



## **VÝROČNÍ ZPRÁVA**

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

**ČSOB Private Banking Largo,  
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond**

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2021

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

**Orgány společnosti k 31. prosinci 2021**

|  |  |
|--|--|
| <b>Představenstvo:</b>   | <b>Dozorčí rada:</b>   |
| <b>Předseda představenstva:</b><br>Ing. Nicole Krajčovičová          | <b>Předseda dozorčí rady:</b><br>Johan Lema                        |
| <b>Členové představenstva</b><br>Bc. Petr Dolanský<br>Mgr. Marek Fér | <b>Členové dozorčí rady:</b><br>Ing. Jiří Vévoda<br>Michal Babický |

## VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2021

### PŘEDSTAVENSTVO

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

Je absolventkou VŠE Praha, fakulta Mezinárodních vztahů.

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

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

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

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

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

### DOZORČÍ RADA

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

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

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

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

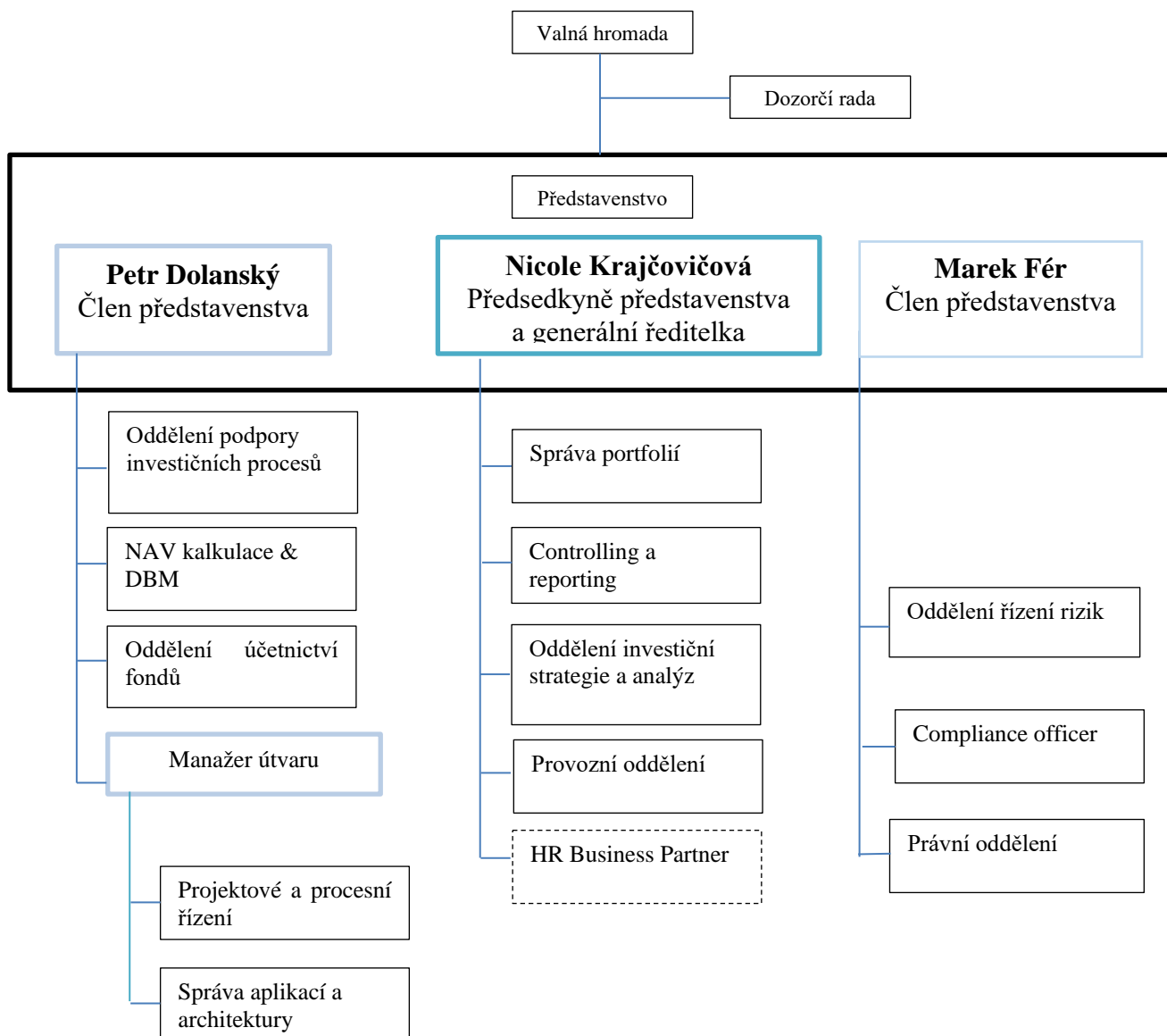
Absolvoval v roce 1997 Slezkou univerzitu, v roce 2005 získal ACCA certifikaci. Svou profesionální kariéru začal v KPMG jako asistent auditora. Následně pracoval na různých pozicích v oblasti financí a účetnictví mimo jiné pro společnosti Varta a Alpiq, a od února 2010 působí jako nezávislý konzultant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

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2021

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

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

**VNITŘNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI**



VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2021

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

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

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

### ZA ROK 2021

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

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

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2021

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

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

| Zkrácený název fondu (slovenský domicil) | Fondový kapitál v EUR |
|--|-----------------------|
| ČSOB Privátny                            | 23 446 035            |
| ČSOB Vyvážený                            | 36 185 885            |
| ČSOB Rastový                             | 82 165 304            |
| ČSOB Svetový akciový                     | 39 049 257            |
| ČSOB Fér Vyvážený                        | 5 431 971             |
| ČSOB Fér Rastový                         | 22 575 637            |

#### Údaje o nabytí vlastních akcií

Společnost nevlastní žádné vlastní akcie.

#### Údaje o počtu zaměstnanců Společnosti

Údaje o průměrném přepočteném počtu zaměstnanců Společnosti: 53

Údaje o průměrném přepočteném počtu vedoucích pracovníků Společnosti: 3

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



VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2021

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

### ZA ROK 2021

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

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

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

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

##### **Ing. Martin Horák**

nar: 13.4.1975

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

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

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

nar.: 23.12.1980

vzdělání: Střední ekonomická škola

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

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

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

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

Československá obchodní banka, a.s.;

Česká spořitelna, a.s.;

Komerční banka, a.s.;

ING Bank N.V.;

ERSTE GROUP BANK AG;

PPF banka, a.s.

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

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

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

### ZA ROK 2021

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Celkový objem takto přijatého kolaterálu ke dni 31.12.2021 činil 13 673 tis. Kč.

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

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

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

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

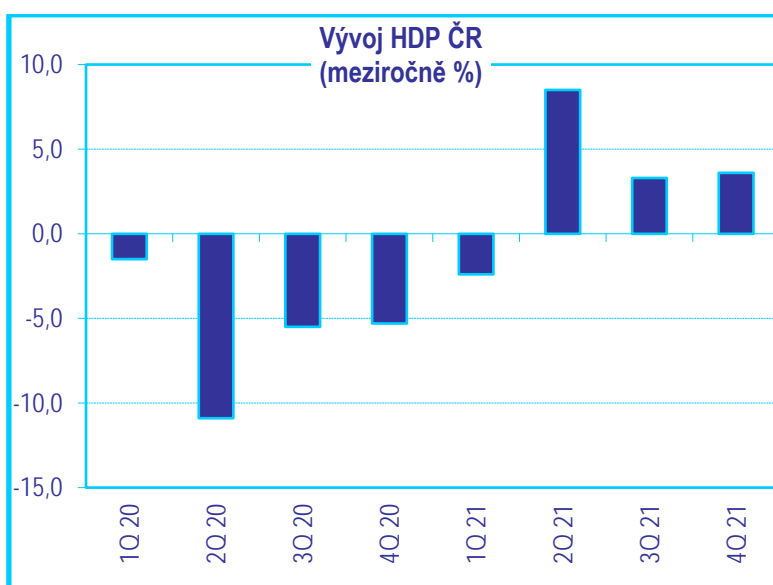
Tyto údaje jsou obsaženy v příloze účetní závěrky Společnosti za rok 2021.

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

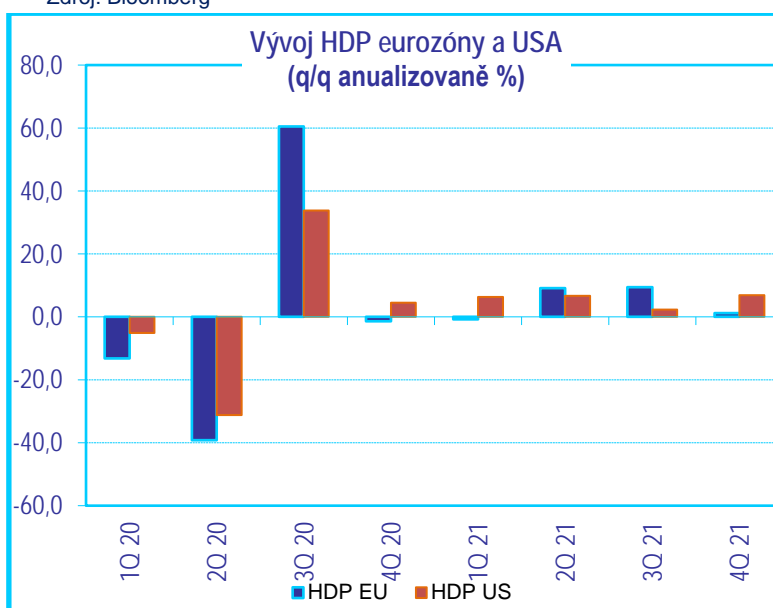
ZA ROK 2021

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

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

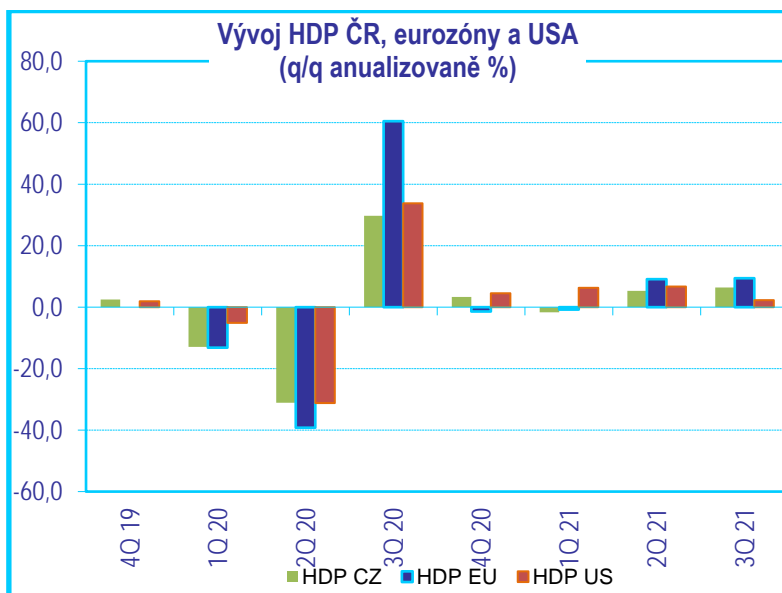


Zdroj: Bloomberg



Zdroj: Bloomberg

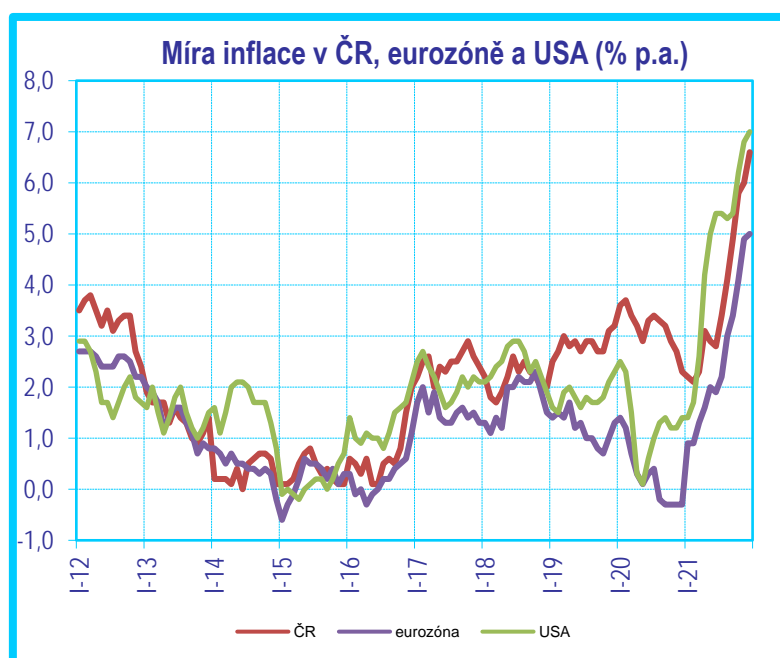
VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2021



