dubna 2025

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem



Ing. Marek Richter
statutární auditor, evidenční č. 1800

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

Účetní závěrka

31. prosinec 2024

Investiční fond: ČSOB Dluhopisový zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený
Investiční společnost: ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost
Sídlo: Radlická 333/150, 150 00 Praha 5
IČO: 25677888
Předmět podnikání: investiční fond
Okamžik sestavení účetní závěrky: 16.dubna 2025

ROZVAHA

k 31. prosinci 2024

tis. Kč		Bod	31.12.2024	2.5.2024
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	2 918	0
	<i>v tom: a) splatné na požádání</i>		2 918	0
5	Dluhové cenné papíry	5	1 276 701	0
	<i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>		949 684	0
	<i>b) vydané ostatními osobami</i>		327 017	0
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	67 558	0
11	Ostatní aktiva	7	886	0
13	Náklady a příjmy příštích období	8	31	0
Aktiva celkem			1 348 094	0

tis. Kč		Bod	31.12.2024	2.5.2024
PASIVA				
4	Ostatní pasiva	9	4 154	0
5	Výnosy a výdaje příštích období	10	547	0
	Cizí zdroje celkem (bez čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům)		4 701	0
9	Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	11	1 343 393	0
Pasiva celkem			1 348 094	0

Investiční fond: ČSOB Dluhopisový zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený
Investiční společnost: ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost
Sídlo: Radlická 333/150, 150 00 Praha 5
IČO: 25677888
Předmět podnikání: investiční fond
Okamžik sestavení účetní závěrky: 16.dubna 2025

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

k 31. prosinci 2024

tis. Kč		Bod	31.12.2024	2.5.2024
Podrozvahová aktiva				
4	Pohledávky z pevných termínových operací	14	429 600	0
8	Hodnoty předané k obhospodařování	15	1 343 393	0
Podrozvahová pasiva				
12	Závazky z pevných termínových operací	14	430 866	0

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. prosinci 2024

tis. Kč		Bod	2.5.-31.12.2024
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	16	26 809
	<i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>		26 779
2	Náklady na úroky a podobné náklady	16	4
4	Výnosy z poplatků a provizí		2 958
5	Náklady na poplatky a provize	17	372
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	18	10 329
9	Správní náklady	19	3 482
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		36 238
23	Daň z příjmů	21	1 388
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění		34 850

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

1. OBECNÉ INFORMACE

(a) Založení a charakteristika Fondu

ČSOB Dluhopisový zodpovědný, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (dále jen „Fond“) vznikl zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou dne 2. května 2023.

Fond je otevřeným podílovým fondem, který nemá právní osobnost a je založen na dobu neurčitou. Fond je standardním fondem. Nejedná se o řídicí ani podřízený standardní fond. Fond může vytvářet třídy podílových listů, které se od sebe liší právy spojenými s podílovými listy dané třídy. Fond je v souladu s povinností transparentnosti podle čl. 8 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb (dále jen "SFDR").

Informace o obhospodařovateli

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 depozitáři a auditorovi

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

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

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 v plném rozsahu ponecháván v majetku Fondu.

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. Žádné záruky třetích stran nejsou při investicích Fondu poskytovány.

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

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

- 70,00% JP Morgan GBI Czech Republic 1-5Y CZK – Total Return Index;
- 30,00% iBoxx Eur Corporates 1-5Y CZK Hedged – Total Return Index.

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 Fond je 4 %. Tato hodnota odráží volatilitu rozdílu mezi výkonností Fondu a sledované referenční hodnoty. V závislosti na tržních podmínkách se skutečná odchylka může lišit od očekávané dlouhodobé odchylky.

Informace o regulaci a konsolidujících účetních jednotkách

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

Informace o cenných papírech vydávaných fondem

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

Třída A: Kapitalizační

ISIN: CZ0008477825

Třída B: Fondová

ISIN: CZ0008477833

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

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

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

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

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 vykázané investiční společností v měsíční rozvaze k poslednímu kalendářnímu dni v daném měsíci a vypočte se jako měsíční poměrná část smluvně sjednané roční sazby, která může činit maximálně 0,10 % hodnoty fondového kapitálu Fondu. K úplatě je připočtena 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.

