



## **VÝROČNÍ ZPRÁVA**

**za období od 1. 1. 2018 do 31. 12. 2018**

**ČSOB Private Banking Wealth Office II.,  
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost,  
otevřený podílový fond**

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2018

<b>Obhospodařovatelská společnost:</b>	ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost
<b>IČ:</b>	25677888
<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>	Československá obchodní banka, a.s. (40,08% na základním kapitálu a hlasovacích právech) KBC Asset Management Participations, SA (59,92% na základním kapitálu a hlasovacích právech)
<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 2018**

**Představenstvo:**

**Předseda představenstva:**

Jürgen Verschaeve

**Členové představenstva**

Ing. Nicole Krajčovičová

**Dozorčí rada:**

**Předseda dozorčí rady:**

Johan Lema

**Členové dozorčí rady:**

Ing. Jiří Vévoda  
Michal Babický

## VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2018

### PŘEDSTAVENSTVO

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

Jürgen Verschaeve (1972) studoval na katolické univerzitě a získal magisterský titul v oboru matematiky, volitelná astrofyzika. V roce 1993 se podílel na projektu meziuniverzitní spolupráce v rámci programu Erasmus. Pan Verschaeve má dlouholeté zkušenosti v oblasti správy portfolia, kvantového výzkumu, řízení rizik a investic. Svou profesionální kariéru začal ve společnosti Quant Research&Passive Investments. V roce 2008 nastoupil do společnosti KBC Asset Management Company Pvt. Ltd jako senior konzultant. V roce 2010 byl povýšen na vedoucího risk manažera KBC Asset Management N.V. odpovědného za integraci řízení rizik skupiny KBC Asset Management. V roce 2011 se stal členem vrcholového vedení a byl jmenován ředitelem pro řízení rizik a výkonným ředitelem společnosti KBC AM. V roce 2013 byl jmenován na pozici vedoucího investičního ředitele a výkonného ředitele společnosti KBC AM. Od 1. června 2017 se stal generálním ředitelem společnosti ČSOB Asset Management.

**Ing. Nicole Krajčovičová** – člen představenstva od 26.9.2012 - dosud

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

### DOZORČÍ RADA

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

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

**Michal Babický** – člen od 15.9. 2016 - dosud

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

**Ing. Jiří Vévoda** – člen od 29.3.2018 – dosud

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), předseda dozorčí rady společností Patria Finance (ČR) a Patria Corporate Finance (ČR).

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

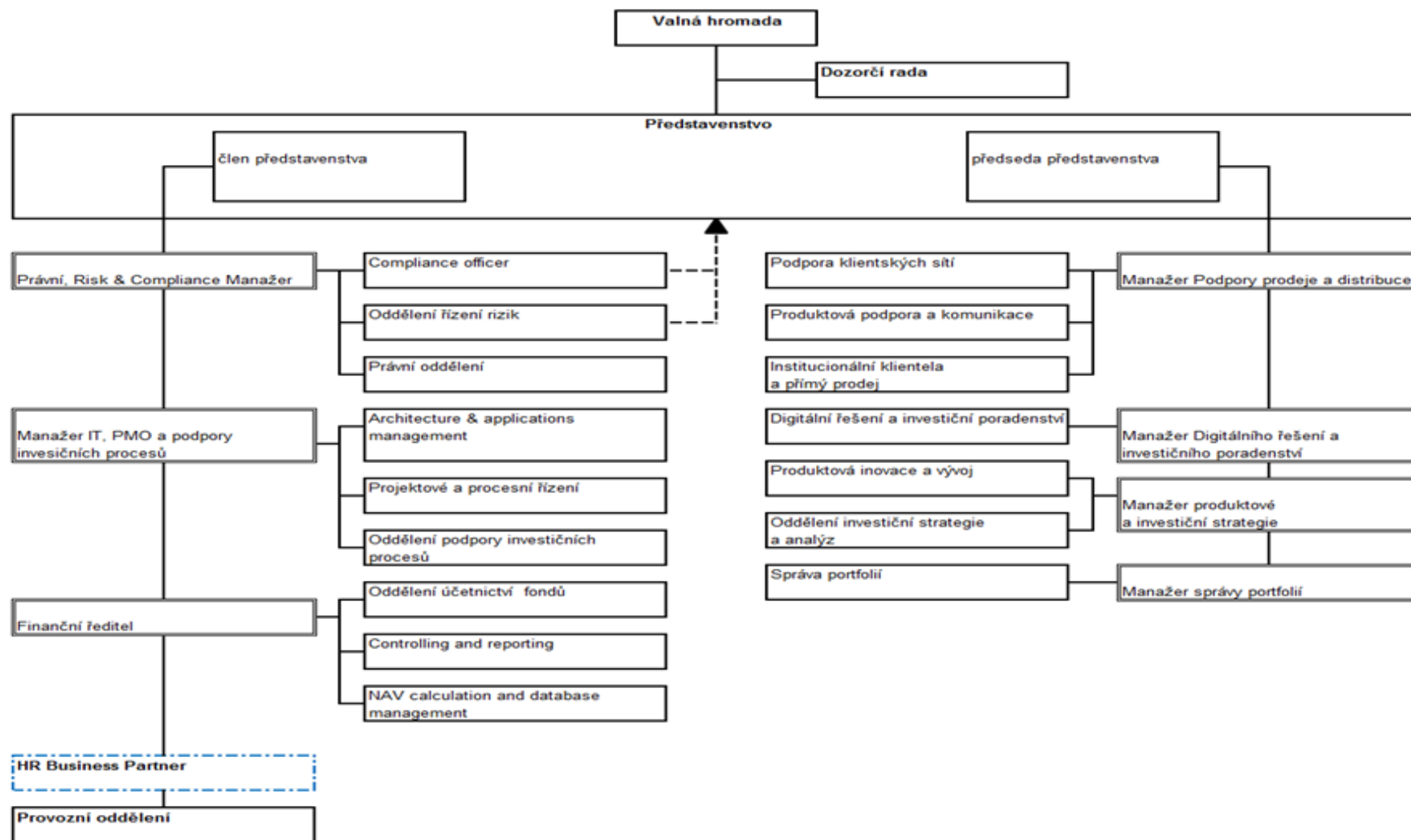
### ZA ROK 2018

**Ing. Petr Hutla** – člen od 23.3.2017 – 29.3.2018

Absolvoval ČVUT v Praze (Fakulta Elektrotechnická).

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

VNITŘNÍ STRUKTURA SPOLEČNOSTI



## VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2018

### **ČSOB ASSET MANAGEMENT, A.S., INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, OBHOSPODAŘOVALA K 31.12.2018 CELKEM 30 OTEVŘENÝCH PODÍLOVÝCH FONDŮ.**

- ČSOB Akciový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001170)
- ČSOB Dluhopisový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001147- kapitalizační třída, CZ0008472354 – dividendová třída)
- ČSOB Bohatství, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 77000000224-kapitalizační třída, 770000001117- kapitalizační PB třída)
- ČSOB institucionální konzervativní, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770020000228)
- ČSOB Akciový realitní, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472222)
- ČSOB Akciový – Střední a Východní Evropa, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008472610 – kapitalizační třída, CZ0008474913 – fondová třída)
- ČSOB Vyvážený dividendový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474228)
- ČSOB Private Banking Largo, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474590)
- ČSOB Private Banking Moderato, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474582)
- ČSOB Private Banking Presto, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474608)
- ČSOB Private Banking Moderato EUR, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008474715)
- ČSOB Institucionální úrokový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008475167)
- ČSOB Institucionální dluhopisový, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN CZ0008475092)
- ČSOB Private Banking Wealth Office II., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (ISIN 770000001116)
- Securities Holdings Fund, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- PROFIT, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Premium 3, ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Růstový podfond, Fond udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (fond je fondem kvalifikovaných investorů)
- Výnosový podfond, Fond udržitelosti Římskokatolické církve, investiční fond s proměnným základním kapitálem, a.s. (fond je fondem kvalifikovaných investorů)

## VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2018

- 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 Institucionální Portfolio Plus, 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 Dlhopisový, otevřený podílový fond\*
- ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, ČSOB Svetový akciový, otevřený podílový fond\*

\* Výroční zprávy těchto fondů jsou zpracovány na základě zákona o kolektivním investování č. 203/2011 Z.z. v platném znění a jsou k dispozici na <https://www.csob.sk/podielove-fondy>.

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2018

### FONDOVÝ KAPITÁL OBHOSPODAŘOVANÝCH FONDŮ K 31. 12. 2018<sup>1</sup>

Zkrácený název fondu (český domicil)	Fondový kapitál v CZK
ČSOB Akciový	1 607 832 470
ČSOB Dluhopisový, kapitalizační třída	222 056 946
ČSOB Dluhopisový, dividendová třída	94 134 859
ČSOB Bohatství, kapitalizační, retailová třída	12 262 744 070
ČSOB Private Banking Bohatství, kapitalizační PB třída	204 627 191
ČSOB Institucionální konzervativní	195 619 130
ČSOB Akciový realitní	363 694 538
ČSOB Akciový – Střední a Východní Evropa, kap.třída	201 174 279
ČSOB Akciový – Střední a Východní Evropa, fond.třída	284 777 629
ČSOB Vyvážený dividendový	1 308 457 749
ČSOB Private Banking Largo	1 550 108 292
ČSOB Private Banking Moderato	4 377 420 699
ČSOB Private Banking Presto	705 086 456
ČSOB Private Banking Moderato EUR	276 051 256
ČSOB Institucionální úrokový	542 619 718
ČSOB Institucionální dluhopisový	269 003 003
ČSOB Private Banking Wealth Office II	709 403 203

Zkrácený název fondu (slovenský domicil)	Fondový kapitál v EUR
ČSOB Privátny	26 164 854
ČSOB Vyvážený	22 861 164
ČSOB Rastový	29 577 942
ČSOB Dlhopisový	2 756 994
ČSOB Svetový akciový	7 940 593

Společnost nevlastní žádné vlastní akcie.