Zdroj: Bloomberg

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

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

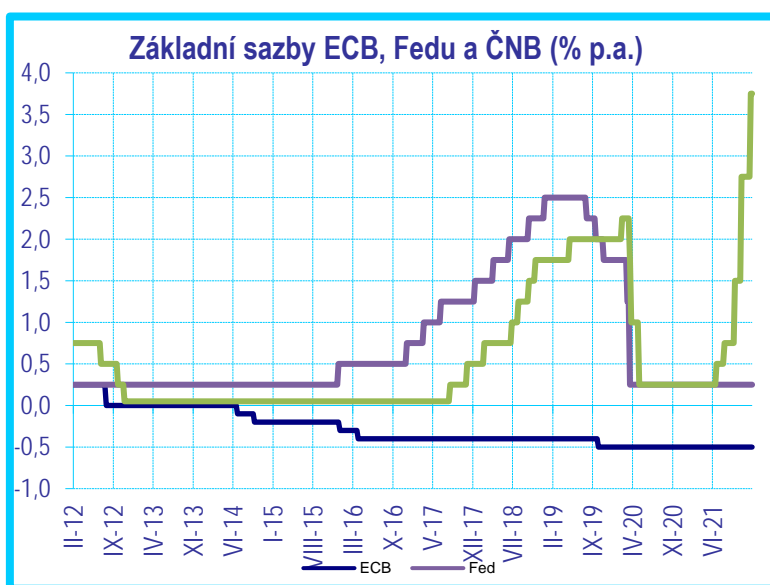


Zdroj: Bloomberg

## VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2021

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

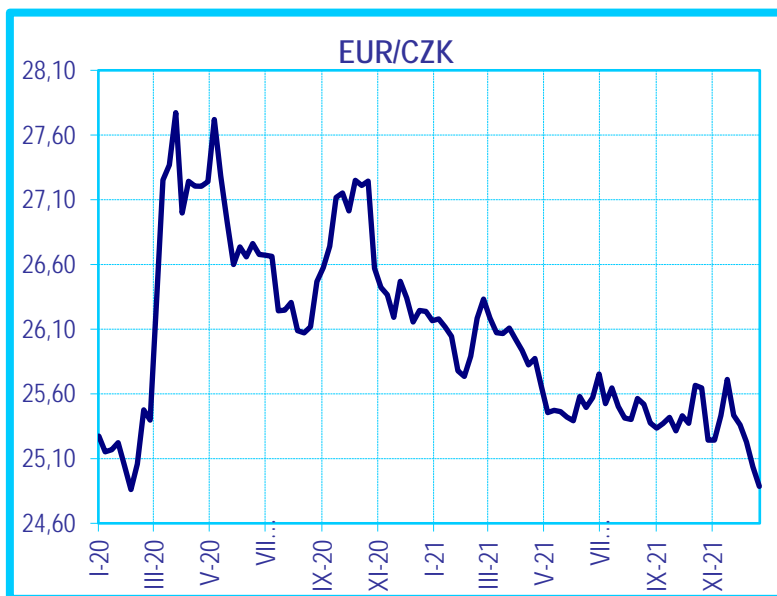
ČNB překvapila trh zejména v druhé polovině roku nebývalé razantním zvyšováním sazeb, které se do konce roku dostaly až na 3,75 %. Vrchol úrokového cyklu v roce 2022 centrální banka na posledním zasedání indikovala výrazně nad 4 %. Silně jestřábí tón centrálních bankéřů byl odpovědí na vývoj inflace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



Zdroj: Bloomberg

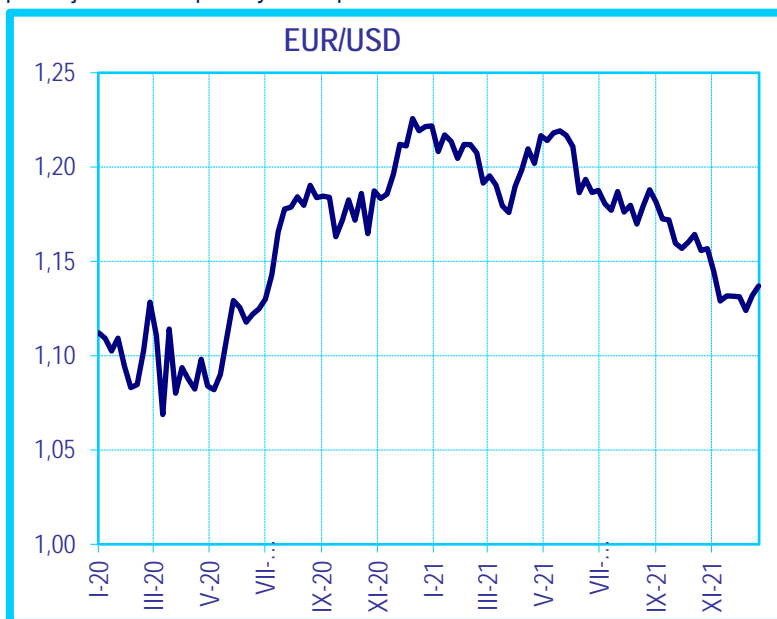
Přestože ČNB utahovala měnovou politiku už od poloviny roku, úrokový diferenciál mezi Českou republikou a eurozónou začal ve velkém lákat zahraniční investory do koruny až v posledních měsících. Do konce roku se české měně podařilo posílit proti euru o zhruba 2 % na úroveň 24,86 koruny za euro.

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2021



Zdroj: Bloomberg

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



Zdroj: Bloomberg

## FINANČNÍ TRHY

### Akciové trhy

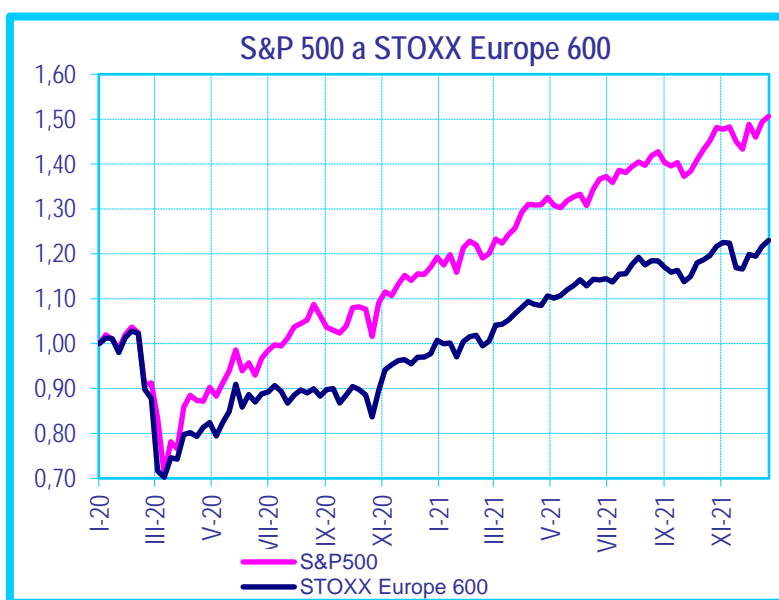
Akciové trhy vykročily do nového roku úspěšně. Zhoršení epidemiologické situace kvůli novým mutacím koronaviru v řadě zemí investory neznepokojilo. Výhled ekonomického oživení vnímali v delší perspektivě a důvěru jim dodávaly úspěchy ve vakcinaci a pokračující příliv likvidity díky podpoře centrálních bank a vlád. Několik vln zvýšené nervozity se finančními trhy přehnal až v druhé polovině roku. Úvodní měly svůj původ v Číně, kde investory znepokojily zprávy o zpřísnující se regulaci a bankrotující společnosti Evergrande,

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

### ZA ROK 2021

obrovského čínského developera s dluhy kolem 300 miliard USD. Následně mezi obavami investorů převážila inflace (a možné rychlejší utahování měnové politiky Fedu v reakci na ni) a nová varianta koronaviru. Akcie se však ze všech poklesů rychle vzpamatovaly a zamířily v mnoha případech k novým historickým maximům. Růst jejich cen podporovaly úspěšné výsledky firem, které opět potvrdily daleko větší schopnost přizpůsobit se novým podmínkám, než jsme původně očekávali.

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



Zdroj: Bloomberg

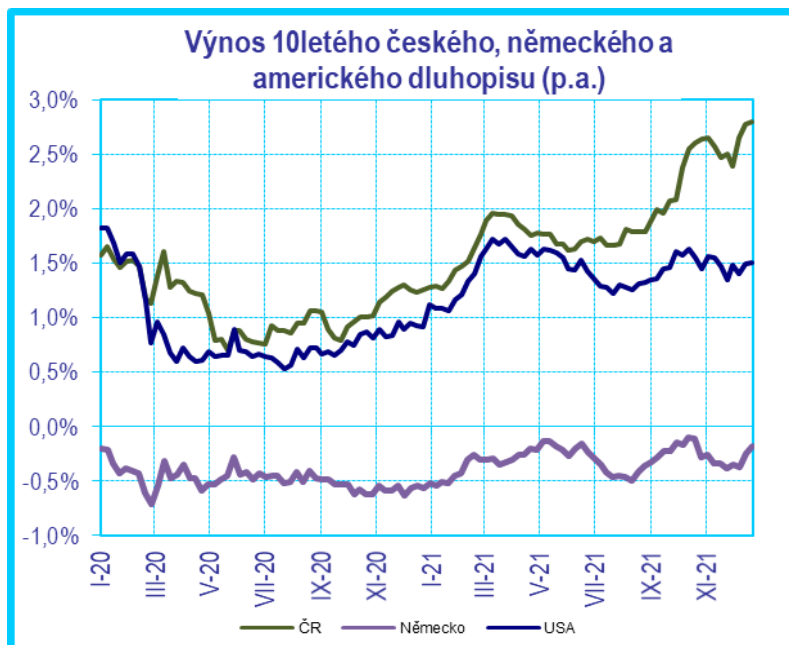
Rok 2021 byl pro dluhopisy turbulentní, a to zejména v ČR kvůli překotnému zvyšování sazeb ČNB. České státní dluhopisy zažily jeden z nejhorších roků novodobé historie, když se jejich výnosy zvedly v řádu procentních bodů (na 2 letech o 3,51 p.b. na 3,65 % a na 10 letech o 1,56 p.b. na 2,86 %). Tento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

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



VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2021



Zdroj: Bloomberg

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2021

### VÝVOJ ČINNOSTI FONDU

Investice byly ve Fondu prováděny plně v souladu s investiční strategií. Z teritoriálního hlediska byly investice alokovány dle statutu Fondu. Akciové investice směřovaly prostřednictvím fondů především do západní Evropy, střední Evropy a Severní Ameriky, okrajově pak do východní Evropy a Asie. Dluhopisy byly investovány především do korporátních dluhopisů, a to do dluhopisů denominovaných v CZK, nebo do CZK měnově zajištěných.

V porovnání s koncem roku 2020 došlo ve struktuře aktiv ke zvýšení podílu akcií, resp. akciových podílových fondů na aktivech z 8,88 % na 9,58 % a ke snížení podílu dluhopisů, respektive dluhopisových podílových fondů z 77,21 % na 73,88 %, investice do alternativních podílových listů činily 0,24 %. Podíl zůstatků na běžných účtech a termínovaných vkladech se zvýšil z 11,39 % na 14,36 %, a podíl ostatních aktiv se snížil z 2,26 % na 1,94 %.

Z teritoriálního pohledu se podíl cenných papírů denominovaných v CZK zvýšil z 44,13 % na 52,97 %, podíl cenných papírů denominovaných v USD se snížil z 5,53 % na 5,49 %, podíl cenných papírů denominovaných v EUR se snížil z 36,69 % na 25,06 % a podíl cenných papírů denominovaných v JPY činil 0,18 %.

Fond využívá k eliminaci finančních rizik finanční deriváty. Přestože tyto nástroje jsou určeny ke snížení ekonomických rizik, Fond nevyužívá zajišťovací účetnictví, neboť zajišťované položky jsou oceňovány reálnou hodnotou se změnami reálné hodnoty účtovanými do výnosů nebo nákladů.