(e) Organizační struktura

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

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

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

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

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

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

(f) Východiska pro přípravu účetní závěrky

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

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

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

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

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

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2024. Běžné účetní období je od 2. 5. 2024 do 31. 12. 2024. Hodnoty za srovnatelné účetní období od 1. 1. 2023. do 31. 12. 2023 nejsou vyplněny z důvodu vzniku Fondu v průběhu roku 2024.

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

2. PODSTATNÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

(a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

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

(b) Finanční aktiva a finanční závazky

(i) Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

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

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

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

(ii) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

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

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

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

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

Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

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

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

Pro účely tohoto vyhodnocení, „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „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.

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

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.

Finanční závazky

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

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

(iii) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

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

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky 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 uvedená ve smlouvě, ukončena, zrušena nebo vyprší). Změny závazků, které nevedou k jejich zániku, se účtují jako změna v odhadu za použití metody kumulativní úpravy s případným ziskem nebo ztrátou vykázanou jednorázově v zisku nebo ztrátě.

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

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

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

(v) Ocenění v reálné hodnotě

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

Ke stanovení reálné hodnoty instrumentů oceňovaných na základě tržních kotací, se v rámci rozpětí nabídkových a poptávkových cen použije poslední obchodní cena k datu vykazání. 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.

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

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 vykazání 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 nej přesnější ceny (pravidelná kotace, nejvyšší objemy). Specifický lokální trh nemá tak velkou hloubku, jako řada zahraničních. U některých instrumentů tak může být složité stanovit reálnou hodnotu. Je však vycházeno z předpokladu, že obchodovaná cena je vždy lepší než teoretická modelová, případně je externí zdroj ceny nahrazen expertní cenou stanovenou prostřednictvím interního modelu. Interní model pro oceňování dluhových cenných papírů je založen na současné hodnotě budoucích peněžních toků. Model je použit v případě, kdy není možné získat veřejně dostupný relevantní zdroj ocenění. V návaznosti na uvedenou změnu je pozice analyzována z pohledu hierarchie reálných hodnot. Pro převody mezi jednotlivými úrovněmi reálných hodnot se předpokládá, že nastaly na konci vykazovaného období.

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

Finanční aktiva

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

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

Finanční závazky

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

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

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

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

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

(d) Cenné papíry

Majetkové cenné papíry

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

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

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

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

Dluhové cenné papíry

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

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

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

Odúčtování cenných papírů

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

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

(e) Úroky

Efektivní úroková míra

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

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

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

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

Úroky z termínovaných vkladů a repo obchodů uzavíraných přes konec roku byly zatíženy poplatkem 0,15-0,20 %, který by měl významný vliv na hodnotu majetku fondu. Banka jej vůči fondu uplatňuje, neboť z těchto vkladů odvádí prostředky do rezolučního fondu. Tento poplatek efektivně snižuje úrokový výnos a je tak zahrnutý v úrokových výnosech jako jejich snížení.

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

Prezentace

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

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

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

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

(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.

Reverzní repo operace

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

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

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

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

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

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

(g) Úvěry a zajištění

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

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

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

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.

(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.

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

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

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 k řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“, v případě úrokových derivátů určených k obchodování a derivátů k řízení rizik včetně úrokových výnosů a nákladů.

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

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

(I) Vydané podílové listy fondu

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

- Dodává 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 nějž 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 náležející podílníkům.“

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

(m) Stanovení hodnoty podílového listu

Aktuální hodnotu podílového listu Fondu stanovuje Společnost s denní periodou. Hodnota se vypočte jako podíl čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům 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 čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům 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 vyplacený podíl.

Běžné náklady a výnosy Fondu vzniklé mezi posledním a aktuálním dnem ocenění jsou ke dni „D“ na jednotlivé třídy přeučtovány stanoveným alokačním poměrem. Alokační poměr ke dni „D“ se stanovuje jako poměr čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům 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 výplaty na téže třídě ke dni „D“ a součtu fondových čistých hodnot aktiv náležející podílníkům 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 výplatu vyplacenou ke dni „D“.