Údaje o průměrném přepočteném počtu zaměstnanců Společnosti: 71

Údaje o průměrném přepočteném počtu vedoucích pracovníků Společnosti: 2

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

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

Zpráva o vztazích mezi ovládající osobou a osobou ovládanou a mezi ovládanou osobou a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou zpracovaná podle ust. § 82 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a

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



## VÝROČNÍ ZPRÁVA

### ZA ROK 2018

družstvech (zákon o obchodních korporacích) je obsažena ve výroční zprávě společnosti ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost.

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

##### **Bc. Martin Horák**

nar: 13.4.1975

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

Martin Horák má více než 21 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 20 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.;

Patria Finance, a.s;

ING Bank N.V.,

ING Bank, 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.

#### **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 – SRR1 (synthetic risk and reward indicator). Syntetický ukazatel zobrazuje proměnlivost hodnoty podílového listu a tím i rizikovost investice. Je odvozen pouze z historického vývoje hodnoty investice a má tudíž omezené využití pro předpověď vývoje rizikovosti takové investice do budoucna. Zavedení tohoto ukazatele vychází z právních předpisů v souvislosti s Evropskou směrnicí UCITS IV. Ukazatel má umožnit srovnání rizikovosti standardních investičních fondů v rámci Evropské unie. Ukazatel se může lišit od produktového skóre stanoveného podle interní metodiky ČSOB. Syntetický

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

### ZA ROK 2018

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.

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

K datu 31.12.2018 fond neměl deponován kolaterál u žádné z uvedených protistran.

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

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

K žádným podstatným změnám ve statutu fondu nedošlo.

### **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 2018.

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2018

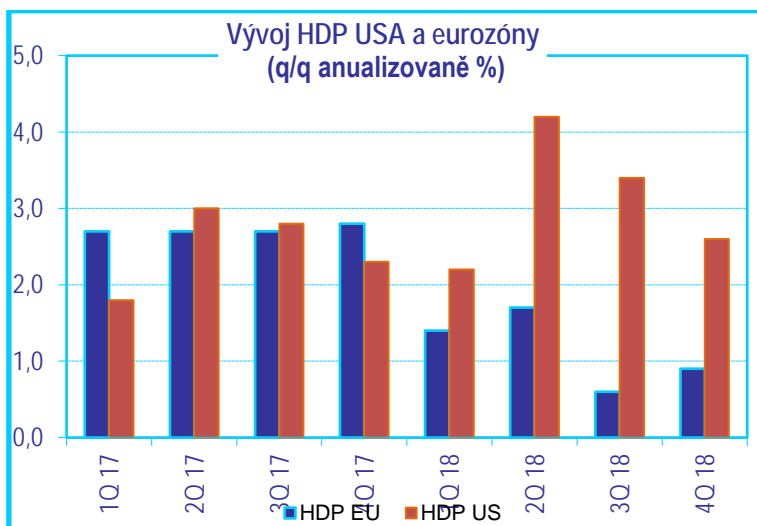
### EKONOMICKÝ VÝVOJ V ČR A VÝVOJ NA FINANČNÍCH TRZÍCH V ROCE 2018

#### GLOBALNÍ EKONOMICKÁ SITUACE

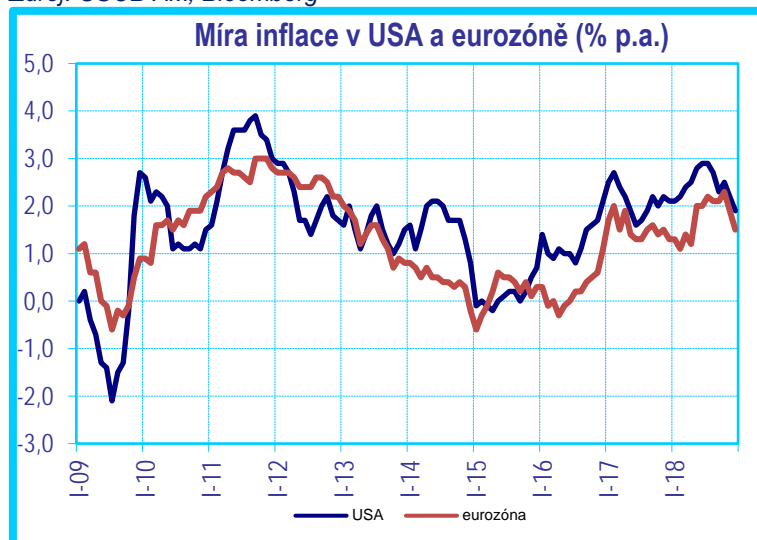
Americká ekonomika těžila především z fiskální expanze vyvolané masivní daňovou reformou. Růst HDP v posledním čtvrtletí 2018 dosáhl 2,6 % (mezičtvrtletně, přepočteno na roční bázi) a zpomalil tak z 3,4 % ve 3Q 2018 a 4,2 % ve 2Q. Za celý rok HDP vzrostl o 2,9 %. Míra nezaměstnanosti klesla na minima za téměř půlstoletí (3,9 %) a v ekonomice vznikalo v průměru více než 200 tisíc pracovních míst měsíčně.

Ekonomika eurozóny zrychlila ve 4Q růst na 0,9 % (mezičtvrtletně, anualizovaně) z 0,6 % ve 3Q 18. Ve 2Q ale rostla výrazně rychleji (+1,7 %). Za celý rok HDP vzrostl o 1,8 %. Evropským otevřeným ekonomikám uškodila v druhé polovině roku zejména eskalace obchodních válek vedených americkým prezidentem Trumpem, problémy automobilek a nejistota kolem brexitu. Míra inflace se během roku pohybovala v průměru pod 2 %.

Pro rok 2019 předpovídáme růst světové ekonomiky o 3,5 %.



Zdroj: CSOB AM, Bloomberg



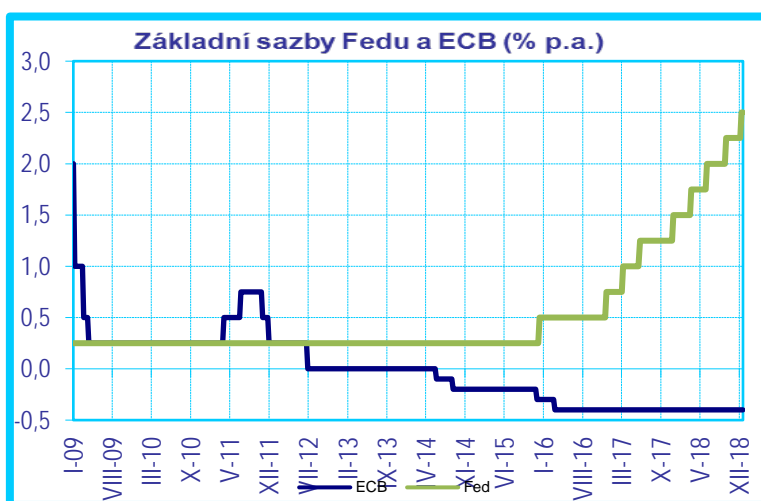
Zdroj: CSOB AM, Bloomberg

#### Světové dluhopisy a měnová politika

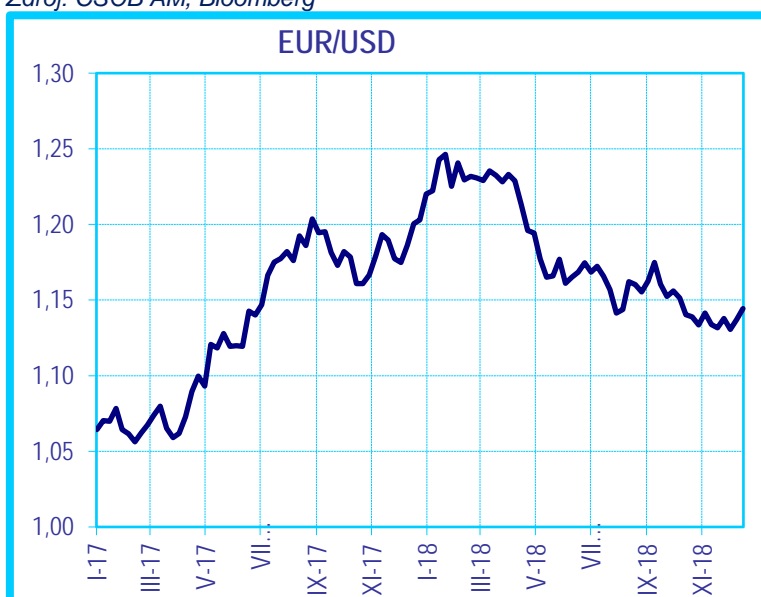
## VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2018

Vývoj na trzích dluhopisů byl poměrně volatilní. Výnosy 10letých amerických státních dluhopisů vzrostly o 28 b.b. na 2,68 % (ceny dluhopisů klesly), během roku ale už několikrát překročily i hranici 3 %. Důvodem bylo očekávání dalšího rychlého zpříšňování měnové politiky centrální banky v reakci na příznivý vývoj v ekonomice a silící inflační tlaky. Fed nakonec zvýšil sazby v roce 2018 celkem čtyřikrát.

V Evropě ovlivňovala dluhopisové trhy především pokračující uvolněná měnová politika ECB a vyhrocená politická situace v Itálii, kde koalice italských populistických stran svými rozpočtovými plány vážně ohrozila veřejné finance. Zvýšení politických rizik vedlo k razantnímu růstu výnosů italských dluhopisů (+73 b.b.). Všeobecný nárůst rizikové averze zvýšil poptávku po bezpečných dluhopisech (10letý německý dluhopis nesl ke konci prosince 0,24 %, jeho výnos za rok klesl o 19 b.b.). Zpomalení evropského ekonomického růstu nezviklalo ECB k přehodnocení plánů na ukončení kvantitativního uvolňování na konci prosince 2018, centrální banka se však zavázala držet sazby na současných nízkých úrovních ještě během roku 2019.