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

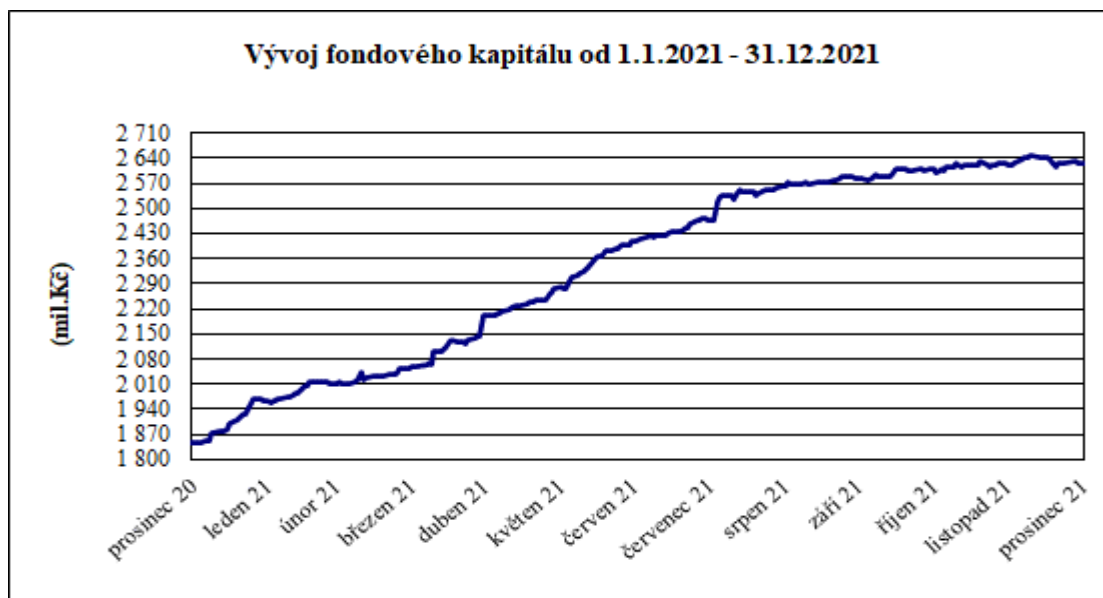
Hodnota podílového listu na konci roku 2020 byla 1,0493 Kč a do konce roku 2021 se zvýšila na 1,0621 Kč. Cena podílového listu za rok 2020 vzrostla o 1,22 %.

Na konci roku 2021 se hodnota fondového kapitálu zvýšila z 1 848,4 mil. Kč na 2 626,6 mil. Kč.

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



VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2021



**VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU**

| k 31. prosinci | Fondový kapitál na PL (Kč) | Fondový kapitál (Kč) | Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč) |
|----------------|----------------------------|----------------------|----------------------------------|
| 2017           | 1,0165                     | 1 415 558 092        | 6 199 666                        |
| 2018           | 0,9867                     | 1 550 108 292        | -48 621 946                      |
| 2019           | 1,0327                     | 1 274 420 636        | 67 049 158                       |
| 2020           | 1,0493                     | 1 848 389 161        | 27 006 376                       |
| 2021           | <b>1,0621</b>              | <b>2 626 599 813</b> | <b>24 543 328</b>                |

**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

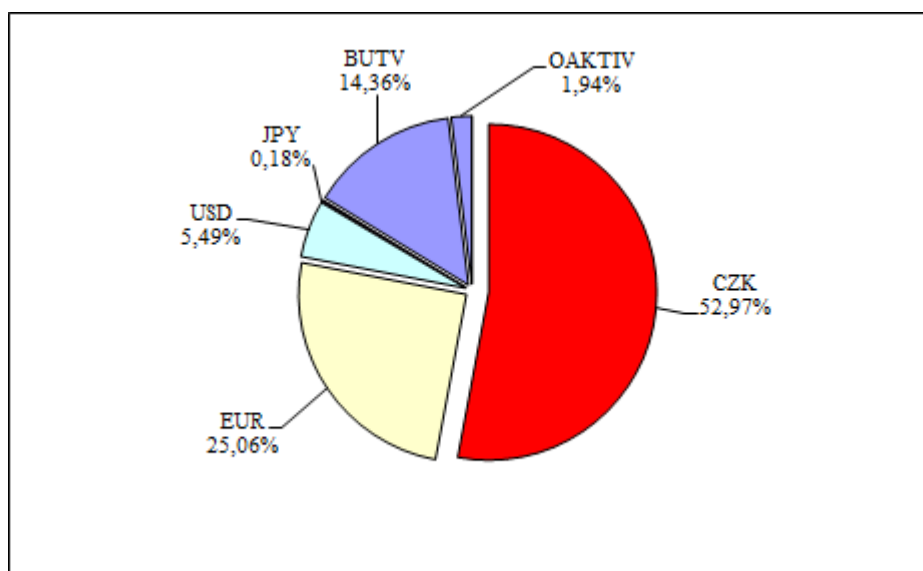
| Období        | Vydané podílové listy |             | Odkoupené podílové listy |            | Objem emise   |
|---------------|-----------------------|-------------|--------------------------|------------|---------------|
|               | Kusy                  | Kč          | Kusy                     | Kč         |               |
| leden 2021    | 112 510 769           | 118 501 679 | 2 906 287                | 3 056 856  | 1 871 215 462 |
| únor 2021     | 54 504 752            | 57 533 643  | 11 976 416               | 12 580 309 | 1 913 743 798 |
| březen 2021   | 69 198 510            | 72 800 595  | 31 488 377               | 33 122 268 | 1 951 453 931 |
| duben 2021    | 152 465 791           | 161 247 465 | 24 702 114               | 26 120 391 | 2 079 217 608 |
| květen 2021   | 76 654 591            | 81 067 797  | 4 727 092                | 5 000 919  | 2 151 145 107 |
| červen 2021   | 125 134 667           | 132 799 408 | 10 562 032               | 11 198 431 | 2 265 717 742 |
| červenec 2021 | 59 086 412            | 62 890 190  | 8 293 775                | 8 827 886  | 2 316 510 379 |
| srpen 2021    | 115 274 307           | 122 936 600 | 32 893 440               | 35 087 669 | 2 398 891 246 |
| září 2021     | 40 876 960            | 43 587 818  | 7 635 052                | 8 154 309  | 2 432 133 154 |
| říjen 2021    | 32 968 772            | 34 998 051  | 9 967 091                | 10 585 428 | 2 455 134 835 |
| listopad 2021 | 47 893 378            | 50 979 922  | 35 596 139               | 37 864 226 | 2 467 432 074 |

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2021

|               |      |                    |                      |                    |                    |               |
|---------------|------|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| prosinec      | 2021 | 61 079 683         | 64 919 745           | 55 543 595         | 58 997 146         | 2 472 968 162 |
| <b>Celkem</b> |      | <b>947 648 592</b> | <b>1 004 262 913</b> | <b>236 291 410</b> | <b>250 595 837</b> |               |

**SKLADBA MAJETKU K 31. 12. 2021**

| Druh aktiva           | Kód    | Hodnota v tis. Kč | % podíl na aktivech |
|-----------------------|--------|-------------------|---------------------|
| CP denominované v CZK | CZK    | 1 400 247         | 52,97               |
| CP denominované v EUR | EUR    | 662 429           | 25,06               |
| CP denominované v USD | USD    | 145 134           | 5,49                |
| CP denominované v JPY | JPY    | 4 774             | 0,18                |
| pohledávky za bankami | BUTV   | 379 747           | 14,36               |
| Ostatní aktiva        | OAKTIV | 51 287            | 1,94                |



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

| Název cenného papíru                                      | ISIN         | Země emitenta | Cena pořízení (tis. Kč) | Reálná hodnota (tis. Kč) | Počet CP |
|---|--------------|---------------|-------------------------|--------------------------|----------|
| KBC EQT AMERICA IS B KAP                                  | BE6228535686 | BE            | 31 095                  | 44 297                   | 417      |
| KBC RENTA CZECH IS B KAP                                  | LU0707510896 | LU            | 169 901                 | 163 149                  | 4 262    |
| KBC BDS CORP EUR IS B KAP                                 | LU0702682054 | LU            | 198 149                 | 188 876                  | 7 945    |
| KBC PA LOCAL EM MKT BONDS KAP IS B                        | BE6248521724 | BE            | 57 038                  | 53 990                   | 2 035    |
| KBC PA EUROPE FIN BOND OPP IS B KAP                       | BE6228930754 | BE            | 42 633                  | 43 816                   | 1 441    |
| KBC Multi Interest CSOB CZK Medium Institutional B Shares | BE6272658566 | BE            | 150 000                 | 149 279                  | 149 250  |
| KBC BDS EM MKTS IS B KAP                                  | LU0702681247 | LU            | 47 149                  | 46 497                   | 775      |

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2021

| Název cenného papíru                               | ISIN         | Země emitenta | Cena pořízení (tis. Kč) | Reálná hodnota (tis. Kč) | Počet CP |
|--|--------------|---------------|-------------------------|--------------------------|----------|
| KBC Interest Fund CZK Omega Institutional B Shares | LU1612329638 | LU            | 303 992                 | 306 564                  | 30 162   |
| KBC PARTICIPATION - PRIVATE BANKING ACTIVE         | BE6294992803 | BE            | 53 696                  | 52 761                   | 1 849    |
| KBC Bonds Inflation-Linked Bonds Ins.B.Shares.KAP  | LU0702681676 | LU            | 69 676                  | 69 631                   | 2 502    |
| JP MORGAN F-EURO H/Y B-C A                         | LU0159054922 | LU            | 64 341                  | 63 433                   | 120 161  |

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

| Název cenného papíru         | ISIN         | Země emitenta | Cena pořízení (tis. Kč) | Reálná hodnota (tis. Kč) | Počet CP |
|------------------------------|--------------|---------------|-------------------------|--------------------------|----------|
| CZECH REPUBLIC 1 06/26/26    | CZ0001004469 | CZ            | 106 186                 | 100 484                  | 11 000   |
| CZECH REPUBLIC 1.25 02/14/25 | CZ0001005870 | CZ            | 106 927                 | 104 459                  | 11 000   |
| CSOB Float 09/11/25          | CZ0003705477 | CZ            | 130 000                 | 130 196                  | 13 000   |

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

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

**A. REVERZNÍ REPO OBCHODY**

**Obecné údaje**

|  | 2021    | 2020    |
|--|---------|---------|
| Pohledávky za bankami                      | 299 987 | 139 964 |
| Nominální hodnota přijatých cenných papírů | 294 000 | 137 000 |

Objem vypůjčených cenných papírů představoval 11,12 % podíl na celkových aktivech Fondu.

**Údaje o koncentraci**

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

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

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

ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

## VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2021

| Název emitenta      | Objem obdrženého kolaterálu (tis. Kč) | Měna |
|---------------------|---------------------------------------|------|
| Česká národní banka | 294 000                               | CZK  |

Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2021 Česká národní banka.

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

| Název smluvní strany | Objem nevypořádaných obchodů (tis. Kč) | Měna |
|----------------------|--|------|
| PPF banka            | 300 000                                | CZK  |

Pro uzavírání reverzních repo obchodů na účet Fondu byly v roce 2012 využívány protistrany: PPF banka, a.s. K 31. prosinci 2021 byl nevypořádaný jediný obchod v hrubém objemu 300 000 tis. Kč.

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

| Druh kolaterálu      | Emitent             | Kvalita kolaterálu | Splatnost cenného papíru | Splatnost transakce | Měna | Země smluvní strany |
|----------------------|---------------------|--------------------|--------------------------|---------------------|------|---------------------|
| Pokladniční poukázka | Česká národní banka | AA-                | 3 - 12 měsíců            | 1 měsíc – 3 měsíce  | CZK  | Česká republika     |

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

### Úschova kolaterálu obdrženého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

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

Přijatý kolaterál je uschován v evidenci TKD (trh krátkodobých dluhopisů) v nominální hodnotě 294 000 tis. Kč.

### Údaje o opětovném použití kolaterálu

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

## B. REPO OBCHODY

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

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

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

## VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2021

| Název protistrany | Druh obchodu  | Výnosy (tis. Kč) | Podíl na výnosech | Náklady (tis. Kč) | Podíl na nákladech |
|-------------------|---------------|------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| PPF banka         | reverzní repo | 2 114            | 100 %             | 179               | 100 %              |

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

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

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

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

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

#### INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU

Fond v roce 2022 nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním úkolem Fondu je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekávanými 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, vypořádáváním 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 věcí vylučuje, jiného opatrování depozitáři Fondu, kterým je renomovaná banka.
- 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.