(n) Vracení některých poplatků

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

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

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

(o) Výnosy z dividend

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

(p) Náklady na poplatky a provize, správní náklady

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

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

(q) Použití odhadů

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

(r) Následné události

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

(s) Dopad konfliktu na Ukrajině

Investiční dění roku 2024 bylo definováno řetězcem událostí, které bychom ještě před pár lety považovali za krajně nepravděpodobné. Celosvětová pandemie, na kterou reagovaly vlády i centrální banky nebývalou fiskální i měnovou expanzí, se ve své ústupové fázi protнула s ruskou invází na Ukrajinu. Pandemií rozbité dodavatelské řetězce a obchodní toky, v kombinaci s překvapivě silnou odloženou spotřebou, vedly ke zvýšené inflaci prakticky ve všech významných ekonomikách. Ta byla ještě dramaticky umocněna válkou způsobeným energetickým šokem, který definoval dění roku 2024. Inflace se tak dostala na dramaticky vysoké hodnoty maxim mnoha dekad. Po úvodním popírání vážnosti situace podnikly příslušné kroky velké centrální banky ve světě. ČNB byla ve své reakci pohotovější a začala zpříšňovat měnovou politiku mezi prvními, dříve se také dostala ke svému pravděpodobnému vrcholu sazeb.

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

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

(a) Opravy chyb minulých účetních období

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

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

V roce 2024 nedošlo k opravám chyb týkajících se předchozích období.

(b) Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

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

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

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

Pohledávky za bankami dle druhu

tis. Kč	31.12.2024	2.5.2024
Běžné účty u bank	2 918	0
Celkem	2 918	0

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

5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

tis. Kč	31.12.2024	2.5.2024
Dluhopisy vydané finančními institucemi	203 454	0
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	123 563	0
Dluhopisy vydané vládním sektorem	949 684	0
Celkem	1 276 701	0

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

b) Analýza dluhových cenných papírů dle kotace

tis. Kč	31.12.2024	2.5.2024
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	13 842	0
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	189 612	0
Mezisoučet	203 454	0
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	6 253	0
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	117 310	0
Mezisoučet	123 563	0
Vydané vládním sektorem		
- Kótované na burze v ČR	895 759	0
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	53 925	0
Mezisoučet	949 684	0
Celkem	1 276 701	0

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

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

6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	31.12.2024	2.5.2024
Podílové listy fondů nekótovaných	67 558	0
Čistá účetní hodnota	67 558	0

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

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

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

tis. Kč	31.12.2024	2.5.2024
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	0	0
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	0	0
- Nekótované	67 558	0
Mezisoučet	67 558	0
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	0	0
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	0	0
- Nekótované	0	0
Mezisoučet	0	0
Celkem	67 558	0

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

V roce 2024 Fond nevyužíval výše uvedené nástroje v rámci reverzních repo transakcí nebo repo operací.

7. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31.12.2024	2.5.2024
Finanční aktiva oceňované ve FVTPL		
Kladná reálná hodnota derivátů	341	0
Pohledávky za podílníky	545	0
Ostatní aktiva oceňované naběhlou hodnotou		
Daň z příjmu – pohledávka	0	0
Ostatní aktiva celkem	886	0

8. NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2024	2.5.2024
Pobídky	31	0
Příjmy příštích období celkem	31	0

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

9. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31.12.2024	2.5.2024
Záporná reálná hodnota derivátů	2 795	0
Daňové závazky	1 347	0
Závazky vůči Depozitáři	10	0
Závazky z obchodů s cennými papíry	2	0
Ostatní pasiva celkem	4 154	0

10. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

tis. Kč	31.12.2024	2.5.2024
Obhospodařovatelský poplatek	391	0
Odměna depozitáři	122	0
Audit fondu	34	0
Výdaje příštích období celkem	547	0

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

11. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ PODÍLNÍKŮM

Fond nemá základní kapitál.

Objem emise podílového fondu činil k 31. 12. 2024 celkem 1 293 755 333 ks vydaných podílových listů (02. 05. 2024: 0 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 čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány podílníkům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Vývoj vydaných podílových listů Fondu a čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům

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

31.12.2024			
	Třída A	Třída B	Celkem
v ks			
Vydané podílové listy	127 199 363	1 166 555 970	1 293 755 333
tis. Kč			
Vydané podílové listy	131 607	1 211 786	1 343 393
Čistá hodnota aktiv na podílový list (v Kč)	1,0347	1,0388	