Zdroj: CSOB AM, Bloomberg

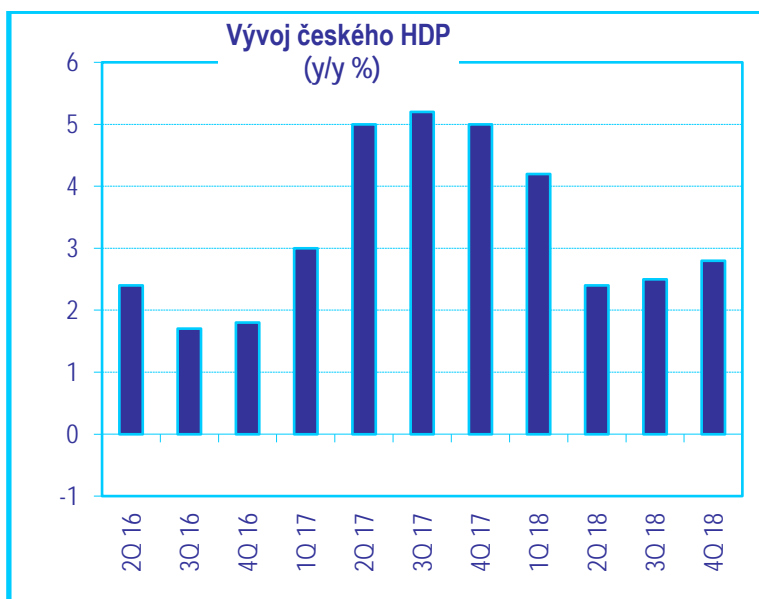


Zdroj: CSOB AM, Bloomberg

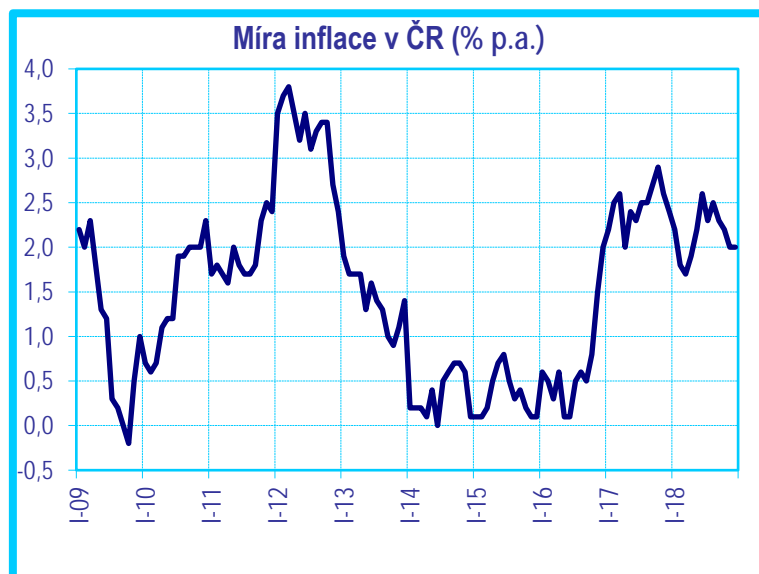
VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2018

EKONOMICKÁ SITUACE V ČESKÉ REPUBLICĚ

Český HDP rostl v roce 2018 o 3 %. Ekonomiku oproti předchozím obdobím brzdil nedostatek kapacit a napjatá situace na trhu práce. Podíl nezaměstnaných osob dosáhl v průměru jen 3,2 % - ČR měla po celý rok nejnižší míru nezaměstnanosti v celé EU. Rychlý byl také mzdový růst, který ve 4Q 18 dosáhl 6,9 % meziročně. Spotřebitelské ceny se zvýšily za uvedené období o 2,1 %, reálně se tak mzda zvýšila o 4,8 %. Příznivá ekonomická situace podporovala růst spotřeby a výroby. Maloobchodní tržby rostly v průměru o 2 % meziročně a průmyslová výroba o 3 % meziročně.



Zdroj: CSOB AM, Bloomberg



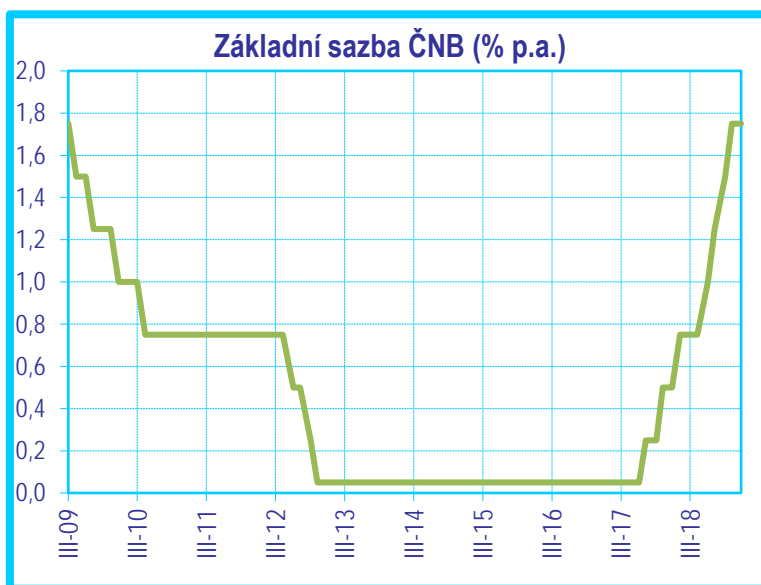
Zdroj: CSOB AM, Bloomberg

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

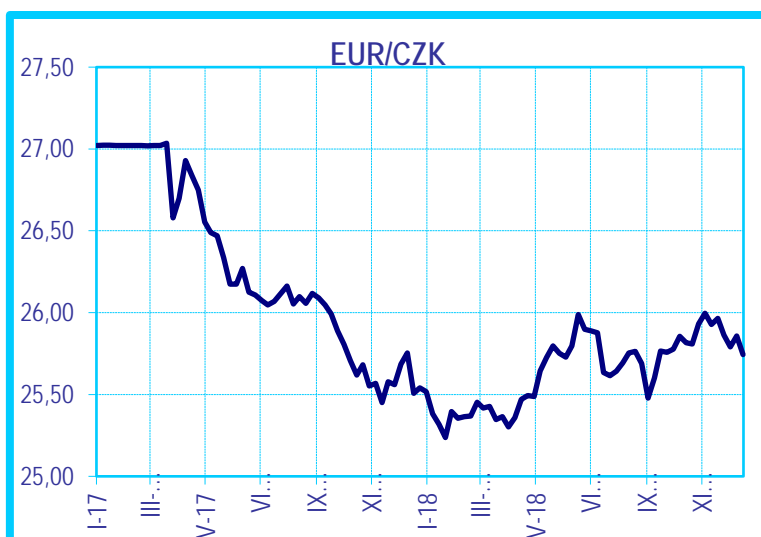
### ZA ROK 2018

#### Domácí měnová politika, dluhopisy a kurz koruny

Česká koruna dosáhla nových postintervenčních maxim začátkem února, když zhodnotila až k hranici 25,12 koruny za euro. Tím ale její posilování pro rok 2018 skončilo. „Nákaza“ na rozvíjejících se trzích spustila odliv spekulativního kapitálu, který se v českých korunách nahromadil během devizových intervencí, a koruna tak ustoupila k úrovním kolem 26 korun za euro – ke konci prosince se obchodovala za 25,72 koruny za euro (proti euru za rok oslabila o 0,81 %). Slabší úroveň kurzu (značně vychýlená od prognózy centrální banky) přiměla ČNB k rychlému zvýšení sazeb v porovnání s tím, co avizovala na začátku roku 2018. Základní sazbu tak zvedla pětikrát po sobě, až na 1,75 %.



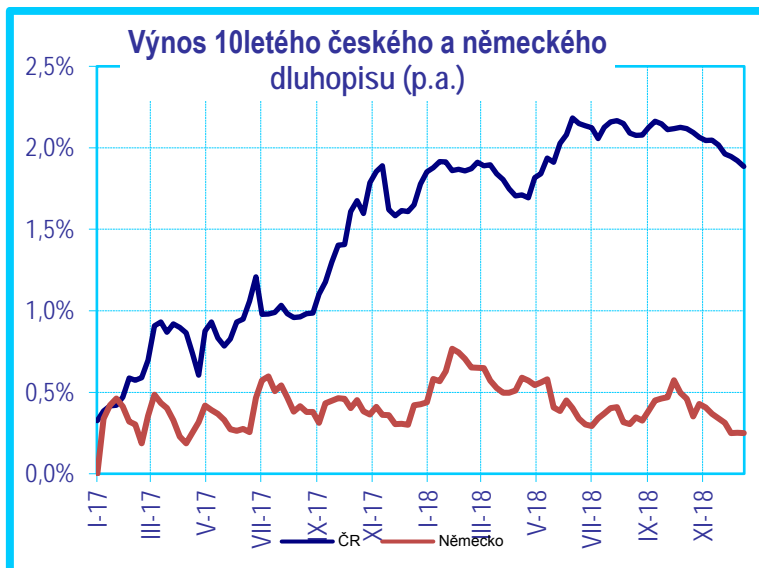
Zdroj: CSOB AM, Bloomberg



Zdroj: CSOB AM, Bloomberg

Výnosy českých státních dluhopisů reagovaly na zpřísňující se měnovou politikou centrální banky výrazným růstem (ceny klesaly) – výnos státního dluhopisu na 10leté splatnosti stoupl o 22 b.b. na 1,94 %, na 2leté pak o 46 b.b. na 1,50 %. Česká výnosová křivka se během roku zploštila, což připomínalo vývoj na americkém dluhopisovém trhu. Inverzní tvar křivky v historii několikrát indikoval blížící se recesi (ne však ve všech případech).