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2021

**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 VZTAŽÍCH**

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

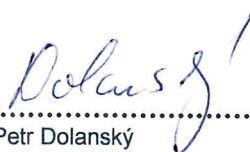
**INFORMACE O TOM, ZDA ÚČETNÍ JEDNOTKA MÁ ORGANIZAČNÍ SLOŽKU PODNIKU V ZAHRANIČÍ**

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

V Praze dne 20. dubna 2022



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



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



***ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond***

Účetní závěrka

31. prosince 2021

Investiční fond: ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, OPF

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

Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

IČO: 25677888

Předmět podnikání: investiční fond

Okamžik sestavení účetní závěrky: 20.4.2022

## ROZVAHA

K 31. prosinci 2021

| tis. Kč              |  | Bod | 31.12.2021       | 31.12.2020       |
|----------------------|--|-----|------------------|------------------|
| <b>AKTIVA</b>        |  |     |                  |                  |
| 3                    | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4   | 379 747          | 211 633          |
|                      | <i>v tom: a) splatné na požádání</i>           |     | 79 760           | 71 669           |
|                      | <i>b) ostatní pohledávky</i>                   |     | 299 987          | 139 964          |
| 5                    | Dluhové cenné papíry                           | 5   | 800 079          | 717 976          |
|                      | <i>v tom: a) vydané vládními institucemi</i>   |     | 204 943          | 20 201           |
|                      | <i>b) vydané ostatními osobami</i>             |     | 595 136          | 697 775          |
| 6                    | Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | 6   | 1 412 505        | 886 520          |
| 11                   | Ostatní aktiva                                 | 7   | 50 687           | 41 568           |
| 13                   | Náklady a příjmy příštích období               | 8   | 600              | 353              |
| <b>Aktiva celkem</b> |  |     | <b>2 643 618</b> | <b>1 858 050</b> |

| tis. Kč                       |  | Bod | 31.12.2021       | 31.12.2020       |
|-------------------------------|--|-----|------------------|------------------|
| <b>PASIVA</b>                 |  |     |                  |                  |
| 1                             | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám                   | 9   | 15 268           | 7 500            |
|                               | <i>v tom: a) splatné na požádání</i>                         |     | 1 595            | 0                |
|                               | <i>b) ostatní závazky</i>                                    |     | 13 673           | 7 500            |
| 4                             | Ostatní pasiva   | 10  | 150              | 1 028            |
| 5                             | Výnosy a výdaje příštích období                              | 11  | 1 600            | 1 133            |
| <b>Cizí zdroje celkem</b>     |  |     | <b>17 018</b>    | <b>9 661</b>     |
| 9                             | Emisní ážio  | 12  | 74 657           | 32 347           |
| 12                            | Kapitálové fondy   | 12  | 2 472 969        | 1 761 612        |
| 14                            | Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období | 13  | 54 430           | 27 424           |
| 15                            | Zisk nebo ztráta za účetní období                            | 13  | 24 544           | 27 006           |
| <b>Vlastní kapitál celkem</b> |  |     | <b>2 626 600</b> | <b>1 848 389</b> |
| <b>Pasiva celkem</b>          |  |     | <b>2 643 618</b> | <b>1 858 050</b> |

**Investiční fond: ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, OPF**

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

Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

IČO: 25677888

Předmět podnikání: investiční fond

Okamžik sestavení účetní závěrky: 20.4.2022

## **PODROZVAHOVÉ POLOŽKY**

**K 31. prosinci 2021**

| tis. Kč                    | Bod                                      | 31.12.2021 | 31.12.2020 |           |
|----------------------------|--|------------|------------|-----------|
| <b>Podrozvahová aktiva</b> |  |            |            |           |
| 4                          | Pohledávky z pevných termínových operací | 14         | 794 097    | 793 531   |
| 8                          | Hodnoty předané k obhospodařování        | 15         | 2 626 600  | 1 848 389 |
| <b>Podrozvahová pasiva</b> |  |            |            |           |
| 10                         | Přijaté zástavy a zajištění              | 5          | 299 860    | 139 953   |
| 12                         | Závazky z pevných termínových operací    | 14         | 797 228    | 810 089   |

Investiční fond: ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, OPF

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

Sídlo: Radlická 333/150, 150 57 Praha 5

IČO: 25677888

Předmět podnikání: investiční fond

Okamžik sestavení účetní závěrky: 20.4.2022

## VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

za rok končící 31. prosince 2021

| tis. Kč   | Bod  | 2021          | 2020          |
|-----------|--|---------------|---------------|
| 1         | Výnosy z úroků a podobné výnosy                                  | 12 955        | 11 968        |
|           | <i>z toho: úroky z dluhových cenných papírů</i>                  | <i>10 763</i> | <i>11 389</i> |
| 2         | Náklady na úroky a podobné náklady                               | 428           | 142           |
| 3         | Výnosy z akcií a podílů  | 130           | 67            |
| 5         | Náklady na poplatky a provize                                    | 683           | 597           |
| 6         | Zisk nebo ztráta z finančních operací                            | 30 513        | 27 582        |
| 9         | Správní náklady  | 16 637        | 10 443        |
| 19        | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | <b>25 850</b> | <b>28 435</b> |
| 23        | Daň z příjmů   | 1 306         | 1 429         |
| <b>24</b> | <b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>              | <b>24 544</b> | <b>27 006</b> |

# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## 1. OBECNÉ INFORMACE

### (a) Založení a charakteristika Fondu

ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) vznikl dne 8. srpna 2014 zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou. Fond je otevřeným podílovým fondem, který nemá právní osobnost a je založen na dobu neurčitou. Fond začal svou ekonomickou činnost od 3. října 2014.

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

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

#### *Informace o obhospodařovateli*

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

#### *Informace o depozitáři a auditorovi*

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

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

#### *Investiční strategie*

Peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů Fond používá ke koupi investičních nástrojů za níže uvedených podmínek nebo je ukládá formou vkladů u bank vedených pro Fond. Investiční nástroje, resp. ostatní aktiva Fondu mohou být denominovány v jakékoli měně. Investice do Fondu je možné uskutečnit ve formě peněžních prostředků v měně CZK. V jiné měně je možné investici uskutečnit po předchozí dohodě podílníka se Společností, a to za podmínky, že je měna investice v souladu se statutem a s investiční strategií Fondu.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat zisku – Fond je kapitalizačním fondem. Fond je speciálním fondem fondů, podle klasifikace AKAT se jedná o smíšený fond. Žádné záruky třetích stran nejsou při investicích Fondu poskytovány.

Investiční strategii Fondu je alokovat peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů zejména do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování nebo srovnatelnými zahraničními fondy s důrazem na fondy ze skupiny ČSOB/KBC. Jednotlivá aktiva však mohou být v portfoliu zastoupena i přímou pozicí, tedy ve formě dluhopisů, akcií a dalších investičních nástrojů v souladu se statutem Fondu. Alokace aktiv bude odpovídat investiční strategii doporučené pro klienty, kteří mají uzavřenou Smlouvu o obhospodařování cenných papírů, s profilem, který je v době

# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

založení fondu označován jako konzervativní investující v českých korunách. Fond nezamýšlí sledovat určitý index nebo ukazatel (benchmark). Fond je aktivně spravován bez návaznosti na referenční hodnotu. Fond nekopíruje žádný určitý index. Investice ve Fondu jsou obecně určovány globální investiční strategií investiční společnosti pro smíšená portfolia. Tato strategie je aktualizovaná měsíčně v rámci investičního procesu probíhajícího v celé skupině KBC Asset Management. Portfolio manažer má pravomoc se od uvedené strategie odchýlovat v rámci rozpětí povoleného Investičním výborem investiční společnosti. Investiční politika fondu zohledňuje určité sociální, etické a environmentální aspekty, podle nichž jsou emitenti investičních nástrojů hodnoceni.

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

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

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

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

### Podílové listy Fondu

ISIN : CZ0008474590 třída: kapitalizační

Realizovaný výsledek z hospodaření Fondu je reinvestován.

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

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

Výše úplaty za obhospodařování majetku Fondu se skládá z maximálně 0,7 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu a je hrazena Společností z majetku Fondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému ultimu měsíce. V pasivech Fondu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty, apod.

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

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

ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

(c) **Představenstvo a dozorčí rada Společnosti**

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

(d) **Změny v obchodním rejstříku**

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

(e) **Organizační struktura**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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

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

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

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

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



# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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

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

### (a) Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

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

### (b) Finanční aktiva a finanční závazky

*Metody účinné od 1.1.2021*

#### (i) Zaúčtování a prvotní ocenění

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

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

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

# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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

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

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

## (ii) Klasifikace

### Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

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

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

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

# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## Vyhodnocení obchodního modelu

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

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

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

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

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

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

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

## Reklasifikace

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

# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## Finanční závazky

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

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

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

## (iii) Odúčtování

### Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi

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

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

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

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

### Finanční závazky

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

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

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

# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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

## (v) **Ocenění v reálné hodnotě**

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

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

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

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

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

## **Mechanismus kontroly správnosti stanovených cen instrumentů v portfoliu Fondu**

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

# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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

### **Finanční aktiva**

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

### **Finanční závazky**

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

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

### ***Metody účinné do 31.12.2020***

#### **Pohledávky a závazky**

##### *Investiční pohledávky a závazky*

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

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

##### *Provozní pohledávky a závazky*

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení není reálná.

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

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

Fond účtuje o provozních závazcích v nominální hodnotě.

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

### ***Metody účinné od 1.1.2021***

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

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

# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## *Metody účinné do 31.12.2020*

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

## **(d) Cenné papíry**

### *Metody účinné od 1.1.2021*

#### **Majetkové cenné papíry**

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

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

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

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

#### **Dluhové cenné papíry**

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

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

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

#### ***Odúčtování cenných papírů***

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

## *Metody účinné do 31.12.2020*

### ***Prvotní zaúčtování***

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

### ***Následné ocenění***

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

# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## ***Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou***

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

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

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

## ***Reálná hodnota***

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

## ***Odúčtování cenných papírů***

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

## **(e) Úroky**

### ***Metody účinné od 1.1.2021***

#### **Efektivní úroková míra**

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

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

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

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

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

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.



# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## **Prezentace**

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

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

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

## **Metody účinné do 31.12.2020**

Úrokovým výnosem se:

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

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

## **(f) Repo a reverzní repo operace**

### **Repo operace**

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

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

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

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

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

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

### **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.

# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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

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

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

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

## (g) Úvěry a zajištění

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

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

Hlavní typy přijatých zajištění:

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

Fond průběžně monitoruje tržní hodnotu všech zajištění:

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

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

## (h) Tvorba rezerv

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

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

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

# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## (i) Zachycení operací v cizích měnách

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

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

## (j) Daň z příjmů

### Splatná daň

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

### Odložená daň

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

## (k) Deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

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

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

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

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

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- deriváty k obchodování
- deriváty držené pro řízení rizik

# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## Deriváty k obchodování

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

## Deriváty držené pro účely řízení rizik

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

## (I) Vydané podílové listy Fondu

### *Metody účinné od 1.1.2021*

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

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

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

## Emisní ážio

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

## Kapitálové fondy

Vydané podílové list mají nominální hodnotu.

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

# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## *Metody účinné do 31.12.2020*

### **Emisní ážio**

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

### **Kapitálové fondy**

Vydané podílové listy mají nominální hodnotu.

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

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

Aktuální hodnotu podílového listu Fondu stanovuje Společnost s denní periodou. Hodnota se vypočte jako podíl fondového kapitálu příslušné investiční třídy připadajícího na jeden podílový list téže třídy ke dni ocenění. Aktuální hodnota podílového listu každé třídy je stanovena v souladu s parametry trhu platnými pro Fond. Následující den po stanovení hodnoty probíhá finanční vypořádání nákupních a prodejních objednávek.

### **(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**

#### *Metody účinné od 1.1.2021*

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

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

# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## *Metody účinné do 31.12.2020*

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

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

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

### **(q) Použití odhadů**

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

### **(r) Dopad COVID 19**

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

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

# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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

### **(a) Opravy chyb minulých účetních období**

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

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

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

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

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

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

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

ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

(i) Prvotní aplikace IFRS 9

*Oceňovací kategorie*

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

| 1. ledna 2021                                  | Původní klasifikace dle vyhl. č. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. č. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|--|--|-----------------------------|---|--------------------------------|
| <i>v tis. Kč</i>                               |  |                             |   |                                |
| <b>Finanční aktiva</b>                         |  |                             |   |                                |
| Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | v reálné hodnotě přes PL                                       | povinně ve FVTPL            | 211 633   | 211 633                        |
| Dluhové cenné papíry                           | v reálné hodnotě přes PL                                       | povinně ve FVTPL            | 717 976   | 717 976                        |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | v reálné hodnotě přes PL                                       | povinně ve FVTPL            | 886 520   | 886 520                        |
| Ostatní aktiva – kladná RH derivátů            | v reálné hodnotě přes PL                                       | povinně ve FVTPL            | 17 674  | 17 674                         |
| Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva           | v nominální hodnotě po zohlednění opravných položek            | určené ve FVTPL             | 24 247  | 24 247                         |
| <b>Finanční aktiva celkem</b>                  |  |                             | <b>1 858 050</b>  | <b>1 858 050</b>               |

| 1. ledna 2021                              | Původní klasifikace dle vyhl. č. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 | Původní účetní hodnota dle vyhl. č. 501/2002 účinné do 31.12.2020 | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 |
|--|--|-----------------------------|---|--------------------------------|
| <i>v tis. Kč</i>                           |  |                             |   |                                |
| <b>Finanční závazky</b>                    |  |                             |   |                                |
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | v reálné hodnotě přes PL                                       | určené ve FVTPL             | 7 500   | 7 500                          |
| Ostatní pasiva – záporná RH derivátů       | v reálné hodnotě přes PL                                       | povinně ve FVTPL            | 40  | 40                             |
| Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky      | v nominální hodnotě  | určené ve FVTPL             | 1 169   | 1 169                          |
| <b>Finanční závazky celkem</b>             |  |                             | <b>8 709</b>  | <b>8 709</b>                   |

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

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

Aplikace IFRS 9 neměla žádný dopad na žádnou z položek vlastního kapitálu Fondu k 1.1.2021.