2024			
	Třída A	Třída B	Celkem
v ks			
K 1. lednu	0	0	0
Vydané během roku	131 123 515	1 168 312 132	1 299 435 647
Odkoupené během roku	-3 924 152	-1 756 162	-5 680 314
Zůstatek k 31. prosinci	127 199 363	1 166 555 970	1 293 755 333

tis. Kč			
K 1. lednu	0	0	0
Změna čisté hodnoty aktiv náležejících podílníkům	2 741	32 109	34 850
Vydané během roku	132 919	1 181 449	1 314 368
Odkoupené během roku	-4 053	-1 772	-5 825
Zůstatek k 31. prosinci	131 607	1 211 786	1 343 393

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

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

Představenstvo Společnosti navrhuje použít zisk za rok 2024 ve výši 34 850 tis. Kč následujícím způsobem:

- Převod do čisté hodnoty aktiv náležející podílníkům ve výši 34 850 tis. Kč

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

13. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ A OPCÍ

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

tis. Kč		31.12.2024			2.5.2024		
		Podrozvahové položky		Reálná hodnota	Podrozvahové položky		Reálná hodnota
	Pohl.	Záv.			Pohl.	Záv.	
Nástroje k obchodování							
Termínové operace	měnové	429 600	430 866	-2 454	0	0	0
Celkem		429 600	430 866	-2 454	0	0	0

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 2024 neuzavíral obchody s indexovými futures.

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

(c) Zbytková splatnost pevných termínových operací a opcí

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

tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měsíců do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
K 31.12.2024					
Nástroje k obchodování					
Termínové měnové operace (pohledávky)	183 855	245 745	0	0	429 600
Termínové měnové operace (závazky)	186 211	244 655	0	0	430 866

14. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

15. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

tis. Kč	2.5.-31.12.2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy	
z vkladů, běžných a maržových účtů	30
z dluhových cenných papírů	26 779
Celkem	26 809
Náklady na úroky a podobné náklady	
z vkladů, běžných a maržových účtů	4
Celkem	4
Čistý úrokový výnos	26 805

16. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2.5.-31.12.2024
Vstupní a výstupní poplatky	2958
Výnosy z poplatků a provizí celkem	2958
Poplatek za custody služby	330
Ostatní poplatky	42
Náklady na poplatky a provize celkem	372
Čistý výnos (+) /náklad (-) na poplatky a provize celkem	2 586

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

17. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

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

tis. Kč	2.5.-31.12.2024
Zisk (+) / ztráta (-) z operací s cennými papíry	18 292
Zisk (+) / ztráta (-) z operací s deriváty	-6 753
Zisk (+) / ztráta (-) z devizových operací	-1 249
Zisk (+) / ztráta (-) z kurzových rozdílů	-22
Ostatní	61
Celkem	10 329

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

18. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	2.5.-31.12.2024
Náklady za obhospodařování/administraci fondu	2 546
Náklady depozitáři	823
Náklady na audit	113
Správní náklady celkem	3 482

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, se skládá z poplatku ve výši 0,80 % pro třídu A, 0,30 % pro třídu B, které jsou kalkulovány z průměrné roční čisté hodnoty aktiv 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 0,121 % z průměrné roční čisté hodnoty aktiv. Poplatek je shodný pro všechny třídy.

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

19. VÝNOSY / NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÉ OBLASTI

tis. Kč	Česká republika 2.5.-31.12.2024	Evropa bez ČR 2.5.-31.12.2024	Ostatní 2.5.-31.12.2024
Výnosy z úroků a podobné výnosy	19 558	4 399	2 851
Náklady na úroky a podobné náklady	4	0	0
Výnosy z poplatků a provizí	2 958	0	0
Náklady na poplatky a provize	351	0	21
Zisk nebo ztráta z finančních operací	4 280	6 467	-417

V případě investic do evropských cenných papírů připadá na emitenty z Evropské unie více jak 95 % (2024 i 2024). Rozhodující podíl v kategorii Ostatní představují výnosy a náklady z USA.