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2018



Zdroj: CSOB AM, Bloomberg

### Aktiové trhy<sup>2</sup>

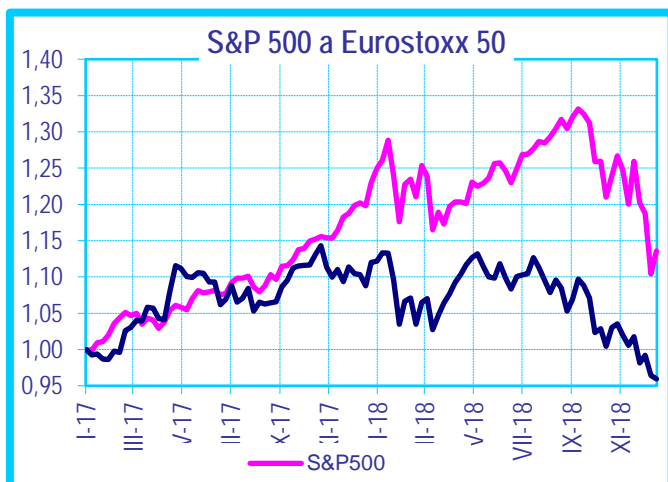
Rok končící osmičkou znamenal pro světové akcie po několika úspěšných letech zvýšenou volatilitu a pád do červených čísel. Výrazně však kleslo akciové ocenění, když se ukazatel P/E propadl pod dlouhodobý průměr. Výprodeje na trzích vyvolala především protekcionistická politika amerického prezidenta Donalda Trumpa, která významně ohrozila světový obchod. Globální akciový index MSCI World All Countries přišel o 11,18 % (v USD) a zaznamenal tak nejhorší výsledek od finanční krize. Výrazněji se nedařilo na rozvíjejících se trzích, na něž nejvíce dopadly utahování měnové politiky Fedu, silný dolar a obchodní války. Vyspělé trhy si jako celek udržely ztráty jednociferné.

### USA

V USA ustály hlavní indexy tržní výprodeje s relativně mírnými ztrátami (S&P 500 -6,24 %, Dow Jones -5,63 % a Nasdaq -3,88 %) a měnově nezajištěným investorům mohl navíc pomoci silnější americký dolar (proti české koruně +5,37 %). USA těžily díky uzavřenějšímu trhu z relativně silné pozice v obchodních válkách. Ze sektorového hlediska patřily k vítězům defenzivní investice do zdravotnictví a síťových odvětví, které jako jediné sektory vykázaly růst, naopak nejhůře dopadli těžaři ropy s více než 20% propadem. Korporátní výsledky v USA významně pozitivně překvapily, když očekávání celoročního růstu zisků pro rok 2018 stoupla z lednových 13 % na 24 %.

<sup>2</sup> Výkonnost u akciových indexů zahrnuje pouze cenové pohyby (bez započtení dividend) v lokální měně, pokud není uvedeno jinak.

## VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2018



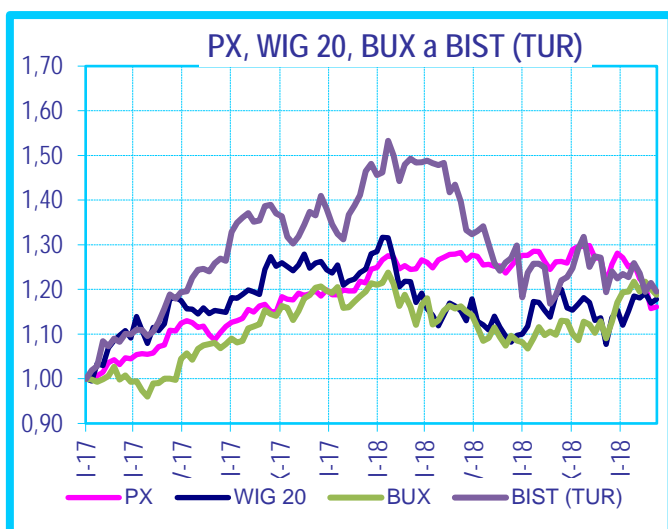
Zdroj: CSOB AM, Bloomberg

### Evropa

Západoevropské trhy byly postiženy výrazněji a vykázaly dvojciferné ztráty (německý DAX vč. dividend -18,26 %, britský FTSE 100 -12,48 % a panevropský Eurostoxx 50 -14,34 %). Rizikem pro evropské akcie zůstávají politická nejistota (fiskální problémy Itálie a Francie, brexit) a vliv celní politiky USA na exportně zaměřené firmy. Z hlediska výkonnosti ztratily téměř třetinu hodnoty automobilky, kterým kromě vyšších cel nesvědčí zpřísnující se evropská regulace, a evropské banky, které sužuje přetrvávající nízkoúrokové prostředí a špatná aktiva v problémových ekonomikách (Itálie, Turecko). Korporátní výsledky v Evropě zklamaly, oproti původním očekáváním 10% celoročního růstu zisků se za rok 2018 dočkáme pravděpodobně jen růstu kolem 5 %.

### Střední a východní Evropa

Středo- a východoevropské akcie vykázaly smíšenou výkonnost. Jako relativně odolný se ukázal být maďarský trh (BUX -0,61 % vč. dividend) a pražská burza (PX -4,44 % vč. dividend), kde táhl výkonnost nováčků Avast a díky růstu cen elektřiny také energetický gigant ČEZ. V širším regionu se výrazně propadly investice do Turecka, kde proběhly prezidentské volby. Erdogan zemi přetvořil z parlamentní demokracie na plně prezidentský systém a prohlášeními ohrožujícími nezávislost centrální banky přispěl ke značné nestabilitě turecké měny i burzy (BIST 100 20,86 %, turecká lira ztratila vůči euru 25,08 %).



Zdroj: CSOB AM, Bloomberg



VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2018

**VÝVOJ ČINNOSTI FONDU**

Fond vznikl zápisem do seznamu podílových fondů vedeného Českou národní bankou ke dni 1.6.2018. Svou ekonomickou činnost ale začal až od 16.7.2018.

Investice byly ve Fondu prováděny plně v souladu s investiční strategií. Akciové investice směřovaly prostřednictvím fondů i přímých pozic především do Severní Ameriky, západní Evropy a Asie. Dluhopisy byly investovány především do dluhopisových fondů a korporátních dluhopisů, a to především do dluhopisů denominovaných v CZK, nebo do CZK měnově zajištěných.

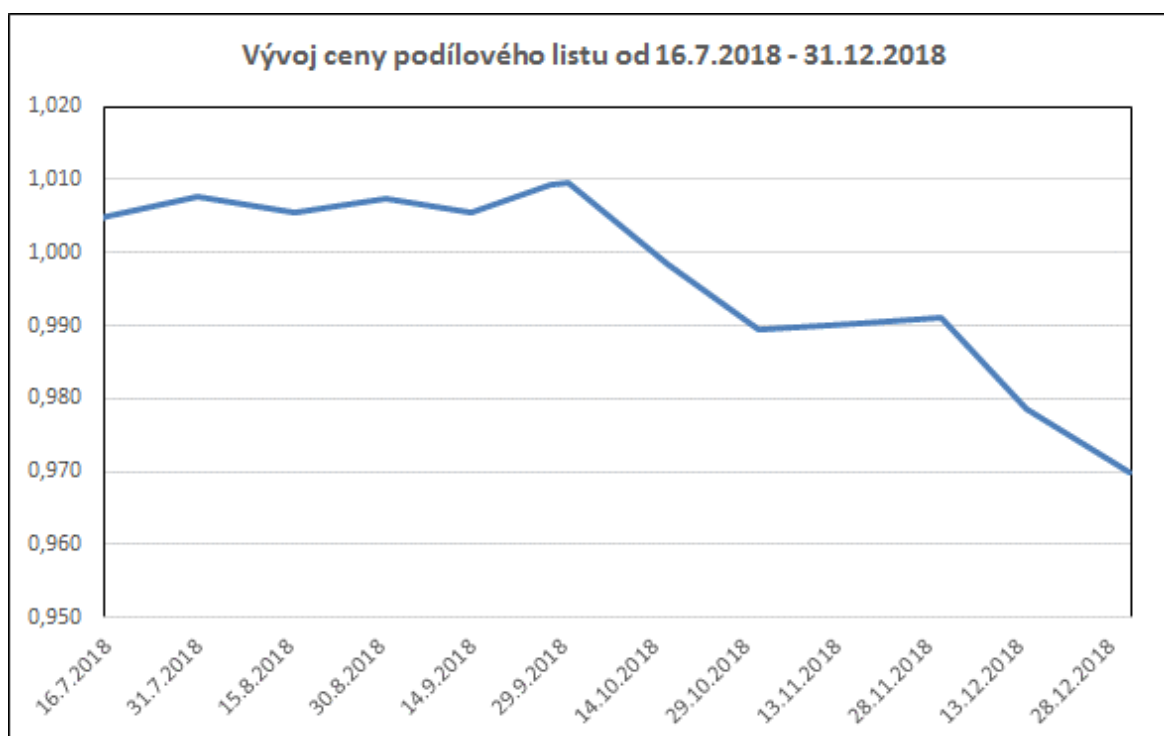
Celkový podíl investic do cenných papírů k 31.12.2018 činil 71,80 % aktiv fondu. Tyto investice byly rozprostřeny zejména do dluhopisů, akcií a podílových listů. Investice do dluhopisů činily na konci roku 2018 32,47 %, přičemž dluhopisy zahraniční tvořily 15,52 % a dluhopisy tuzemské 16,96 %. Podíl akcií na aktivech fondu byl k 31.12.2018 na hodnotě 6,64 %. Investice do podílových listů na konci roku 2018 tvořily 35,68 %, z toho 14,14 % tvořily podílové listy akciových fondů, 13,64 % podílové listy dluhopisových fondů, 1,79 % podílové listy smíšených fondů a 3,11 % podílové listy fondů alternativních investic. Podíl pohledávek za bankami a ostatních aktiv k 31.12.2018 byl 28,20 %.

Struktura aktiv fondu byla ovlivněna mj. využitím alternativních způsobů zajištění měnového rizika, které sloužily ke snížení nákladů s tímto zajištěním souvisejících.