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



ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

#### 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

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

##### Pohledávky za bankami dle druhu

|                        | 31.12.2021     | 31.12.2020     |
|------------------------|----------------|----------------|
| Běžné účty u bank      | 79 760         | 71 669         |
| Repo operace s bankami | 299 987        | 139 964        |
| <b>Celkem</b>          | <b>379 747</b> | <b>211 633</b> |

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

#### 5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPIRY

##### a) Dluhové cenné papíry dle druhu

| tis. Kč                                   | 31.12.2021     | 31.12.2020     |
|---|----------------|----------------|
| Dluhopisy vydané finančními institucemi   | 240 083        | 226 063        |
| Dluhopisy vydané nefinančními institucemi | 355 053        | 471 712        |
| Dluhopisy vydané vládním sektorem         | 204 943        | 20 201         |
| <b>Čistá účetní hodnota</b>               | <b>800 079</b> | <b>717 976</b> |

ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

b) Dluhové cenné papíry dle oceňovacích kategorií

| tis. Kč  | 31.12.2021     |
|--|----------------|
| Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) | 800 079        |
| <b>Čistá účetní hodnota</b>  | <b>800 079</b> |

| tis. Kč   | 31.12.2020     |
|---|----------------|
| Dluhové CP oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů | 717 976        |
| <b>Čistá účetní hodnota</b>   | <b>717 976</b> |

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

| v tis. Kč                               | 31.12.2021     |
|---|----------------|
| <b>Vydané finančními institucemi</b>    |                |
| - Kótované na burze v ČR                | 21 014         |
| - Kótované na jiném trhu cenných papírů | 88 874         |
| - Nekótované                            | 130 195        |
| <b>Mezisoučet</b>                       | <b>240 083</b> |
| <b>Vydané nefinančními institucemi</b>  |                |
| - Kótované na burze v ČR                | 189 237        |
| - Kótované na jiném trhu cenných papírů | 165 816        |
| <b>Mezisoučet</b>                       | <b>355 053</b> |
| <b>Vydané vládním sektorem</b>          |                |
| - Kótované na burze v ČR                | 204 943        |
| <b>Mezisoučet</b>                       | <b>204 943</b> |
| <b>Celkem</b>                           | <b>800 079</b> |

ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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

| v tis. Kč                               | 31.12.2020     |
|---|----------------|
| <b>Vydané finančními institucemi</b>    |                |
| - Kótované na burze v ČR                | 20 989         |
| - Kótované na jiném trhu cenných papírů | 75 074         |
| - Nekótované                            | 130 000        |
| <b>Mezisoučet</b>                       | <b>226 063</b> |
| <b>Vydané nefinančními institucemi</b>  |                |
| - Kótované na burze v ČR                | 140 929        |
| - Kótované na jiném trhu cenných papírů | 330 783        |
| <b>Mezisoučet</b>                       | <b>471 712</b> |
| <b>Vydané vládním sektorem</b>          |                |
| - Kótované na burze v ČR                | 20 201         |
| <b>Mezisoučet</b>                       | <b>20 201</b>  |
| <b>Celkem</b>                           | <b>717 976</b> |

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

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 299 860 tis. Kč k 31. prosinci 2021 (k 31. prosinci 2020: 139 953 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## 6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

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

| tis. Kč                               | 31.12.2021       | 31.12.2020     |
|---------------------------------------|------------------|----------------|
| Podílové listy fondů nekótovaných     | 1 387 157        | 881 962        |
| Podílové listy kótovaných fondů (ETF) | 25 348           | 4 558          |
| <b>Čistá účetní hodnota</b>           | <b>1 412 505</b> | <b>886 520</b> |

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

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

| v tis. Kč                               | 31.12.2021       |
|---|------------------|
| <b>Vydané finančními institucemi</b>    |                  |
| - Nekótované                            | 1 387 157        |
| - Kótované na jiném trhu cenných papírů | 25 348           |
| <b>Mezisoučet</b>                       | <b>1 412 505</b> |
| <b>Celkem</b>                           | <b>1 412 505</b> |

ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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

| v tis. Kč                               | 31.12.2020     |
|---|----------------|
| <b>Vydané finančními institucemi</b>    |                |
| - Nekótované                            | 881 962        |
| - Kótované na jiném trhu cenných papírů | 4 558          |
| <b>Mezisoučet</b>                       | <b>886 520</b> |
| <b>Celkem</b>                           | <b>886 520</b> |

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

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

**7. OSTATNÍ AKTIVA**

|                                | 31.12.2021    | 31.12.2020    |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Kladná reálná hodnota derivátů | 19 185        | 17 674        |
| Marže burzovních derivátů      | 31 502        | 23 002        |
| Pohledávky za podílníky        | 0             | 892           |
| <b>Ostatní aktiva celkem</b>   | <b>50 687</b> | <b>41 568</b> |

**8. PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ**

|                                      | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Pobídky                              | 600        | 353        |
| <b>Příjmy příštích období celkem</b> | <b>600</b> | <b>353</b> |

**9. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM**

|                            | 31.12.2021    | 31.12.2020   |
|----------------------------|---------------|--------------|
| Běžné účty u bank          | 1 595         | 0            |
| Přijaté kolaterály od bank | 13 673        | 7 500        |
| <b>Celkem</b>              | <b>15 268</b> | <b>7 500</b> |

ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## 10. OSTATNÍ PASIVA

|                                       | 31.12.2021 | 31.12.2020   |
|---------------------------------------|------------|--------------|
| Záporná reálná hodnota derivátů       | 0          | 40           |
| Daňové závazky                        | 111        | 952          |
| Závazky vůči Depozitáři               | 36         | 33           |
| Závazky za nakoupenými cennými papíry | 3          | 3            |
| <b>Ostatní pasiva celkem</b>          | <b>150</b> | <b>1 028</b> |

## 11. VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

|   | 31.12.2021   | 31.12.2020   |
|---|--------------|--------------|
| Obhospodařovatelský poplatek                  | 1 314        | 925          |
| Odměna depozitáři                             | 212          | 149          |
| Audit fondu                                   | 63           | 52           |
| Research fee                                  | 11           | 7            |
| <b>Výnosy a výdaje příštích období celkem</b> | <b>1 600</b> | <b>1 133</b> |

## 12. VLASTNÍ KAPITÁL FONDU

Fond nemá základní kapitál.

Objem emise podílového fondu činil k 31.12.2021 celkem 2 472 968 162 ks vydaných podílových listů (31.12.2020: 1 761 610 980 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 Fondu. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena podílového listu je vypočítána jako podíl fondového kapitálu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány podílníkům na základě stanovované prodejní ceny dvakrát měsíčně.

Hodnota podílového listu Fondu k 31.12.2021 byla ve výši 1,0621 Kč (31.12.2020: 1,0493 Kč).

ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

Vývoj vydaných podílových listů Fondu v ks:

| v ks                                |                      |
|-------------------------------------|----------------------|
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b> | <b>1 234 053 224</b> |
| Vydané během roku 2020              | 793 413 083          |
| Odkoupené během roku 2020           | -265 855 327         |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2020</b> | <b>1 761 610 980</b> |
| Vydané během roku 2021              | 947 648 592          |
| Odkoupené během roku 2021           | -236 291 410         |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2021</b> | <b>2 472 968 162</b> |

Vývoj kapitálových fondů a emisního ážia:

| v tis. Kč                           | Kapitálové fondy | Emisní ážio   | Zisk/ztráta   | Celkem           |
|-------------------------------------|------------------|---------------|---------------|------------------|
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2019</b> | <b>1 234 054</b> | <b>12 943</b> | <b>27 424</b> | <b>1 274 421</b> |
| Vydané během roku 2020              | 793 413          | 24 566        | 0             | 817 979          |
| Odkoupené během roku 2020           | -265 855         | -5 162        | 0             | -271 017         |
| Zisk/ztráta po zdanění              | 0                | 0             | 27 006        | 27 006           |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2020</b> | <b>1 761 612</b> | <b>32 347</b> | <b>54 430</b> | <b>1 848 389</b> |
| Vydané během roku 2021              | 947 649          | 56 614        | 0             | 1 004 263        |
| Odkoupené během roku 2021           | -236 292         | -14 304       | 0             | -250 596         |
| Zisk/ztráta po zdanění              | 0                | 0             | 24 544        | 24 544           |
| <b>Zůstatek k 31. prosinci 2021</b> | <b>2 472 969</b> | <b>74 657</b> | <b>78 974</b> | <b>2 626 600</b> |

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

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

Představenstvo Společnosti rozhodlo o použití zisku za rok 2020 ve výši 27 006 tis. Kč následujícím způsobem:

- Převod do nerozděleného zisku z předchozích období ve výši 27 006 tis. Kč.

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

Představenstvo Společnosti navrhuje použít zisk za rok 2021 ve výši 24 544 tis. Kč následujícím způsobem:

- Převod do nerozděleného zisku z předchozích období ve výši 24 544 tis. Kč.

ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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

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

|                               | 31.12.2021           |                |                   | 31.12.2020           |                |                   |
|-------------------------------|----------------------|----------------|-------------------|----------------------|----------------|-------------------|
|                               | Podrozvahové položky |                | Reálná<br>hodnota | Podrozvahové položky |                | Reálná<br>hodnota |
|                               | Pohl.                | Záv.           |                   | Pohl.                | Záv.           |                   |
| <b>Nástroje k obchodování</b> |                      |                |                   |                      |                |                   |
| Termínové měnové operace      | 794 097              | 769 339        | 19 185            | 793 531              | 775 602        | 17 635            |
| <b>Celkem</b>                 | <b>794 097</b>       | <b>769 339</b> | <b>19 185</b>     | <b>793 531</b>       | <b>775 602</b> | <b>17 635</b>     |

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

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

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

|                               | 31.12.2021           |               |                   | 31.12.2020           |               |                   |
|-------------------------------|----------------------|---------------|-------------------|----------------------|---------------|-------------------|
|                               | Podrozvahové položky |               | Reálná<br>hodnota | Podrozvahové položky |               | Reálná<br>hodnota |
|                               | Pohl.                | Záv.          |                   | Pohl.                | Záv.          |                   |
| <b>Nástroje k obchodování</b> |                      |               |                   |                      |               |                   |
| Indexové futures              | 0                    | 27 889        | 357               | 0                    | 34 487        | 464               |
| <b>Celkem</b>                 | <b>0</b>             | <b>27 889</b> | <b>357</b>        | <b>0</b>             | <b>34 487</b> | <b>464</b>        |



# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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

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

| tis. Kč                               | Do 3 měs. | Od 3 měsíců<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad 5 let | Celkem          |
|---------------------------------------|-----------|--------------------------|-----------------------|-----------|-----------------|
| <b>K 31. prosinci 2021</b>            |           |                          |                       |           |                 |
| <b>Nástroje k obchodování</b>         |           |                          |                       |           |                 |
| Termínové měnové operace (pohledávky) | 794 097   | 0                        | 0                     | 0         | <b>794 097</b>  |
| Termínové měnové operace (závazky)    | -769 339  | 0                        | 0                     | 0         | <b>-769 339</b> |
| Indexové futures (závazky)            | -27 889   | 0                        | 0                     | 0         | <b>-27 889</b>  |
| <b>K 31. prosinci 2020</b>            |           |                          |                       |           |                 |
| <b>Nástroje k obchodování</b>         |           |                          |                       |           |                 |
| Termínové měnové operace (pohledávky) | 793 531   | 0                        | 0                     | 0         | <b>793 531</b>  |
| Termínové měnové operace (závazky)    | -775 602  | 0                        | 0                     | 0         | <b>-775 602</b> |
| Indexové futures (závazky)            | -34 487   | 0                        | 0                     | 0         | <b>- 34 487</b> |