20. DAŇ Z PŘÍJMŮ

a) Daň z příjmů

tis. Kč	2.5.-31.12.2024
Daň splatná za běžné účetní období	1 387
Celkem	1 387

b) Daň splatná za běžné účetní období

tis. Kč	2.5.-31.12.2024
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	36 238
Výnosy nepodléhající zdanění	8 521
Daňově neodčitatelné náklady	117
Mezisoučet	27 834
Odpočet daňové ztráty	0
Daň vypočtená při použití sazby 5 % (pro rok 2023:	1 392
Srážková daň	-5
Celkem	1 387

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

c) Daň odložená za běžné účetní období

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

Odložené daňové pohledávky a dluhy se skládají z následujících položek:

tis. Kč	31.12.2024	2.5.2024	Změna
	Odložená daňová pohledávka (+) / dluh (-)	Odložená daňová pohledávka (+) / dluh (-)	
Daňová ztráta z minulých let	0	0	0
Ostatní rezervy	0	0	0
Čistý odložený daňový dluh/pohledávka nevykázaný ve výkazu zisku a ztráty	0	0	0
	0	0	0
Čistý odložený daňový dluh/pohledávka vykázaný ve vlastním kapitálu	0	0	0

Odložená daňová pohledávka nebyla v roce 2024 vykázána v souladu s principem opatrnosti, neboť existuje nejistota, že Fond vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné odloženou daňovou pohledávku využít. Důvodem je volatilita na finančních trzích, které ovlivňují reálnou hodnotu aktiv Fondu.

21. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

tis. Kč	31.12.2024	31.12.2023
Aktiva a pohledávky		
Podílové listy KBC fondů	67 558	0
Běžné účty a poskytnuté kolaterály depozitáři	2 917	0
Pohledávky za pobídkami od obhospodařovatele	31	0
RH derivátů uzavřených s KBC	73	0
RH derivátů uzavřených s ČSOB	150	0
Závazky		
Úplata za obhospodařování fondů	391	0
Úplata depozitáři za výkon jeho funkce	122	0
Úplata depozitáři za ostatní služby	10	0
RH derivátů uzavřených s KBC	992	0
RH derivátů uzavřených s ČSOB	131	0

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

tis. Kč	2.5.-31.12.2024
Výnosy	
Úrokové výnosy od depozitáře	30
Přijaté pobídky od obhospodařovatele	68
Náklady	
Úplata za obhospodařování fondů	2 546
Úplata depozitáři za výkon jeho funkce	823

tis. Kč	31.12.2024	2.5.2024
Podrozvahová aktiva		
Pohledávky z pevných termínových operací (ČSOB)	81 747	0
Pohledávky z pevných termínových operací (KBC)	88 689	0
Hodnoty předané k obhospodařování	1 343 393	0
Podrozvahová pasiva		
Závazky z pevných termínových operací (ČSOB)	81 489	0
Závazky z pevných termínových operací (KBC)	89 496	0

22. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. prosince 2024

tis. Kč		Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	Celkem
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	2 918	0	2 918
5	Dluhové cenné papíry	1 276 701	0	1 276 701
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	67 558	0	67 558
11	Ostatní aktiva	341	576	917
	Finanční aktiva celkem	1 347 518	576	1 348 094

31. prosince 2024

tis. Kč		Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	Celkem
4	Ostatní pasiva	2 795	12	2 807
7	Výnosy a výdaje příštích období	0	547	547
8	Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	0	1 343 393	1 343 393
	Finanční závazky celkem	2 795	1 343 952	1 346 747

23. FINANČNÍ NÁSTROJE - ŘÍZENÍ RIZIK

(a) Úvod

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

Fond je vystaven následujícím rizikům plynoucím z finančních nástrojů:

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

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
- monitorování rizik a dodržování příslušných limitů tržní rizika

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

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

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

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

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

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 (kreditní) riziko

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

(i) Řízení úvěrového rizika

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

Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

- Formulace úvěrových zásad ve spolupráci s jednotlivými odděleními zahrnující požadavky na zajištění, posouzení úvěrové bonity, úvěrové ratingy a vykazování a zajištění souladu s regulatorními a legislativními požadavky. Jako zdroj jsou používány hodnocení společností Standard & Poor's, Moody's a Fitch IBCA. Mimo oficiálních ratingů, které stanovují ratingové agentury, se používají i interní ratingy, které jsou vypracovány a monitorovány Společností. Kreditní a koncentrační limity na portfolio a emitenta schvaluje MRC. Ten také může schválit absolutní limity na emitenta za celkovou expozici portfolií spravovaných Společností.
- Nastavení struktury schvalovacích limitů v rámci schvalování nových úvěrů. Schvalovací limity definuje oddělení portfolio managementu. Limity, které omezují expozici vůči jednomu emitentovi v rámci portfolia, jsou schvalovány na výborech FRC (pro obhospodařované fondy) a jsou odvozeny především od ratingu a typu emitenta, velikosti portfolia a v některých případech také od splatnosti instrumentu.
- Existují následující druhy těchto limitů a jejich kontrol:
 - Limity platné pro nákup daného instrumentu, které jsou kontrolovány obvykle na týdenní bázi. Jejich překročení je reportováno na příslušný výbor.
 - Limity platné v době držení instrumentu, které jsou kontrolovány měsíčně a jejich překročení je následně reportováno a řešeno na příslušném výboru.
 - Limity omezující expozici vůči vybraným emitentům mohou být schvalovány i na úrovni KBC AM Group - tzv. Black Listy a Portfolio Limits System.