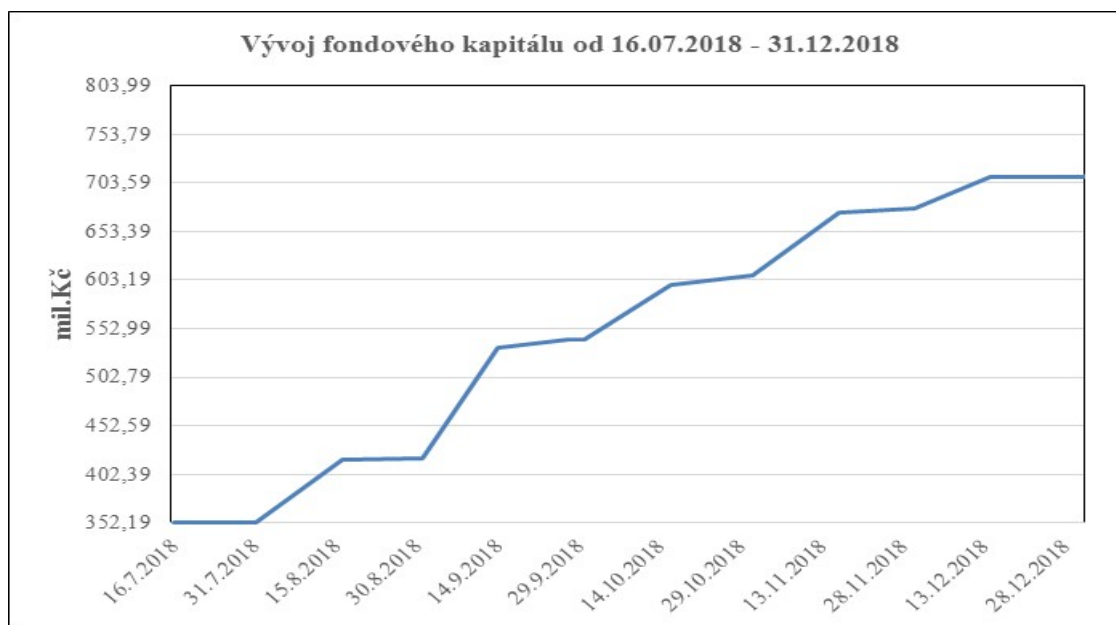
K 31.12.2018 byla celková aktiva fondu 817,0 mil. CZK, fondový kapitál byl 709,4 mil. Kč.

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

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



VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2018



**VÝVOJ ZÁKLADNÍCH EKONOMICKÝCH UKAZATELŮ FONDU**

k 31. prosinci	Fondový kapitál na PL (Kč)	Fondový kapitál (Kč)	Zisk nebo ztráta po zdanění (Kč)
2018	0,9699	709 403 203	-22 702 020

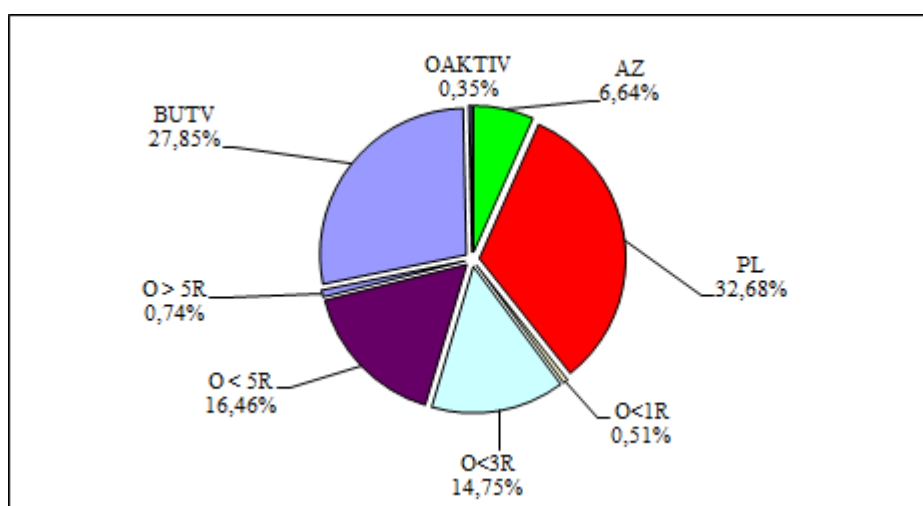
**POČET VYDANÝCH A ODKOUPENÝCH PODÍLOVÝCH LISTŮ**

Období	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Objem emise
	Kusy	Kč	Kusy	Kč	
leden 2018					
únor 2018					
březen 2018					
duben 2018					
květen 2018					
červen 2018					
červenec 2018	350 476 500	350 476 500	0	0	350 476 500
srpen 2018	65 364 050	65 860 817	0	0	415 840 550
září 2018	120 460 729	121 351 854	0	0	536 301 279
říjen 2018	78 076 614	78 643 235	0	0	614 377 893
listopad 2018	69 550 734	68 824 922	0	0	683 928 627
prosinec 2018	47 459 028	46 947 863	0	0	731 387 655
<b>Celkem</b>	<b>731 387 655</b>	<b>732 105 191</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2018

**SKLADBA MAJETKU K 31. 12. 2018**

Druh aktiva	Kód	Hodnota v tis. Kč	% podíl na aktivech
akcie zahraniční	AZ	54 269	6,64%
podílové listy	PL	266 997	32,68%
obligace <1R	O<1R	4 207	0,51%
obligace <3R	O<3R	120 547	14,75%
obligace < 5R (3 až 5R)	O < 5R	134 502	16,46%
obligace > 5R (5 až 7 R)	O > 5R	6 061	0,74%
pohledávky za bankami	BUTV	227 547	27,85%
ostatní aktiva	OAKTIV	2 894	0,35%



**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
NOMURA ETF - NIKKEI 225	JP3027650005	JP	13 986	12 666	3 010
KBC BDS HIGH INT IS B KAP	LU0702682302	LU	15 054	15 102	299
KBC BDS CORP EUR IS B KAP	LU0702682054	LU	37 008	36 542	1 595
KBC PA LOCAL EM MKT BONDS KAP IS B	BE6248521724	BE	14 775	15 133	588
KBC EQT TECHNOL IS B KAP	BE6228907521	BE	11 809	10 259	1 557
KBC EQUITY FUND - BUYBACK AMER	BE6228536692	BE	11 054	10 196	245
KBC MASTER FD MIN VAR GLOB-BI	BE6228919641	BE	15 491	14 203	374
CELEST CURRENCY STRATEGY LACERTA IS B	BE6274719804	BE	18 851	18 417	699
KBC BDS EM MKTS IS B KAP	LU0702681247	LU	22 489	22 923	432

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2018

Název cenného papíru	ISIN	Země emitenta	Cena pořízení (tis. Kč)	Reálná hodnota (tis. Kč)	Počet CP
Plato Institutional Index Fund North American Equity INS B S	BE6295943615	BE	63 792	58 118	12 615
PICTET EUR SHRTRM HI YLD-I	LU0726357444	LU	8 378	8 254	2 562
ALLIANZ GIF DISCOVERY EUROPE STRATEGY RT 13	LU1173935856	DE	15 698	14 599	6 050
ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	IE00B4ND3602	IE	8 279	8 907	15 750

**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
CESKA ZBROJOVKA Float 01/27/22	CZ0003513533	CZ	9 193	9 203	3
ORLEN CAPITAL AB 2,5 06/30/21	XS1082660744	SE	12 925	12 803	470
WP CAREY INC 2 01/20/23	XS1117300084	US	13 460	13 372	500
VESTAS WIND SYS 2.75 03/11/22	XS1197336263	DK	14 608	14 631	530
ATF NETHERLANDS BV 1.5 05/03/22	XS1403685636	NL	13 313	13 096	5
GAZPROM 3.389 03/20/20	XS0906946008	LU	10 833	10 926	400
BOLLORE SA 2 01/25/22	FR0013233426	FR	10 506	10 344	4
EUROFINS SCIENTIFIC SE 2.25 01/27/22	XS1174211471	LU	16 861	16 673	630
HZL WUESTENROT HB 1.48 06/30/23	CZ0002004500	CZ	8 685	8 984	900
HZL EQUA BANK 2.22 08/28/21	CZ0002005804	CZ	9 995	10 109	1 000
HZL HB Float 12/12/23	CZ0002006000	CZ	21 000	20 922	2 100
CESKO OBCH BK CZ Float 12/12/21	CZ0003704702	CZ	71 000	71 060	7 100
RLB OBEROESTERREICH Float 12/21/23	AT0000A25J60	AT	9 000	9 005	3

**INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE SFT<sup>3</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>4</sup> Fond začal přijímat a poskytovat peněžní kolaterály smluvním protistranám v závislosti na vývoji reálné hodnoty uzavřených měnových derivátů.

<sup>3</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>4</sup> regulace EMIR („European Market Infrastructure Regulation“; zj. nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) č. 648/2012 o OTC (mimoburzovních) derivátech, ústředních protistranách a registrech obchodních údajů a nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) č. 149/2013

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2018

**A. REVERZNÍ REPO OBCHODY**

**Obecné údaje**

	2018	2017
Pohledávky za bankami	179 883	
Reálná hodnota přijatých cenných papírů	179 878	

Objem vypůjčených cenných papírů představoval 21,7 % podíl na celkových aktivech Fondu.

**Údaje o koncentraci**

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

Název emitenta	Objem obdrženého kolaterálu	Měna
Česká národní banka	177 000	CZK

Jediným emitentem kolaterálu byla v roce 2018 Česká národní banka.

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

Název smluvní strany	Objem nevypořádaných obchodů	Měna
Česká spořitelna	180 000	CZK

Pro uzavírání reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2018 využívána jediná protistrana: Česká spořitelna, a.s. K 31. prosinci 2018 byl nevypořádan pouze jediný obchod v hrubém objemu 180 000 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 měsíce – 1 rok	1 týden az 1 měsíc	CZK	Česká republika

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

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

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

Přijatý kolaterál je uschován v evidenci TKD (trh krátkodobých dluhopisů) v nominální hodnotě 177 000 tis. Kč.

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

ZA ROK 2018

### Údaje o opětovném použití kolaterálu

Podíl kolaterálu, který byl obdržen a je opětovně použit: 40 000 tis. Kč (22,6 %).

#### B. REPO OBCHODY

##### Obecné údaje

	2018	2017
Závazky vůči bankám	106 974	
Reálná hodnota poskytnutých cenných papírů	113 298	

Objem zapůjčených cenných papírů vyjádřený jako podíl na celkových zapůjčitelných aktivech<sup>5</sup> vymezených bez zahrnutí peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů představoval k 31. prosinci 2018 celkem 25,61 %.