## 15. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Fond předal celý svůj majetek k obhospodařování Společnosti.

## 16. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

| tis. Kč                                   | 2021          | 2020          |
|---|---------------|---------------|
| <b>Výnosy z úroků a podobné výnosy</b>    |               |               |
| z vkladů                                  | 77            | 69            |
| z úvěrů (repo operace)                    | 2 114         | 474           |
| z dluhových cenných papírů                | 10 763        | 11 389        |
| z kolaterálů                              | 1             | 36            |
| <b>Celkem</b>                             | <b>12 955</b> | <b>11 968</b> |
| <b>Náklady na úroky a podobné náklady</b> |               |               |
| z vkladů                                  | 269           | 98            |
| z úvěrů                                   | 146           | 44            |
| z kolaterálů                              | 13            | 0             |
| <b>Celkem</b>                             | <b>428</b>    | <b>142</b>    |
| <b>Čistý úrokový výnos</b>                | <b>12 527</b> | <b>11 826</b> |

ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## 17. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

|                                       | 2021       | 2020      |
|---------------------------------------|------------|-----------|
| Zahraniční dividendy                  | 130        | 67        |
| <b>Výnosy z akcií a podílů celkem</b> | <b>130</b> | <b>67</b> |

## 18. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

|  | 2021        | 2020        |
|--|-------------|-------------|
| Poplatky za prodej cenných papírů                      | 203         | 89          |
| Poplatek za custody služby                             | 403         | 373         |
| Ostatní poplatky za bankovní služby                    | 70          | 127         |
| Ostatní poplatky                                       | 7           | 8           |
| <b>Náklady na poplatky a provize celkem</b>            | <b>683</b>  | <b>597</b>  |
| <b>Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem</b> | <b>-683</b> | <b>-597</b> |

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

## 19. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

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

| tis. Kč                                  | 2021          | 2020          |
|--|---------------|---------------|
| Zisk/(ztráta) z operací s cennými papíry | -15 378       | 27 837        |
| Zisk/(ztráta) z operací s deriváty       | 50 469        | 2 083         |
| Zisk/(ztráta) z devizových operací       | -5 991        | -1 470        |
| Kurzové rozdíly                          | -625          | -2 006        |
| Ostatní                                  | 2 038         | 1 138         |
| <b>Celkem</b>                            | <b>30 513</b> | <b>27 582</b> |

ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

b) Čistý zisk nebo ztráta z FVTPL nástrojů

| tis. Kč  | 2021          |
|--|---------------|
| <b>Čistý zisk nebo ztráta z finančních nástrojů povinně oceněných ve FVTPL</b> |               |
| Deriváty držené za účelem řízení rizik   |               |
| úrokové  | 0             |
| devizové kurzy   | 41 487        |
| akciové  | 8 982         |
| Investice do cenných papírů  |               |
| dluhopisy  | -28 523       |
| akcie  | 13 144        |
| <b>Mezisoučet</b>  | <b>35 090</b> |
| <b>Ostatní (kurzové rozdíly, pobídky)</b>                                      | <b>-4 577</b> |
| <b>Zisk nebo ztráta z finančních operací celkem</b>                            | <b>30 513</b> |

# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## 20. SPRÁVNÍ NÁKLADY

| tis. Kč                          | 2021          | 2020          |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Náklady za obhospodařování fondu | 14 198        | 8 895         |
| Náklady depozitáři               | 2 291         | 1 435         |
| Náklady na audit                 | 108           | 88            |
| Ostatní služby                   | 40            | 25            |
| <b>Správní náklady celkem</b>    | <b>16 637</b> | <b>10 443</b> |

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

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, se skládá z 0,60 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu hrazené z majetku Fondu Společnosti.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává ČSOB, a v souladu se statutem Fondu, platí Fond poplatek ve výši 0,08 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu bez DPH.

## 21. VÝNOSY/NÁKLADY DLE GEOGRAFICKÉ OBLASTI

| tis. Kč                               | Česká republika |        | Evropa bez ČR |        | Ostatní |       |
|---------------------------------------|-----------------|--------|---------------|--------|---------|-------|
|                                       | 2021            | 2020   | 2021          | 2020   | 2021    | 2020  |
| Výnosy z úroků a podobné výnosy       | 11 411          | 7 103  | 1 544         | 4 627  | 0       | 238   |
| Náklady na úroky a podobné náklady    | 153             | 142    | 270           | 0      | 5       | 0     |
| Náklady na poplatky a provize         | 631             | 436    | 26            | 112    | 26      | 49    |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | -21 312         | -845   | 26 236        | 19 443 | 25 589  | 8 984 |
| Výnosy z akcií a podílů               | 0               | 0      | 0             | 0      | 130     | 67    |
| Správní náklady                       | 16 637          | 10 443 | 0             | 0      | 0       | 0     |

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

ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## 22. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### (a) Daň z příjmů

| tis. Kč                            | 2021         | 2020         |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Daň splatná za běžné účetní období | 1 306        | 1 429        |
| <b>Celkem</b>                      | <b>1 306</b> | <b>1 429</b> |

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

| tis. Kč  | 2021         | 2020         |
|--|--------------|--------------|
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním                | 25 850       | 28 435       |
| Výnosy nepodléhající zdanění                                   | 180          | 563          |
| Daňově neodčitelné náklady                                     | 58           | 34           |
| Mezisoučet   | 25 727       | 27 906       |
| <b>Daň vypočtená při použití sazby 5 % (pro rok 2020: 5 %)</b> | <b>1 286</b> | <b>0</b>     |
| <b>Srážková daň</b>  | <b>20</b>    | <b>1 429</b> |
| <b>Celkem</b>  | <b>1 306</b> | <b>1 429</b> |

ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

### 23. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

| tis. Kč                                      | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|------------|------------|
| <b>Aktiva a pohledávky</b>                   |            |            |
| Podílové listy KBC fondů                     | 1 323 724  | 820 519    |
| Běžné účty u depozitáře                      | 79 748     | 71 660     |
| Pohledávky za pobídkami od obhospodařovatele | 600        | 353        |
| RH derivátů uzavřených s KBC                 | 14 358     | 0          |
| RH derivátů uzavřených s depozitářem         | 4 827      | 6 694      |
| <b>Závazky</b>                               |            |            |
| Přijaté kolaterály od KBC                    | 13 673     | 0          |
| Úplata za obhospodařování fondů              | 1 314      | 925        |
| Úplata depozitáři za výkon jeho funkce       | 212        | 149        |
| Úplata depozitáři za ostatní služby          | 36         | 33         |
| Běžné účty u depozitáře                      | 1 595      | 0          |

| tis. Kč                                | 2021   | 2020  |
|--|--------|-------|
| <b>Výnosy</b>                          |        |       |
| Úrokové výnosy od depozitáře           | 77     | 43    |
| Přijaté pobídky od obhospodařovatele   | 2 038  | 1 138 |
| <b>Náklady</b>                         |        |       |
| Úrokové náklady od depozitáře          | 269    | 22    |
| Úplata za obhospodařování fondů        | 14 198 | 8 895 |
| Úplata depozitáři za výkon jeho funkce | 2 291  | 1 435 |
| Úplata depozitáři za ostatní služby    | 423    | 430   |

| tis. Kč   | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|---|------------|------------|
| <b>Podrozkahová aktiva</b>                      |            |            |
| Pohledávky z pevných termínových operací (ČSOB) | 203 660    | 177 365    |
| Pohledávky z pevných termínových operací (KBC)  | 590 436    | 0          |
| Hodnoty předané k obhospodařování               | 2 626 600  | 1 848 389  |
| <b>Podrozkahová pasiva</b>                      |            |            |
| Závazky z pevných termínových operací (ČSOB)    | 197 559    | 170 593    |
| Závazky z pevných termínových operací (KBC)     | 571 780    | 0          |

ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## 24. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

### 31. prosince 2021

| v tis. Kč                     |  | Povinně ve<br>FVTPL | Určené ve<br>FVTPL | Celkem           |
|-------------------------------|--|---------------------|--------------------|------------------|
| 3                             | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 379 747             | 0                  | 379 747          |
| 5                             | Dluhové cenné papíry                           | 800 079             | 0                  | 800 079          |
| 6                             | Akcie, podílové listy a ostatní podíly         | 1 412 505           | 0                  | 1 412 505        |
| 11                            | Ostatní aktiva                                 | 51 287              | 0                  | 51 287           |
| <b>Finanční aktiva celkem</b> |  | <b>2 643 618</b>    | <b>0</b>           | <b>2 643 618</b> |

### 31. prosince 2021

| v tis. Kč                      |  | Povinně ve<br>FVTPL | Určené ve<br>FVTPL | Celkem        |
|--------------------------------|--|---------------------|--------------------|---------------|
| 1                              | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | 0                   | 15 268             | 15 268        |
| 4                              | Ostatní pasiva                             | 0                   | 39                 | 39            |
| 7                              | Výnosy a výdaje příštích období            | 0                   | 1 600              | 1 600         |
| <b>Finanční závazky celkem</b> |  | <b>0</b>            | <b>16 907</b>      | <b>16 907</b> |

# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## 25. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

### a) Úvod

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

Fond je vystaven následujícím rizikům plynoucích z finančních nástrojů:

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

### Systém řízení rizik

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

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

Zásady a metody řízení rizik slouží k:

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

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

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

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

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



# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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

## b) Úvěrové riziko

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

### (i) Řízení úvěrového rizika

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

Řízení úvěrového rizika zahrnuje následující:

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

# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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

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

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

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

## (ii) Úvěrová kvalita jednotlivých druhů aktiv

### Pohledávky za bankami a družstevními záložnami

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

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

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

### Dluhové cenné papíry

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

| tis. Kč               | 2021           | 2020           | 2021        | 2020        |
|-----------------------|----------------|----------------|-------------|-------------|
| A                     | 18 118         | 0              | 2,26%       | 0,00%       |
| A-                    | 96 367         | 35 307         | 12,04%      | 4,92%       |
| A+                    | 200 873        | 206 852        | 25,11%      | 28,81%      |
| AA-                   | 204 812        | 20 149         | 25,60%      | 2,81%       |
| BB-                   | 18 118         | 18 116         | 2,26%       | 2,52%       |
| BB+                   | 24 157         | 50 835         | 3,02%       | 7,08%       |
| BBB                   | 101 618        | 144 556        | 12,70%      | 20,13%      |
| BBB-                  | 57 505         | 63 035         | 7,19%       | 8,78%       |
| BBB+                  | 78 511         | 179 126        | 9,82%       | 24,95%      |
| <b>K 31. prosinci</b> | <b>800 079</b> | <b>717 976</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

### Akcie, podílové listy a ostatní podíly

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

# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## Ostatní aktiva - deriváty

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

### (iii) Koncentrace úvěrového rizika

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

### Koncentrace dle sektorů

| 31.12.2021                             | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Vládní sektor  | Celkem           |
|--|---------------------|-----------------------|----------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                  | 379 747             | 0                     | 0              | 379 747          |
| Dluhové cenné papíry                   | 240 083             | 355 053               | 204 943        | 800 079          |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 1 412 505           | 0                     | 0              | 1 412 505        |
| <b>Celkem</b>                          | <b>2 032 335</b>    | <b>355 053</b>        | <b>204 943</b> | <b>2 592 331</b> |

| 31.12.2020                             | Finanční organizace | Nefinanční organizace | Vládní sektor | Celkem           |
|--|---------------------|-----------------------|---------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                  | 211 633             | 0                     | 0             | 211 633          |
| Dluhové cenné papíry                   | 226 063             | 471 712               | 20 201        | 717 976          |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 886 520             | 0                     | 0             | 886 520          |
| <b>Celkem</b>                          | <b>1 324 216</b>    | <b>471 712</b>        | <b>20 201</b> | <b>1 816 129</b> |

### Koncentrace dle zeměpisných oblastí

| 31.12.2021                             | Česká republika | Evropa bez ČR    | USA          | Ostatní      | Celkem           |
|--|-----------------|------------------|--------------|--------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                  | 379 747         | 0                | 0            | 0            | 379 747          |
| Dluhové cenné papíry                   | 545 390         | 254 689          | 0            | 0            | 800 079          |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 25 391          | 1 375 397        | 6 943        | 4 774        | 1 412 505        |
| <b>Celkem</b>                          | <b>950 528</b>  | <b>1 630 086</b> | <b>6 943</b> | <b>4 774</b> | <b>2 592 331</b> |

ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

| 31.12.2020                             | Česká republika | Evropa bez ČR    | USA           | Ostatní       | Celkem           |
|--|-----------------|------------------|---------------|---------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                  | 211 633         | 0                | 0             | 0             | <b>211 633</b>   |
| Dluhové cenné papíry                   | 312 119         | 351 846          | 19 742        | 34 269        | <b>717 976</b>   |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 9 397           | 874 706          | 2 417         | 0             | <b>886 520</b>   |
| <b>Celkem</b>                          | <b>533 149</b>  | <b>1 226 552</b> | <b>22 159</b> | <b>34 269</b> | <b>1 816 129</b> |