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

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

(ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

Fond drží peněžní prostředky a zřizuje termínované 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+.

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

Dluhové cenné papíry

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

tis. Kč	2024	2023	2024 (%)	2023 (%)
A	12 763	0	1,00%	0,00%
A-	81 817	0	6,41%	0,00%
A+	14 778	0	1,16%	0,00%
AA-	903 888	0	70,80%	0,00%
AAA	0	0	0,00%	0,00%
BB	2 284	0	0,18%	0,00%
BB-	0	0	0,00%	0,00%
BB+	0	0	0,00%	0,00%
BBB	93 774	0	7,35%	0,00%
BBB-	79 937	0	6,26%	0,00%
BBB+	87 460	0	6,85%	0,00%
K 31. prosinci	1 276 701	0	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 stanoveny ratingy pro uvedené finanční nástroje.

Ostatní aktiva - deriváty

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

(iii) Koncentrace úvěrového rizika

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

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

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

Koncentrace dle sektorů

31.12.2024	Finanční organizace	Nefinanční organizace	Vládní sektor	Celkem
Pohledávky za bankami	2 918	0	0	2 918
Dluhové cenné papíry	203 453	123 564	949 684	1 276 701
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	67 558	0	0	67 558
Celkem	273 929	123 564	949 684	1 347 177

Koncentrace dle zeměpisných oblastí

31.12.2024	Česká republika	Evropa bez ČR	Amerika	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	2 918	0	0	0	2 918
Dluhové cenné papíry	915 854	249 463	75 242	36 142	1 276 701
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	67 558	0	0	67 558
Celkem	918 772	317 021	75 242	36 142	1 347 177

(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).

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

Repo operace

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

(v) Započtení finančních aktiv a finančních závazků

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

31.12.2024 tis. Kč	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
Kladné hodnoty finančních derivátů	341	0	341	0	0	341
Záporné hodnoty finančních derivátů	2 795	0	2 795	0	0	2 795

(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

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

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

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

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

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:

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

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

(ii) Zbytková doba splatnosti

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

K 31.12.2024 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami	2 918	0	0	0	0	2 918
<i>splatné na požádání</i>	2 918	0	0	0	0	2 918
Dluhové cenné papíry	0	48 773	1 037 447	190 481	0	1 276 701
Akcie, podílové listy a ost. podíly	0	0	0	0	67 558	67 558
Ostatní aktiva	564	322	0	0	0	886
Náklady a příjmy příštích období	31	0	0	0	0	31
Celkem aktiva	3 513	49 095	1 037 447	190 481	67 558	1 348 094
Ostatní pasiva	2 082	2 072	0	0	0	4 154
Výnosy a výdaje příštích období	547	0	0	0	0	547
Celkem závazky	2 629	2 072	0	0	0	4 701
Gap	884	47 023	1 037 447	190 481	67 558	1 343 393
Kumulativní gap	884	47 907	1 085 354	1 275 835	1 343 393	0

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

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

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

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

tis. Kč	31.12.2024	2.5.2024
Celková likvidní aktiva	1 348 094	0
Podíl likvidních aktiv na celkových aktivech	100,0%	0,0%

K 31. prosinci 2024 činil podíl dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku ve výši 3,82 % (k 2.5.2024: 0,00 %).

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

(d) Tržní rizika

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

(i) Úrokové riziko

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

Fond je vystaven úrokovému riziku vzhledem ke skutečnosti, že 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. Aktivita v oblasti řízení úrokového rizika mají za cíl optimalizovat čistý úrokový výnos účetní jednotky v souladu se strategií Fondu schválenou představenstvem Společnosti.

