



Výroční zpráva 2019

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Výroční zpráva standardního otevřeného podílového fondu za rok 2019

(dle ustanovení § 233 odst. 1 a § 234 odst. 1 a 2 zákona č. 240/2013 Sb.
a § 42 písm. a) vyhlášky č. 244/2013 Sb.)

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472321

LEI: 31570010000000019592

Typ fondu dle AKAT ČR
smíšený fond fondů

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do cenných papírů fondů peněžního trhu, dluhopisových fondů kolektivního investování a akciových fondů kolektivního investování. Kreditní a úrokové riziko je aktivně řízeno. Podíl akciové složky na portfoliu podílového fondu je aktivně řízen, taktéž její regionální a sektorová skladba je aktivně řízena. Neutrální váha podílu akciové složky na majetku v podílovém fondu činí 10 %. Podílový fond nese měnové riziko vyplývající z investic do lokálních měn. Toto riziko je v případě akciové složky aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů.

Struktura portfolia není přizpůsobována složení žádného indexu (benchmarku).

Podrobný popis investiční strategie je obsažen v článku VI platného statutu fondu.

Portfolio manažer fondu

Jméno, příjmení, titul/y,
funkce vykonávaná/é k 31. 12. 2019

Rok narození

Kvalifikační předpoklady:
vzdělání/obor,
odborné kurzy/specializace

Odborná praxe v oblasti
kolektivního investování
(z toho odborná praxe portfolio
manažera)

Tomáš Ondřej, Mgr., CFA
portfolio manažer

1973

- Absolvent přírodovědecké fakulty Univerzity Palackého v Olomouci, obor matematika-geografie; specializace matematická analýza (1996)
- Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR (1997)
- Chartered Financial Analyst Course, CFA Institute, Charlottesville, USA (2004)

22 let
(OPF EUROTREND (2000 - 2005),
DYNAMICKÝ MIX FF (2002 -),
GLOBAL STOCKS FF (2003 -),
AKCIOVÝ MIX FF (02/2007 -),
FOND 2005 (02/2007 -),
ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2020 FF (09/2007 -),
ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2025 FF (09/2007 - 11/2009),
ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2030 FF (09/2007 -),
ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2040 FF (09/2007 - 11/2009),
INSTITUCIONÁLNÍ AKCIOVÝ FF (11/2008 - 09/2019),
FOND CÍLENÉHO VÝNOSU - od 1. 2. 2010 OSOBNÍ
PORTFOLIO 4 (06/2009 - 12/2012),
OPF PLUS (03/2010 - 12/2012),
KONZERVATIVNÍ MIX FF (12/2012 -),
VYVÁŽENÝ MIX FF (12/2012 -),
Smíšený fond (12/2012 -),
Globální akciový FF (10/2014 -),
FOND FIREMNÍCH VÝNOSŮ (01/2017 -))

Obhospodařovatel fondu

Podílový fond obhospodařuje investiční společnost Erste Asset Management GmbH, a to prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, IČO 041 07 128, se sídlem Budějovická 1518/13a, Michle, 140 00 Praha 4, zapsaného v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 77100. Tento odštěpny závod zahraniční právnické osoby vznikl dne 26. května 2015, kdy byl zapsán do obchodního rejstříku. Obhospodařovatel je zapsán v seznamu investičních společností a poboček investičních společností vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 596 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Erste Asset Management GmbH, se sídlem Am Belvedere 1, 1100 Vídeň, Rakouská republika, je investiční společností ve smyslu rakouského zákona o investičních fondech (InvFG 2011). Má právní formu společnosti s ručením omezeným podle rakouského zákona, je subjektem rakouského práva a je registrována u Obchodního soudu ve Vídni pod registračním číslem FN 102018 b.

Dle notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031431/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu s článkem 17 směrnice 2009/65/ES a notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031409/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu článkem 33 směrnice 2011/61/EU, je společnost Erste Asset Management GmbH oprávněna na území České republiky prostřednictvím volného pohybu služeb vykonávat činnosti obhospodařování a administrace investičních fondů.

Předchozím obhospodařovatelem investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, byla Investiční společnost České spořitelny, a.s., IČO 447 96 188, se sídlem Praha 6 - Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1154. Od 16. prosince 2009 patřila tato investiční společnost do konsolidacního celku společnosti Erste Asset Management GmbH, která byla její přímo ovládající osobou se 100% podílem hlasovacích práv.

V rámci dlouhodobé strategie investiční skupiny Erste Asset Management, s cílem posílení kapitálové vybavenosti, zvýšení finanční stability a rozširování nabídky produktů koncovým klientům, byl připraven projekt přeshraniční fúze a po jeho schválení statutárními orgány a valnými hromadami zúčastněných společností a regulatorními orgány, dne 18. listopadu 2015 zápisem do rakouského obchodního rejstříku u Obchodního soudu ve Vídni, došlo ke sloučení Investiční společnosti České spořitelny, a.s., s její mateřskou společností Erste Asset Management GmbH.