(iv) Zajištění

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

**Deriváty**

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

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

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

**Repo operace**

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

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

(v) Započtení finančních aktiv a finančních závazků

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

| 31.12.2021                          | Hodnota kolaterálu nezapočteného v rozvaze |   |                                  |  |   |                      |
|-------------------------------------|--|---|----------------------------------|--|---|----------------------|
|                                     | Hodnota aktiva/závazku v rozvaze           | Hodnota záv./aktiva započteného v rozvaze | Čistá hodnota vykázaná v rozvaze | Kolaterál v podobě finančního nástroje | Kolaterál v podobě peněžních prostředků | Čistá hodnota celkem |
| v tis. Kč                           |  |   |                                  |  |   |                      |
| Kladné hodnoty finančních derivátů  | 19 185                                     | 0   | <b>19 185</b>                    | 0                                      | 13 673                                  | <b>5 512</b>         |
| Reverzní repo operace               | 299 987                                    | 0   | <b>299 987</b>                   | 299 860                                | 0                                       | <b>127</b>           |
| Záporné hodnoty finančních derivátů | 0  | 0   | <b>0</b>                         | 0                                      | 0                                       | <b>0</b>             |

ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

| 31.12.2020                          | Hodnota kolaterálu nezapočteného v rozvaze |  |                                  |  |   |                      |
|-------------------------------------|--|--|----------------------------------|--|---|----------------------|
|                                     | Hodnota aktiva/závazku v rozvaze           | Hodnota aktiva/ záv. započtena v rozvaze | Čistá hodnota vykázaná v rozvaze | Kolaterál v podobě finančního nástroje | Kolaterál v podobě peněžních prostředků | Čistá hodnota celkem |
| v tis. Kč                           |  |  |                                  |  |   |                      |
| Kladné hodnoty finančních derivátů  | 17 674                                     | 0  | <b>17 674</b>                    | 0                                      | 7 500                                   | <b>10 174</b>        |
| Reverzní repo operace               | 139 964                                    | 0  | <b>139 964</b>                   | 139 953                                | 0                                       | <b>10</b>            |
| Záporné hodnoty finančních derivátů | 40   | 0  | <b>40</b>                        | 0                                      | 0                                       | <b>40</b>            |

**c) Likvidita**

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

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

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

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

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

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

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

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

# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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

Následující tabulka člení aktiva a pasiva Fondu podle příslušných pásem splatnosti na základě zbytkové doby splatnosti k datu účetní závěrky. V tabulce jsou obsažena rovněž aktiva a závazky rozdělené dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo závazku.

## (ii) Zbytková smluvní splatnost

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

| <b>31. prosince 2021</b>   | Účetní           | Nediskontované   | Do             | Od 1          | Od 3 měsíců   | Od 1 roku      | Nad            |
|----------------------------|------------------|------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| tis. Kč                    | hodnota          | pen. toky        | 1 měsíce       | do 3 měsíců   | do 1 roku     | do 5 let       | 5 let          |
| <b>FINANČNÍ AKTIVA</b>     |                  |                  |                |               |               |                |                |
| <b>Nederivátová aktiva</b> |                  |                  |                |               |               |                |                |
| Pohledávky za bankami      | 379 747          | 379 747          | 379 747        | 0             | 0             | 0              | 0              |
| Dluhové cenné papíry       | 800 079          | 993 115          | 26 308         | 3 241         | 82 906        | 741 729        | 138 931        |
| Ostatní aktiva             | 32 102           | 32 102           | 0              | 32 102        | 0             | 0              | 0              |
|                            | <b>1 211 928</b> | <b>1 404 964</b> | <b>406 055</b> | <b>35 343</b> | <b>82 906</b> | <b>741 729</b> | <b>138 931</b> |
| <b>Derivátová aktiva</b>   |                  |                  |                |               |               |                |                |
| Nástroje k obchodování:    | 19 185           |                  |                |               |               |                |                |
| Příjem                     |                  | 794 097          | 203 751        | 590 346       | 0             | 0              | 0              |
| Výdaj                      |                  | -797 228         | -198 880       | -598 348      | 0             | 0              | 0              |
|                            | <b>19 185</b>    | <b>-3 131</b>    | <b>4 871</b>   | <b>-8 002</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>       | <b>0</b>       |

ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

**FINANČNÍ ZÁVAZKY**

| <b>Nederivátové závazky</b>                |               |                |                |               |          |          |          |
|--|---------------|----------------|----------------|---------------|----------|----------|----------|
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | 15 268        | -15 268        | -15 268        | 0             | 0        | 0        | 0        |
| Ostatní závazky                            | 1 639         | -1 639         | 0              | -1 639        | 0        | 0        | 0        |
|  | <b>16 907</b> | <b>-16 907</b> | <b>-15 268</b> | <b>-1 639</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |

| 31. prosince 2020<br>tis. Kč | Účetní<br>hodnota | Nediskontované<br>pen. toky | Do<br>1 měsíce | Od 1<br>do 3 měsíců | Od 3 měsíců<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad<br>5 let |
|------------------------------|-------------------|-----------------------------|----------------|---------------------|--------------------------|-----------------------|--------------|
|------------------------------|-------------------|-----------------------------|----------------|---------------------|--------------------------|-----------------------|--------------|

**FINANČNÍ AKTIVA**

| <b>Nederivátová aktiva</b> |                |                |                |               |                |                |               |
|----------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
| Pohledávky za bankami      | 211 633        | 211 633        | 211 633        | 0             | 0              | 0              | 0             |
| Dluhové cenné papíry       | 717 976        | 737 790        | 35 400         | 21 252        | 217 654        | 415 718        | 47 766        |
| Ostatní aktiva             | 24 247         | 24 247         | 0              | 24 247        | 0              | 0              | 0             |
|                            | <b>953 856</b> | <b>973 670</b> | <b>247 033</b> | <b>45 499</b> | <b>217 654</b> | <b>415 718</b> | <b>47 766</b> |

**Derivátová aktiva**

|                         |               |               |               |                |          |          |          |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------|----------|----------|
| Nástroje k obchodování: | 17 674        |               |               |                |          |          |          |
| Příjem                  |               | 780 436       | 700 073       | 80 363         | 0        | 0        | 0        |
| Výdaj                   |               | -796 966      | -682 767      | -114 199       | 0        | 0        | 0        |
|                         | <b>17 674</b> | <b>16 530</b> | <b>17 306</b> | <b>-33 836</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |

**FINANČNÍ ZÁVAZKY**

| <b>Nederivátové závazky</b>                |              |               |               |               |          |          |          |
|--|--------------|---------------|---------------|---------------|----------|----------|----------|
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | 7 500        | -7 500        | -7 500        | 0             | 0        | 0        | 0        |
| Ostatní závazky                            | 1 169        | -1 169        | 0             | -1 169        | 0        | 0        | 0        |
|  | <b>8 669</b> | <b>-8 669</b> | <b>-7 500</b> | <b>-1 169</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |

**Derivátové závazky**

|                         |           |            |            |          |          |          |          |
|-------------------------|-----------|------------|------------|----------|----------|----------|----------|
| Nástroje k obchodování: | 40        |            |            |          |          |          |          |
| Výdaj                   |           | -13 123    | -13 123    | 0        | 0        | 0        | 0        |
| Příjem                  |           | 13 095     | 13 095     | 0        | 0        | 0        | 0        |
|                         | <b>40</b> | <b>-28</b> | <b>-28</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> |

ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

Zůstatky uvedené v tabulkách výše jsou vypočteny a vykázány následovně:

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

(iii) Zbytková doba splatnosti

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

| <b>k 31. prosinci 2021</b>                         | Do 3 měs.      | Od 3 měs. do<br>1 roku | Od 1 roku do<br>5 let | Nad 5 let        | Bez<br>specifik. | <b>Celkem</b>    |
|--|----------------|------------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|
| tis. Kč  |                |                        |                       |                  |                  |                  |
| <b>Pohledávky za bankami a druž.<br/>záložnami</b> | <b>379 747</b> | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>379 747</b>   |
| <i>splatné na požádání</i>                         | 79 760         | 0                      | 0                     | 0                | 0                | 79 760           |
| <i>ostatní pohledávky</i>                          | 299 987        | 0                      | 0                     | 0                | 0                | 299 987          |
| <b>Dluhové cenné papíry</b>                        | <b>24 274</b>  | <b>62 911</b>          | <b>636 845</b>        | <b>76 049</b>    | <b>0</b>         | <b>800 079</b>   |
| Akcie, podílové listy a ostatní<br>podíly          | 0              | 0                      | 0                     | 0                | 1 412 505        | <b>1 412 505</b> |
| Ostatní aktiva                                     | 50 687         | 0                      | 0                     | 0                | 0                | <b>50 687</b>    |
| Náklady a příjmy příštích období                   | 600            | 0                      | 0                     | 0                | 0                | <b>600</b>       |
| <b>Celkem aktiva</b>                               | <b>455 308</b> | <b>62 911</b>          | <b>636 845</b>        | <b>76 049</b>    | <b>1 412 505</b> | <b>2 643 618</b> |
| <b>Závazky vůči bankám a druž.<br/>záložnám</b>    | <b>15 268</b>  | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>15 268</b>    |
| <i>splatné na požádání</i>                         | 1 595          | 0                      | 0                     | 0                | 0                | 1 595            |
| <i>ostatní závazky</i>                             | 13 673         | 0                      | 0                     | 0                | 0                | 13 673           |
| Ostatní pasiva                                     | 39             | 111                    | 0                     | 0                | 0                | <b>150</b>       |
| Výnosy a výdaje příštích období                    | 1 600          | 0                      | 0                     | 0                | 0                | <b>1 600</b>     |
| <b>Celkem závazky</b>                              | <b>16 907</b>  | <b>111</b>             | <b>0</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>17 018</b>    |
| <b>Gap</b>   | <b>438 401</b> | <b>62 800</b>          | <b>636 845</b>        | <b>76 049</b>    | <b>1 412 505</b> | <b>2 626 600</b> |
| <b>Kumulativní gap</b>                             | <b>438 401</b> | <b>501 201</b>         | <b>1 138 046</b>      | <b>1 214 095</b> | <b>2 626 600</b> | <b>0</b>         |



ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

| <b>k 31. prosinci 2020</b>                         | Do 3 měs.      | Od 3 měs. do<br>1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad 5 let      | Bez specifik.    | <b>Celkem</b>    |
|--|----------------|------------------------|-----------------------|----------------|------------------|------------------|
| tis. Kč  |                |                        |                       |                |                  |                  |
| <b>Pohledávky za bankami a druž.<br/>záložnami</b> | <b>211 633</b> | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>211 633</b>   |
| <i>splatné na požádání</i>                         | <i>71 669</i>  | <i>0</i>               | <i>0</i>              | <i>0</i>       | <i>0</i>         | <i>71 669</i>    |
| <i>ostatní pohledávky</i>                          | <i>139 964</i> | <i>0</i>               | <i>0</i>              | <i>0</i>       | <i>0</i>         | <i>139 964</i>   |
| <b>Dluhové cenné papíry</b>                        | <b>25 712</b>  | <b>193 472</b>         | <b>453 727</b>        | <b>45 065</b>  | <b>0</b>         | <b>717 976</b>   |
| <b>Akcie, podílové listy a ostatní<br/>podíly</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>       | <b>886 520</b>   | <b>886 520</b>   |
| <b>Ostatní aktiva</b>                              | <b>41 568</b>  | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>41 568</b>    |
| <b>Náklady a příjmy příštích období</b>            | <b>353</b>     | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>353</b>       |
| <b>Celkem aktiva</b>                               | <b>279 266</b> | <b>193 472</b>         | <b>453 727</b>        | <b>45 065</b>  | <b>886 520</b>   | <b>1 858 050</b> |
| <b>Závazky vůči bankám a druž.<br/>záložnám</b>    | <b>7 500</b>   | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>7 500</b>     |
| <i>splatné na požádání</i>                         | <i>0</i>       | <i>0</i>               | <i>0</i>              | <i>0</i>       | <i>0</i>         | <i>0</i>         |
| <i>ostatní závazky</i>                             | <i>7 500</i>   | <i>0</i>               | <i>0</i>              | <i>0</i>       | <i>0</i>         | <i>7 500</i>     |
| <b>Ostatní pasiva</b>                              | <b>1 028</b>   | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>1 028</b>     |
| <b>Výnosy a výdaje příštích období</b>             | <b>1 133</b>   | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>1 133</b>     |
| <b>Celkem závazky</b>                              | <b>9 661</b>   | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>       | <b>0</b>         | <b>9 661</b>     |
| <b>Gap</b>   | <b>269 605</b> | <b>193 472</b>         | <b>453 727</b>        | <b>45 065</b>  | <b>886 520</b>   | <b>1 848 389</b> |
| <b>Kumulativní gap</b>                             | <b>269 605</b> | <b>463 077</b>         | <b>916 804</b>        | <b>961 869</b> | <b>1 848 389</b> | <b>0</b>         |

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

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

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

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

| tis. Kč                                      | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|--|------------|------------|
| Celková likvidní aktiva                      | 2 643 618  | 1 858 050  |
| Podíl likvidních aktiv na celkových aktivech | 100,0%     | 100,0%     |

K 31. prosinci 2021 činil podíl dluhových cenných papírů, které se stanou splatnými do 1 roku ve výši 10,90% (k 31. prosinci 2020: 30,53%).

# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## d) Tržní rizika

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

### (i) Úrokové riziko

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

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

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

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

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

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

| <b>K 31. prosinci 2021</b><br>tis. Kč | Do 3 měs.      | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad<br>5 let     | <b>Celkem</b>    |
|---------------------------------------|----------------|------------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| Pohledávky za bankami                 | 379 747        | 0                      | 0                     | 0                | <b>379 747</b>   |
| Dluhové cenné papíry                  | 351 444        | 88 734                 | 351 686               | 8 215            | <b>800 079</b>   |
| Ostatní úrokově citlivá aktiva        | 19 185         | 0                      | 0                     | 0                | <b>19 185</b>    |
| <b>Celkem</b>                         | <b>750 376</b> | <b>88 734</b>          | <b>351 686</b>        | <b>8 215</b>     | <b>1 199 011</b> |
| Závazky vůči bankám                   | 15 268         | 0                      | 0                     | 0                | <b>15 268</b>    |
| <b>Celkem</b>                         | <b>15 268</b>  | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>0</b>         | <b>15 268</b>    |
| <b>Gap</b>                            | <b>735 108</b> | <b>88 734</b>          | <b>351 686</b>        | <b>8 215</b>     | <b>1 183 743</b> |
| <b>Kumulativní gap</b>                | <b>735 108</b> | <b>823 842</b>         | <b>1 175 528</b>      | <b>1 183 743</b> | <b>0</b>         |

ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

| <b>K 31. prosinci 2020</b><br>tis. Kč | Do 3 měs.      | Od 3 měs.<br>do 1 roku | Od 1 roku<br>do 5 let | Nad<br>5 let   | <b>Celkem</b>  |
|---------------------------------------|----------------|------------------------|-----------------------|----------------|----------------|
| Pohledávky za bankami                 | 211 633        | 0                      | 0                     | 0              | <b>211 633</b> |
| Dluhové cenné papíry                  | 234 357        | 379 404                | 104 215               | 0              | <b>717 976</b> |
| Ostatní úrokově citlivá aktiva        | 17 674         | 0                      | 0                     | 24 247         | <b>41 921</b>  |
| <b>Celkem</b>                         | <b>463 664</b> | <b>379 404</b>         | <b>104 215</b>        | <b>24 247</b>  | <b>971 530</b> |
| Závazky vůči bankám                   | 7 500          | 0                      | 0                     | 0              | <b>7 500</b>   |
| Ostatní úrokově citlivá pasiva        | 40             | 0                      | 0                     | 2 121          | <b>2 161</b>   |
| <b>Celkem</b>                         | <b>7 540</b>   | <b>0</b>               | <b>0</b>              | <b>2 121</b>   | <b>9 661</b>   |
| <b>Gap</b>                            | <b>456 124</b> | <b>379 404</b>         | <b>104 215</b>        | <b>22 126</b>  | <b>961 869</b> |
| <b>Kumulativní gap</b>                | <b>456 124</b> | <b>835 528</b>         | <b>939 743</b>        | <b>961 869</b> | <b>0</b>       |

(ii) **Měnové riziko**

*Řízení měnového rizika*

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

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

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

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

ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

*Expozice k měnovému riziku*

Devizová pozice účetní jednotky v nejdůležitějších měnách je následující:

| tis. Kč                                | EUR            | USD            | Kč               | Ostatní      | Celkem           |
|--|----------------|----------------|------------------|--------------|------------------|
| <b>K 31. prosinci 2021</b>             |                |                |                  |              |                  |
| Pohledávky za bankami                  | 15 924         | 0              | 363 120          | 703          | <b>379 747</b>   |
| Dluhové cenné papíry                   | 59 182         | 0              | 740 897          | 0            | <b>800 079</b>   |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 603 247        | 145 134        | 659 350          | 4 774        | <b>1 412 505</b> |
| Ostatní aktiva                         | 27 463         | 23 224         | 0                | 0            | <b>50 687</b>    |
| Náklady a příjmy příštích období       | 0              | 0              | 600              | 0            | <b>600</b>       |
| <b>Celkem</b>                          | <b>705 816</b> | <b>168 358</b> | <b>1 763 967</b> | <b>5 477</b> | <b>2 643 618</b> |
| Závazky vůči bankám                    | 13 673         | 1 595          | 0                | 0            | <b>15 268</b>    |
| Ostatní pasiva                         | 0              | 0              | 150              | 0            | <b>150</b>       |
| Výnosy a výdaje příštích období        | 0              | 0              | 1 600            | 0            | <b>1 600</b>     |
| Vlastní kapitál                        | 0              | 0              | 2 626 600        | 0            | <b>2 626 600</b> |
| <b>Celkem</b>                          | <b>13 673</b>  | <b>1 595</b>   | <b>2 628 350</b> | <b>0</b>     | <b>2 643 618</b> |
| Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů  | 0              | 0              | 794 097          | 0            | <b>794 097</b>   |
| Krátké pozice podrozvahových nástrojů  | -573 874       | -223 354       | 0                | 0            | <b>-797 228</b>  |
| <b>Čistá devizová pozice</b>           | <b>118 269</b> | <b>-56 591</b> | <b>-70 286</b>   | <b>5 477</b> | <b>-3 131</b>    |

| tis. Kč                                | EUR            | USD            | Kč               | Ostatní  | Celkem           |
|--|----------------|----------------|------------------|----------|------------------|
| <b>K 31. prosinci 2020</b>             |                |                |                  |          |                  |
| Pohledávky za bankami                  | 566            | 319            | 210 747          | 1        | <b>211 633</b>   |
| Dluhové cenné papíry                   | 272 550        | 0              | 445 426          | 0        | <b>717 976</b>   |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 409 182        | 102 788        | 374 550          | 0        | <b>886 520</b>   |
| Ostatní aktiva                         | 25 774         | 14 902         | 892              | 0        | <b>41 568</b>    |
| Náklady a příjmy příštích období       | 0              | 0              | 353              | 0        | <b>353</b>       |
| <b>Celkem</b>                          | <b>708 072</b> | <b>118 009</b> | <b>1 031 968</b> | <b>1</b> | <b>1 858 050</b> |
| Závazky vůči bankám                    | 0              | 0              | 7 500            | 0        | <b>7 500</b>     |
| Ostatní pasiva                         | 0              | 0              | 1 028            | 0        | <b>1 028</b>     |
| Výnosy a výdaje příštích období        | 0              | 0              | 1 133            | 0        | <b>1 133</b>     |
| Vlastní kapitál                        | 0              | 0              | 1 848 389        | 0        | <b>1 848 389</b> |
| <b>Celkem</b>                          | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>1 858 050</b> | <b>0</b> | <b>1 858 050</b> |
| Dlouhé pozice podrozvahových nástrojů  | 0              | 0              | 793 531          |          | <b>793 531</b>   |
| Krátké pozice podrozvahových nástrojů  | -657 773       | -152 316       | 0                | 0        | <b>-810 089</b>  |
| <b>Čistá devizová pozice</b>           | <b>50 299</b>  | <b>-34 307</b> | <b>-32 551</b>   | <b>1</b> | <b>-16 558</b>   |

# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## (iii) Akciové riziko/ cenová rizika

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

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

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

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

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

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

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

| tis. Kč   | K 31. prosinci<br>2021 | Průměr<br>2021 | K 31. prosinci<br>2020 | Průměr<br>2020 |
|---|------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| VaR úrokových, měnových a<br>akciových nástrojů | 2,18%                  | 2,26%          | 2,34%                  | 1,17%          |

K 31. prosinci 2021 činilo celkové VaR za všechna tržní rizika 57 260 tis. Kč (v roce 2020: 43 252 tis. Kč). Tato hodnota je nižší než součet VaR za jednotlivá rizika z důvodu korelace mezi jednotlivými riziky. Současná metodika používaná pro měření VaR portfolia poskytuje měsíční výstupy na agregované bázi.

### *Limity pro řízení tržního rizika*

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

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

# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## (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

## 26. REÁLNÁ HODNOTA

### a) Oceňovací metody

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

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

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

Oceňovací metody zahrnují:

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

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

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

### b) Hierarchie reálné hodnoty

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

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

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

# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## c) Procesy a kontroly

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

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

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

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



ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

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

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

| tis. Kč                                | 31.12.2021 |           |          | Celkem           |
|--|------------|-----------|----------|------------------|
|  | úroveň 1   | úroveň 2  | úroveň 3 |                  |
| <b>FINANČNÍ AKTIVA</b>                 |            |           |          |                  |
| Pohledávky za bankami                  | 0          | 379 747   | 0        | <b>379 747</b>   |
| Dluhové cenné papíry                   | 324 482    | 459 105   | 16 492   | <b>800 079</b>   |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 25 348     | 1 387 157 | 0        | <b>1 412 505</b> |
| Ostatní finanční aktiva                | 0          | 51 287    | 0        | <b>51 287</b>    |
| <b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>                |            |           |          |                  |
| Závazky vůči bankám                    | 0          | 15 268    | 0        | <b>15 268</b>    |
| Ostatní finanční závazky               | 0          | 1 639     | 0        | <b>1 639</b>     |

| tis. Kč                                | 31.12.2020 |          |          | Celkem         |
|--|------------|----------|----------|----------------|
|  | úroveň 1   | úroveň 2 | úroveň 3 |                |
| <b>FINANČNÍ AKTIVA</b>                 |            |          |          |                |
| Pohledávky za bankami                  |            | 211 633  | 0        | <b>211 633</b> |
| Dluhové cenné papíry                   | 341 826    | 357 779  | 18 371   | <b>717 976</b> |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 4 558      | 881 962  | 0        | <b>886 520</b> |
| Ostatní finanční aktiva                | 0          | 41 922   | 0        | <b>41 922</b>  |
| <b>FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>                |            |          |          |                |
| Závazky vůči bankám                    | 0          | 7 500    | 0        | <b>7 500</b>   |
| Ostatní finanční závazky               | 0          | 1 209    | 0        | <b>1 209</b>   |

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

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

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

# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## (ii) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

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

### **Pohledávky za bankami**

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

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

### **Dluhové cenné papíry**

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

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

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

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

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

#### Kotované majetkové cenné papíry

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

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

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

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

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

# ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce

Datum sestavení: 20. dubna 2022

## Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy

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

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

## Závazky vůči bankám a druž. záložnám

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

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

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

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

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

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

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

### (v) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

| 2021<br>v tis. Kč  | Dluhové<br>cenné papíry | CELKEM        |
|--|-------------------------|---------------|
| <b>Zůstatek k 1.1.</b>                                     | <b>18 371</b>           | <b>18 371</b> |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty | -1 879                  | -1 879        |
| <b>Zůstatek k 31.12.</b>                                   | <b>16 492</b>           | <b>16 492</b> |

| 2020<br>v tis. Kč  | Dluhové<br>cenné papíry | CELKEM        |
|--|-------------------------|---------------|
| <b>Zůstatek k 1.1.</b>                                     | <b>17 804</b>           | <b>17 804</b> |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty | 567                     | 567           |
| <b>Zůstatek k 31.12.</b>                                   | <b>18 371</b>           | <b>18 371</b> |

ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond

Příloha v účetní závěrce


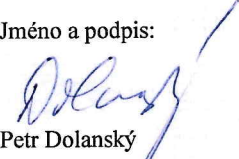
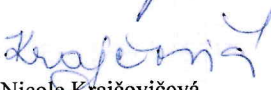
Datum sestavení: 20. dubna 2022

**27. TRANSAKCE NEZAHRNUTÉ V ROZVAZE**

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

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

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

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



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

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

**Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu ČSOB  
Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s.,  
investiční společnost, otevřený podílový fond**

***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

***Základ pro výrok***

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

***Ostatní informace***

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně



(materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

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

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

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

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

#### ***Odovědnost auditora za audit účetní závěrky***

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

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

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



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

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

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



**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

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

V Praze, dne 20. dubna 2022

*KPMG Česká republika Audit, s.r.o.*

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

Ing. Lukáš Svoboda  
Director  
Evidenční číslo 2516