Objem aktiv využitých v jednotlivých druzích SFT a swapech veškerých výnosů vyjádřený jako podíl na aktivech spravovaných subjektem kolektivního investování představoval 13,9%.

##### Údaje o koncentraci

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

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

Název smluvní strany	Objem nevypořádaných obchodů	Měna
Česká spořitelna	106 974	CZK

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

Druh kolaterálu	Země emitenta	Kvalita kolaterálu	Splatnost cenného papíru	Splatnost transakce	Měna	Země smluvní strany
Dluhopis	Česká národní banka	AA-	3 - 12 měsíců	1 den - 1 týden	CZK	Česká republika
Dluhopis	EU	investiční pásmo	1 - 5 let	1 den - 1 týden	EUR	Česká republika

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

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

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

<sup>5</sup> Celková zapůjčitelná aktiva se skládají z tržní ceny dluhových cenných papírů a reálné hodnoty přijatých cenných papírů v rámci reverzních repo obchodů. Repo obchody s akciemi nebyly v roce 2018 realizovány, proto akcie nejsou součástí zapůjčitelných aktiv.

VÝROČNÍ ZPRÁVA  
ZA ROK 2018

**C. SOPEČNÉ ÚDAJE O VÝNOSECH A NÁKLADECH ZA KAŽDÝ DRUH SFT**

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

Název protistrany	Druh obchodu	Výnosy	Podíl na výnosech	Náklady	Podíl na nákladech
Česká spořitelna	Repo	19	10,6%	0	0,0%
ERSTE BANK	Repo	0	0,0%	0	0,0%
Česká spořitelna	reverzní repo	161	89,4%	112	100,0%

Položka „Náklady“ obsahuje úrokové náklady na 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**

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

**INFORMACE O PŘEDPOKLÁDANÉM VÝVOJI ČINNOSTI FONDU**

Fond v roce 2019 nepředpokládá změny své investiční politiky. Hlavním úkolem Fondu je investovat shromážděný kapitál v souladu s investiční strategií, limity a výnosovými očekávaními 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.

## VÝROČNÍ ZPRÁVA

### ZA ROK 2018

- g) Riziko operační, které spočívá ve ztrátě vlivem nedostatků či selhání vnitřních procesů nebo lidského faktoru anebo vlivem vnějších událostí - toto riziko je omezováno udržováním odpovídajícího řídicího a kontrolního systému investiční společnosti.

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

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

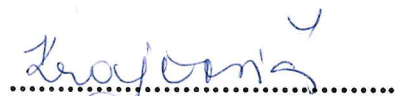
#### **INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH**

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

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

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

V Praze dne 10. dubna 2019



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



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



**ÚČETNÍ ZÁVĚRKA**

**K 31. PROSINCI 2018**

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2018

**ROZVAHA**

K 31. PROSINCI 2018

<b>Aktiva</b>	<b>Bod</b>	<b>31. prosince 2018</b>
Pohledávky za bankami	4	227 547
v tom: a) splatné na požádání		47 655
b) ostatní pohledávky za bankami		179 891
Dluhové cenné papíry	5	265 317
v tom: a) vydané vládními institucemi		0
b) vydané ostatními osobami		265 317
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	6	321 266
Ostatní aktiva	7	2 894
<b>Aktiva celkem</b>		<b>817 024</b>

<b>Pasiva</b>	<b>Bod</b>	<b>31. prosince 2018</b>
Závazky vůči bankám	8	106 974
v tom: a) splatné na požádání		0
b) ostatní závazky		106 974
Ostatní pasiva	9	327
Výnosy a výdaje příštích období	10	319
Emisní ážio		718
Kapitálové fondy	11	731 388
Nerozdělený zisk/neuhrazená ztráta z předchozích období		0
Zisk nebo ztráta za účetní období		-22 702
<b>Pasiva celkem</b>		<b>817 024</b>

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2018

**PODROZVAHOVÉ POLOŽKY**

K 31. PROSINCI 2018

Podrozvahová aktiva	Bod	31. prosince 2018
Pohledávky z pevných termínových operací	20	363 899
v tom: a) Měnové nástroje (FWD, IRS)		363 899
b) Akciové nástroje (futures)		0
Pohledávky ze spotových operací		0
Hodnoty předané k obhospodařování		709 403
<b>Podrozvahová aktiva celkem</b>		<b>1 073 302</b>

Podrozvahová pasiva	Bod	31. prosince 2018
Závazky z pevných termínových operací	20	361 828
v tom: a) Měnové nástroje (FWD, IRS)		361 828
b) Akciové nástroje (futures)		0
Závazky ze spotových operací		0
Přijaté zástavy a zajištění		179 878
<b>Podrozvahová pasiva celkem</b>		<b>541 706</b>

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY**

ZA OBDOBÍ OD 1.ČERVNA DO 31. PROSINCE 2018

	Bod	za období od 1. června do 31. prosince 2018
Výnosy z úroků a podobné výnosy	12	1 732
z toho: úroky z dluhových cenných papírů		863
Náklady na úroky a podobné náklady	13	133
Výnosy z akcií a podílů	14	361
Náklady na poplatky a provize	15	195
Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-23 055
Správní náklady	18	1 339
Zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním		-22 630
Daň z příjmů		72
<b>Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění</b>		<b>-22 702</b>

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2018

### 1. VŠEOBECNÉ INFORMACE

ČSOB Private Banking Wealth Office II., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond (dále jen „Fond“) vznikl dne 1. června 2018 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 je speciálním fondem. Fond započal svou ekonomickou činnost od 1. července 2018.

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

Vzhledem k tomu, že Fond vykonává svoji ekonomickou činnost od 1. července 2018, jsou příslušné výkazy – rozvaha, výkaz zisku a ztráty a související body přílohy vykázány bez srovnatelných údajů.

Cílem investiční strategie Fondu je vhodným výběrem investic a jejich strukturou dosahovat zisku – Fond je kapitalizačním fondem. Podle klasifikace AKAT se jedná o smíšený fond kvalifikovaných investorů.

Investiční strategií Fondu je alokovat peněžní prostředky shromážděné vydáváním podílových listů zejména do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem kolektivního investování nebo srovnatelným zahraničním fondem, 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.

Fond obhospodařuje ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, IČ: 25677888, se sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5 (dále jen „Společnost“), která zajišťuje i vypořádání obchodů s cennými papíry. Konečnou mateřskou společností Společnosti je k 31. prosinci 2018 KBC Group N.V.

Depozitářem Fondu je Československá obchodní banka, a.s., IČ: 00001350, sídlem Radlická 333/150, 150 57 Praha 5 (dále „Depozitář“ nebo „ČSOB“).

Majetkové hodnoty Fondu jsou uschovány nebo jinak opatrovány u Depozitáře.

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

### 2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

#### ZÁKLADNÍ ZÁSADY VEDENÍ ÚČETNICTVÍ

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

Částky v účetní závěrce jsou zaokrouhleny na tisíce českých korun (tis. Kč), není-li uvedeno jinak. Účetní závěrka byla sestavena ke dni 31. prosinci 2018 jako nekonsolidovaná. Během roku 2018 nedošlo k použití nových účetních metod v porovnání s předchozím obdobím.

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2018

### CIZÍ MĚNY

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

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

### CENNÉ PAPIRY OCEŇOVANÉ REÁLNOU HODNOTOU PROTI ÚČTŮM NÁKLADŮ NEBO VÝNOSŮ

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

### FINANČNÍ DERIVÁTY

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

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

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

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

### NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

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

### DATUM USKUTEČNĚNÍ ÚČETNÍHO PŘÍPADU

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů, které vyžadují dodání během časového limitu stanoveného předpisem nebo zvyklostmi trhu v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date). Pohledávky/závazky z titulu prodeje/nákupu cenných papírů jsou

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2018

úctovány proti účtům z ostatních aktiv, resp. ostatních pasiv. Ke dni majetkového a finančního vypořádání obchodů se otevřené položky vynulují proti pohybům na bankovních účtech Fondu. V ostatních případech se jedná o derivát nebo měnovou spotovou transakci, o kterých se účtuje od dne uzavření smlouvy do dne vypořádání v hodnotě podkladového instrumentu na podrozvahových a v reálné hodnotě na rozvahových účtech. Fond účtuje o prodeji a nákupu podílových listů v okamžiku vypořádání smlouvy (tzv. settlement date).

### VÝNOSOVÉ A NÁKLADOVÉ ÚROKY A VÝNOSY Z DIVIDEND

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

### POHLEDÁVKY A OPRAVNÉ POLOŽKY

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

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

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

### ZÁVAZKY

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

### ÚVĚRY A ZAJIŠTĚNÍ

Poskytnuté nebo přijaté úvěry rámci repo obchodů a přijaté úvěry od ČSOB jsou vykazovány v nominální hodnotě včetně naběhlého příslušenství. Úvěry v cizí měně jsou přeceněny kurzem ČNB k rozvahovému dni. Jedná se o nederivátové obchody. Přijaté úvěry a kolaterály jsou vykazány 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.

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2018

Fond průběžně monitoruje tržní hodnotu všech zajištění:

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

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

### REPO A REVERZNÍ REPO OBCHODY

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

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

Pro účely vykázaní objemu aktiv v jednotlivých druzích SFT<sup>1</sup> se zapůjčitelnými aktivy rozumí objem cenných papírů v portfoliu fondu evidovaný prostřednictvím účtových skupin 381 a 382.

### REZERVY

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

Tvorba rezerv se účtuje na vrub nákladů, jejich použití, snížení ve prospěch nákladů a zrušení pro nepotřebnost ve prospěch výnosů. Zůstatky rezerv podléhají každoroční inventarizaci, na jejímž základě jsou rezervy zrušeny nebo převedeny do následujícího roku. Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

### DAŇ Z PŘIDANÉ HODNOTY

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

### DAŇ Z PŘÍJMŮ A DAŇOVÝ NÁKLAD

Daň z příjmů je kalkulována v souladu s platnou daňovou legislativou České republiky a vychází z hospodářského výsledku dosaženého podle českých účetních standardů a prováděcí vyhlášky pro finanční instituce. Daňový základ pro splatnou daň z vychází z hospodářského výsledku Fondu za běžné období. Následně je upraven o daňově neuznatelné náklady a výnosy, které

<sup>1</sup> Zkratka „SFT“ (securities financing transaction) označuje transakce s financováním cenných papírů, tj. „repo obchody, půjčky či výpůjčky cenných papírů nebo komodit, transakce s delší dobou vypořádání a maržové obchody“ ve smyslu nařízení (EU) č. 575/2013.