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

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

K 31.12.2024					
tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Celkem
Pohledávky za bankami	2 918	0	0	0	2 918
Dluhové cenné papíry	0	121 842	1 014 844	140 015	1 276 701
Ostatní úrokově citlivá aktiva	19	322	0	0	341
Celkem	2 937	122 164	1 014 844	140 015	1 279 960
Ostatní úrokově citlivá pasiva	2 432	363	0	0	2 795
Podřízené závazky	0	0	0	0	0
Celkem	2 432	363	0	0	2 795
Gap	505	121 801	1 014 844	140 015	1 277 165
Kumulativní gap	505	122 306	1 137 150	1 277 165	0

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

(ii) Měnové riziko

Řízení měnového rizika

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

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

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

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

Expozice k měnovému riziku

Devizová pozice účetní jednotky v nejvýznamnějších měnách je následující:

tis. Kč	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
K 31.12.2024					
Pohledávky za bankami	9	478	2 431	0	2 918
Dluhové cenné papíry	236 098	138 590	902 013	0	1 276 701
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	67 558	0	0	0	67 558
Ostatní aktiva	341	0	545	0	886
Náklady a příjmy příštích období	0	0	31	0	31
Celkem	304 006	139 068	905 020	0	1 348 094
Závazky vůči bankám	0	0	0	0	0
Ostatní pasiva	486	2 309	1 359	0	4 154
Výnosy a výdaje příštích období	0	0	547	0	547
Čistá hodnota aktiv náležející podílníkům	0	0	1 343 393	0	1 343 393
Celkem	486	2 309	1 345 299	0	1 348 094

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů	0	0	429 600	0	429 600
Krátké pozice podrozvahových nástrojů	293 753	137 113	0	0	430 866
Čistá devizová pozice	9 767	-354	-10 679	0	-1 266

(iii) Akciové riziko / cenová rizika

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

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

K 31. 12. 2024 a k 02. 05. 2024 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:

	K 31. prosinci 2024	Průměr 2024	K 31. prosinci 2023	Průměr 2023
v %				
VaR úrokových, měnových a akciových nástrojů	1,51%	1,51%	n/a	n/a

K 31. 12. 2024 činilo celkové VaR za všechna tržní rizika 20 285 tis. Kč (v roce 2024: 0 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.

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

Limity pro řízení tržního rizika

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

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

(v) Stresové testování

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

(e) Operační riziko

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

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

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

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

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

24. REÁLNÁ HODNOTA

(a) Oceňovací modely

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

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

(b) Hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

(c) Procesy a kontroly

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

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

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

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

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

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

tis. Kč	31.12.2024			Celkem
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3	
FINANČNÍ AKTIVA				
Pohledávky za bankami	0	2 918	0	2 918
Dluhové cenné papíry	1 270 447	6 254	0	1 276 701
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	67 558	0	67 558
Ostatní finanční aktiva	0	917	0	917
FINANČNÍ ZÁVAZKY				
Ostatní finanční závazky	0	3 354	0	3 354

(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 2024 ani v roce 2023 nedošlo v případě Fondu k žádným přesunům mezi úrovněmi 1 a 2.

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

(ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

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

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

Dluhové cenné papíry

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

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

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

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

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Kotované majetkové cenné papíry

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

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

Nekotované majetkové cenné papíry

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

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

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

Příloha k účetní závěrce za rok končící 31.12.2024

Ostatní aktiva/pasíva – Deriváty – FX forwardy - IRS

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 technicky nebo vstupů.

Závazky vůči bankám a družstevním záložnám

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

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

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

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

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

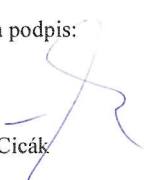
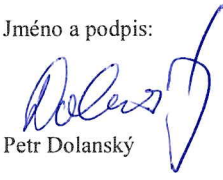
K rozvahovému dni Fond neeviduje finanční nástroje zařazené v úrovni 3 v rámci hierarchie reálných hodnot.

25. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE

Fond k rozvahovému dni neeviduje žádné transakce, které nejsou zahrnuty ve finančních výkazech.

26. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

Účetní závěrka sestavena dne:	Razítko a podpis statutárního orgánu	Osoba odpovědná za účetnictví	Osoba odpovědná za účetní závěrku
16. dubna 2025		Jméno a podpis:  Martin Cicák	Jméno a podpis:  Petr Dolanský  Nicole Křajčovičová