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2018

nepodléhají dani z příjmu resp. o výnosy zahrnované do samostatného základu daně. Aktuální daňová sazba pro podílové fondy činí 5 %. Daň ze samostatného základu daně činí 15%.

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

### ODLOŽENÁ DAŇ

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

### SPŘÍZNĚNÉ STRANY

Spřízněné strany jsou definovány takto:

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

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v bodu 21.

### PROSTŘEDKY INVESTOVANÉ DO FONDU

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

### PODÍLOVÉ LISTY

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

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

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

### EMISNÍ ÁŽIO A KAPITÁLOVÉ FONDY

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



## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2018

- nominální hodnota podílových listů Fondu
- ostatní kapitálové fondy

V současné době jsou do položky *Ostatní kapitálové fondy* účtovány rozdíly ze zaokrouhlení emitovaných podílových listů, detail viz bod 11. Jedná se o rozdíl mezi částkou investovanou podílníky sníženou o vstupní poplatky a objemem skutečně emitovaných podílových listů Fondu.

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

### VRACENÍ NĚKTERÝCH POPLATKŮ

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

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

Změna reálné hodnoty podílového fondu (rozdíl z přecenění) je ovlivněna náklady, které podkladový fond hradí své správcovské společnosti. Rozdíly jsou vykazovány v položce *Oceňovací rozdíly z cenných papírů* (bod 16). Shodně je vykazován předpis dohadu vratky poplatků, které z ekonomického pohledu kompenzují nižší výkonnost podkladových fondů. Na straně aktiv je vratka poplatků vykazována v položce *Ostatní pohledávky* (bod 7). Záloha přijatá od Společnosti je součástí položky *Ostatní závazky* (bod 9).

### POUŽITÍ ODHADŮ

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

### NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

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

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

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2018

### 3. ŘÍZENÍ RIZIK

Rizikový profil Fondu vycházející z poměru rizika a výnosů je vyjádřen především syntetickým ukazatelem (tzv. synthetic risk and reward indicator - SRRRI). Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3. Tento údaj označuje jak potenciální výnos investice, tak související rizikovost fondu. Vyšší hodnoty tohoto ukazatele zpravidla znamenají vyšší výnos z investic. Z pohledu rizikovosti fondu jsou vyšší hodnoty ukazatele spojeny s větší nepředvídatelností a rizikem možné ztráty. Ukazatel byl vypočten na základě údajů z minulosti, které nejsou vždy spolehlivým vodítkem, pokud jde o rizikový profil fondu do budoucna. Ukazatel rizika a výnosu se pravidelně přehodnocuje a může se proto zvyšovat i snižovat.

Údaj se vypočítává pro investora investujícího v CZK. Zařazení fondu do rizikové skupiny 4 odpovídá historické proměnlivosti hodnoty podílových listů způsobené umístěním aktiv do státních nebo podnikových dluhopisů nebo dluhopisů finančních institucí.

#### TRŽNÍ RIZIKO

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

#### MĚNOVÉ RIZIKO

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

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.

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

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

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2018

### ÚROKOVÉ RIZIKO

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

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

### RIZIKO LIKVIDITY

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

### KREDITNÍ RIZIKO

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

### RIZIKO VYPOŘÁDÁNÍ

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

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2018

### 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.

### RIZIKO ZRUŠENÍ FONDU

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

## 4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	31. prosince 2018
Běžné účty u bank	47 655
Termínové vklady u bank	0
Směnky	0
Poskytnuté úvěry v rámci repo obchodů	179 891
Poskytnuté kolaterály dle nařízení EMIR	0
<b>Celkem</b>	<b>227 547</b>

## 5. DLUHOVÉ CENNÉ PAPÍRY

Druh cenného papíru	Cena pořízení 31. prosince 2018	Tržní cena 31. prosince 2018
<b>Dluhopisy s pevnou úrokovou sazbou</b>		
tuzemské	25 703	25 233
zahraniční	113 684	111 702
	<b>139 387</b>	<b>136 935</b>
<b>Dluhopisy s VAR úrokovou sazbou</b>		
tuzemské	113 328	113 316
zahraniční	15 000	15 066
	<b>128 328</b>	<b>128 382</b>
<b>Celkem</b>	<b>267 715</b>	<b>265 317</b>

Zahraniční dluhové cenné papíry pocházely zejména z Lucemburska a Francie. Objem dluhopisů splatných do 1 roku představoval 132 589 tis. Kč.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2018

## 6. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Druh cenného papíru	Cena pořízení 31. prosince 2018	Tržní cena 31. prosince 2018
<b>Akcie</b>		
tuzemské	0	0
zahraniční	36 195	32 695
	<b>36 195</b>	<b>32 695</b>
<b>Podílové listy</b>		
tuzemské	7 610	7 184
zahraniční	296 099	281 387
	<b>303 708</b>	<b>288 571</b>
<b>Celkem</b>	<b>339 903</b>	<b>321 266</b>

Zahraniční cenné papíry pocházely v roce 2018 zejména z Belgie, Spojených států a Lucemburska.

## 7. OSTATNÍ AKTIVA

	31. prosince 2018
Pohledávky za prodanými cennými papíry	0
Finanční deriváty - swapy	2 072
Měnové obchody - spotové	0
Ostatní pohledávky	822
<b>Celkem</b>	<b>2 894</b>

*Ostatní pohledávky* jsou tvořeny především nárokem na vrácení pobídek a daňovou pohledávkou.

## 8. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM

	31. prosince 2018
Přijaté úvěry v rámci repo obchodů	106 974
Přijaté kolaterály dle nařízení EMIR	0
Přijaté bankovní úvěry	0
<b>Celkem</b>	<b>106 974</b>

## PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2018

### 9. OSTATNÍ PASIVA

	31. prosince 2018
Závazky za nakoupenými cennými papíry	4
Finanční deriváty - swapy	0
Měnové obchody - spotové	0
Splatná daň z příjmů	0
Závazky vůči podílníkům	0
Ostatní závazky	323
<b>Celkem</b>	<b>327</b>

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

### 10. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	31. prosince 2018
Obhospodařovatelský poplatek	236
Odměna depozitáři	30
Audit fondu	48
Investiční průzkum	4
<b>Celkem</b>	<b>319</b>

### 11. FONDOVÝ KAPITÁL

PŘEHLED O ZMĚNÁCH FONDOVÉHO KAPITÁLU

	Kapitálové fondy	Emisní ážio	Zisk/ztráta	Celkem
<b>ZŮSTATEK K 1. ČERVNU 2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Čistý zisk nebo ztráta za účetní období	0	0	-22 702	-22 702
Podíly na zisku (dividendy)	0	0	0	0
Prodej/odkup podílových listů	731 888	718	0	732 606
<b>ZŮSTATEK K 31. PROSINCI 2018</b>	<b>731 888</b>	<b>718</b>	<b>-22 702</b>	<b>709 904</b>

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2018

FONDOVÝ KAPITÁL NA PODÍLOVÝ LIST

	31. prosince 2018
<b>AKTIVA:</b>	
Pohledávky za bankami	227 547
Dluhové cenné papíry	265 317
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	321 266
Ostatní aktiva	2 894
<b>MÍNUS:</b>	
Závazky vůči bankám	106 974
Jiné závazky	646
<b>Fondový kapitál</b>	<b>709 404</b>
Počet vydaných podílových listů (kusy)	731 387 655
Fondový kapitál na 1 podílový list (Kč)	0,9699
Meziroční změna čisté hodnoty aktiv na podílový list	n/a
Hodnota čistého zisku/ztráty na podílový list (v Kč)	-0,031

Za rok 2018 vykazuje Fond ztrátu ve výši 22 702 tis. Kč, která bude navržena k úhradě z majetku fondu.

PODÍLOVÉ LISTY

Tržní cena podílového listu je definována jako čistá hodnota aktiv Fondu připadající na jeden podílový list. Podílové listy otevřených podílových fondů jsou nabízeny za cenu rovnající se výši podílu na aktuální účetní hodnotě fondu zvýšenou o prodejní poplatky. Prodejní poplatky jsou výnosem Společnosti.

Členové představenstva, dozorčí rady a vedení Společnosti nevlastnili v roce 2018 žádné podílové listy Fondu.

12. VÝNOSY Z ÚROKŮ A PODOBNÉ VÝNOSY

	1. června 2018 až 31. prosince 2018
Úroky z běžných, vkladových účtů a směnek	215
Úrok a diskont z dluhových cenných papírů	863
Úroky z repo obchodů	654
Úroky z poskytnutých kolaterálů	0
<b>Celkem</b>	<b>1 732</b>

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2018

### 13. NÁKLADY NA ÚROKY A PODOBNÉ NÁKLADY

	1. června 2018 až 31. prosince 2018
Úroky z přijatých úvěrů	24
Úroky z vkladových účtů	0
Úroky z repo obchodů	109
Úroky z přijatých kolaterálů	0
<b>Celkem</b>	<b>133</b>

### 14. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

	1. června 2018 až 31. prosince 2018
Tuzemské dividendy	0
Zahraniční dividendy	361
<b>Celkem</b>	<b>361</b>

### 15. NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	1. června 2018 až 31. prosince 2018
Bankovní poplatky	29
Transakční poplatky z obchodování	122
Poplatky za správu a úschovu cenných papírů	43
Ostatní	1
<b>Celkem</b>	<b>195</b>

### 16. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	1. června 2018 až 31. prosince 2018
Zisky a ztráty z prodeje cenných papírů	-655
Oceňovací rozdíly z cenných papírů	-21 792
Obchody s deriváty a měnové spoty	-159
Pobídky a korporátní akce	802
Kurzové rozdíly	-1 251
<b>Celkem</b>	<b>-23 055</b>

Položka *Oceňovací rozdíly z cenných papírů* je tvořena tržní změnou přecenění i kurzovými rozdíly z přecenění cenných papírů.



PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2018

## 17. FINANČNÍ NÁKLADY A VÝNOSY Z GEOGRAFICKÉHO HLEDISKA

Geografické členění	Tuzemsko	Evropa	Amerika	Asie	Celkem
Úrokové výnosy	1 268	407	59	0	1 732
Úrokové náklady	133	0	0	0	133
Výnosy z akcií a podílů	0	153	96	111	361
Čistý zisk/ztráta z fin.oper.	-578	-16 045	-5 199	-1 232	-23 055

## 18. SPRÁVNÍ NÁKLADY

	1. června 2018 až 31. prosince 2018
Poplatky za obhospodařování	1 103
Poplatky Depozitáři	138
Poplatky za audit	91
Investiční průzkum	7
<b>Celkem</b>	<b>1 339</b>

Fond hraří Společnosti poplatky za obhospodařování ve výši 0,4% z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu. Odměna hrazená Depozitáři představuje 0,05 % hodnoty fondového kapitálu. V roce 2018 Fond vynaložil náklady na investiční průzkum ve výši 7 tis. Kč. Poplatky jsou časově rozlišeny v souladu se Statutem. Poplatky hlavnímu podpůrci nebyly hrazeny.

## 19. DAŇ Z PŘÍJMŮ

### A. SPLATNÁ

	1. června 2018 až 31. prosince 2018
<b>Zisk/ztráta před zdaněním</b>	-22 630
<b>Rozdíly mezi ziskem a daňovým základem:</b>	-262
z toho: výnosy nepodléhající zdanění	-313
daňově neuznatelné náklady	51
odečet daňové ztráty z minulých let	0
<b>Daňový základ / daňová ztráta</b>	<b>-22 892</b>
Daň z příjmů (5%)	0
<b>Samostatný základ daně (zahraniční dividendy)</b>	<b>312</b>
Srážková daň	72
<b>Náklady na splatnou daň celkem</b>	<b>72</b>

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2018

**B. ODLOŽENÁ**

	1. června 2018 až 31. prosince 2018
Nevyužitá daňová ztráta	1 145
<b>Celkem</b>	<b>1 145</b>

Potenciální odložená daňová pohledávka nebyla v roce 2018 vykázána v souladu s principem opatrnosti, neboť existuje nejistota, že Fond vytvoří v budoucnosti dostatečný daňový základ, proti němuž bude možné odloženou daňovou pohledávku využít. Důvodem je volatilita na finančních trzích, které ovlivňují reálnou hodnotu aktiv společnosti.

Využitelnost daňové ztráty 22 892 tis. Kč je do roku 2023.

**20. FINANČNÍ RIZIKA**

Derivátové obchody (měnové forwardy, swapy a indexové futures) byly v rozhodném období prováděny s následujícími protistranami: Československá obchodní banka, a.s., Komerční banka, a.s. a Česká spořitelna, a.s. s maximální splatností 3 měsíců.

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

**MĚNOVÉ FORWARDY A SWAPY**

31. prosince 2018			
Jmenovitá hodnota		Reálná hodnota	
Pohledávky	Závazku	Kladná	Záporná
<b>363 899</b>	<b>361 828</b>	<b>2 072</b>	<b>0</b>

Z pohledu zbytkové splatnosti lze obchody k 31. prosinci 2018 zařadit do kategorie do 3 měsíců.

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2018

DEVIZOVÁ POZICE

Niže uvádíme devizovou pozici Fondu podle jednotlivých měn. Měnové riziko je řízeno prostřednictvím monitoringu limitů na jednotlivé měny.

31. prosince 2018

Devizová pozice	CZK	EUR	USD	GBP	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	217 739	8 122	396	0	1 288	227 547
Dluhové cenné papíry	153 615	111 702	0	0	0	265 317
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	7 184	169 159	131 056	0	13 868	321 266
Ostatní aktiva	741	766	1 371	0	17	2 894
<b>Aktiva celkem</b>	<b>379 278</b>	<b>289 749</b>	<b>132 824</b>	<b>0</b>	<b>15 173</b>	<b>817 024</b>
Závazky vůči bankám	0	106 974	0	0	0	106 974
Jiné závazky	646	0	0	0	0	646
Fondový kapitál	709 404	0	0	0	0	709 404
<b>Pasiva celkem</b>	<b>710 049</b>	<b>106 974</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>817 024</b>
<b>Čistá devizová pozice</b>	<b>-330 771</b>	<b>182 774</b>	<b>132 824</b>	<b>0</b>	<b>15 174</b>	<b>0</b>
Podrozvahová aktiva	363 899	0	0	0	0	363 899
Podrozvahová pasiva	179 878	191 252	170 576	0	0	541 706
Podrozvahová pasiva - futures	0	0	0	0	0	0
<b>Čisté měnové riziko včetně podrozvahy</b>	<b>-146 750</b>	<b>-8 479</b>	<b>-37 752</b>	<b>0</b>	<b>15 174</b>	<b>-177 806</b>

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2018

ÚROKOVÉ RIZIKO

Tabulka obsahuje aktiva a pasiva Fondu v účetních hodnotách, uspořádané podle bližšího z termínů vypořádání, resp. zbytkové splatnosti. Položky aktiv a závazků, které jsou neúročené, jsou zahrnuty v kategorii „Neúročeno“.

31. prosince 2018

Rozvahové položky	do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	nad 5 let	Neúročeno	Celkem
Pohledávky za bankami	227 547	0	0	0	0	227 547
Dluhové cenné papíry	92 234	31 152	141 931	0	0	265 317
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	321 266	321 266
Ostatní aktiva	0	0	0	0	2 894	2 894
<b>Aktiva celkem</b>	<b>319 781</b>	<b>31 152</b>	<b>141 931</b>	<b>0</b>	<b>324 160</b>	<b>817 024</b>
Závazky vůči bankám	106 974	0	0	0	0	106 974
Jiné závazky	0	0	0	0	646	646
Fondový kapitál	0	0	0	0	709 404	709 404
<b>Pasiva celkem</b>	<b>106 974</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>710 049</b>	<b>817 024</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>212 806</b>	<b>31 152</b>	<b>141 931</b>	<b>0</b>	<b>-385 889</b>	<b>0</b>

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2018

RIZIKO LIKVIDITY

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

31. prosince 2018

Rozvahové položky	do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	227 547	0	0	0	0	227 547
Dluhové cenné papíry	101 437	31 152	132 728	0	0	265 317
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	321 266	321 266
Ostatní aktiva	2 894	0	0	0	0	2 894
<b>Aktiva celkem</b>	<b>331 878</b>	<b>31 152</b>	<b>132 728</b>	<b>0</b>	<b>321 266</b>	<b>817 024</b>
Závazky vůči bankám	106 974	0	0	0	0	106 974
Jiné závazky	646	0	0	0	0	646
Fondový kapitál	0	0	0	0	709 404	709 404
<b>Pasiva celkem</b>	<b>107 621</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>709 403</b>	<b>817 024</b>
<b>Rozdíl</b>	<b>224 257</b>	<b>31 152</b>	<b>132 728</b>	<b>0</b>	<b>-388 137</b>	<b>0</b>

Podrozvahové položky	do 3 měsíců	3 - 12 měsíců	1 - 5 let	nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky z pevných termínových operací	363 899	0	0	0	0	363 899
Závazky z pevných termínových operací	361 828	0	0	0	0	361 828
Přijaté zástavy a zajištění	179 878	0	0	0	0	179 878

21. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI STRANAMI

Aktiva	31. prosince 2018
Běžné účty u Depozitáře	47 655
Termínované vklady	0
Směnky	0
Podílové listy skupiny KBC / lokální fondy	234 407
Pohledávky za vrácenými poplatky od Společnosti	487
Kladná reálná hodnota měnových forwardů sjednaných s Depozitářem	8
<b>Aktiva celkem</b>	<b>282 558</b>

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2018

Pasiva	31. prosince 2018
Přijaté úvěry od Depozitáře	0
Poplatek za obhospodařování placený Společnosti	236
Poplatek Depozitáři	30
Záporná reálná hodnota měnových forwardů sjednaných s Depozitářem	0
Poplatky Custody	9
Přijaté zálohy od Společnosti	314
Ostatní poplatky placené Depozitáři	4
<b>Závazky celkem</b>	<b>593</b>

Výnosy	31. prosince 2018
Úrokové výnosy z vkladů u Depozitáře	0
Úrokové výnosy z termínovaných vkladů	0
Vratky poplatků od Společnosti	802
<b>Výnosy celkem</b>	<b>802</b>

Náklady	31. prosince 2018
Poplatky za obhospodařování placené Společnosti	1 103
Poplatky placené Depozitáři za výkon jeho funkce	138
Bankovní poplatky placené Depozitáři	9
Ostatní poplatky placené Depozitáři	61
Debetní úroky placené Depozitáři	24
<b>Náklady celkem</b>	<b>1 336</b>

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost a Depozitáře. Podílové listy vlastněné, prodané a odkoupené spřízněnými stranami Společnosti jsou uvedeny v bodě 11.

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

PŘÍLOHA ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

K 31. PROSINCI 2018

### MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány pohledávky a závazky z pevných termínových operací, přijaté zástavy a zajištění ze smluv o zpětném prodeji (reverzní repo obchody) a hodnoty předané k obhospodařování. Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

### NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky nenastaly žádné významné události mající vliv na činnost Fondu.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

10. dubna 2019

  
Ing. Nicole Krajčovičová

  
Bc. Petr Dolanský



**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 Wealth Office II., ČSOB Asset Management, a.s.,  
investiční společnost, otevřený podílový fond**

***Výrok auditora***

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu ČSOB Private Banking Wealth Office II., 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 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2018 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosincem 2018 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 obdržенých ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

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

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

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

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

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

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat 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 nepřetržitosti trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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



**Statutární auditor odpovědný za zakázku**

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu ČSOB Private Banking Wealth Office II., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, otevřený podílový fond k 31. prosinci 2018, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 10. dubna 2019

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

*Veronika Strolená*  
Ing. Veronika Strolená  
Partner  
Evidenční číslo 2195