V důsledku fúze Investiční společnost České spořitelny, a.s., zanikla, její práva a povinnosti přešly právním nástupnictvím na společnost Erste Asset Management GmbH a její činnosti obhospodařovatele a administrátora investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, jsou nadále zajišťovány prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika.

Depozitář fondu

Depozitářem podílového fondu je Česká spořitelna, a. s., IČO 452 44 782, se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů investičních fondů vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 596 písm. e) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Komentář manažera fondu

Rok 2019 byl výjimečný růstem cen všech rizikových aktiv, zvláště v porovnání s neúspěšným rokem 2018. Všechna z pohledu dolarového investora překonala inflaci v USA, zatímco v předchozím roce se to nepovedlo ani jedné třídě aktiv. Americká ekonomika uzavřela 11. rok svého současného růstového cyklu, což nemá obdobu v moderní historii. Navzdory k rekordní délce tohoto ekonomického oživení je ale kumulativní růst v porovnání s ostatními cykly slabší. Nejlépe se pochopitelně vedlo akciovým trhem. Růst globálního indexu MSCI All Country World dosáhl v roce 2019 26,5 %. Lépe se vedlo akciím na vyspělých trzích vůči rozvojovým zemím. Index MSCI vyspělých trhů zhodnotil o 29,1 % vůči 18,8 % pro emerging markets. Zatímco až do konce dubna akciové trhy rostly bez jakékoli korekce, v květnu přišlo první oslabení globálního indexu o cca 6 % a další pak po následném oživení v srpnu o zhruba stejnou hodnotu. Ke korekcím vždy přispěla eskalace v americko-čínském obchodním sporu, v květnu to byl krach jednání těsně před jejich dokončením, v srpnu pak balík dalších cel a tarifů. Obchodní spor dominoval debatám po celý uplynulý rok a situace se zlepšila až v prosinci uzavřením fáze 1 dohody, kdy se obě strany zavázaly minimálně situaci neescalovat, některé tarify byly sníženy a Čína se zavázala vyššímu odběru amerického zboží. Obtížnější téma, jako je třeba ochrana amerického intelektuálního bohatství dohoda neřešila. Globální ekonomika zpomalila v roce 2019 svůj růst a ziskovost firem v USA propadla k nule. Obchodní spor na tom měl lví podíl přes růst nákladů firem a pokles obchodní výměny ale i nepřímo zejména přes pokles investic kvůli nejistotě a podkopání důvěry mezi manažery firem a přes přerušení vazeb v některých klíčových dodavatelsko-odběratelských řetězcích. Až do podzimu se přes 80 % předstihových národních PMI indikátorů nacházelo v pásmu kontrakce. Negativně působila i nejistota kolem brexitu a hojně byla investory citována i krátkodobá inverze americké výnosové křivky, které v minulosti vždy vedla k následné recesi. Mezi hlavními akciovými trhy dominoval americký, kde si akcie připsaly celkové zhodnocení o 31,5 %. Lídrem trhu byl s 50% (!) růstem sektor IT. Vzhledem k výše popsaným skutečnostem nepřekvapí, že 95 % tohoto růstu šlo za růstem ocenění. Investoři do cen akcií v roce 2019 promítli ten nejoptimističtější scénář vývoje roku 2020 – zrychlení růstu globální ekonomiky, návrat k růstu ziskovosti firem k alespoň vysokým jednaciferným hodnotám, pokračování růstové trajektorie předstihových průmyslových indikátorů, oteplování v americko-čínských obchodních vztažích, oslabení dolara, růst výnosů dluhopisů a vyšší růst ekonomik emerging markets vůči vyspělým. Fond po celý rok udržoval převáženou pozici v akcích v pásmu 12 – 13 %. Přes 80 % aktiv fondu se v roce 2019 v souladu se strategickou alokací fondu nacházelo ve fixně úročených aktivech. Na straně českých úroků jsme jednoznačně preferovali depozita na peněžním trhu a reverzní repo operace vůči krátkému segmentu výnosové křivky. Důvodem byly vyšší úrokové sazby, které ČNB zvýšila naposledy ještě v květnu. Duračně jsme byli podváženi, po většinu roku na 60 % neutrální durace. Pokles výnosů v Evropě i utažení kreditních prémii zhruba o 40 bps přispěl k nadprůměrným výnosům z investic do firemních dluhopisů investičního stupně v Evropě. Zajišťování měnového rizika hlavně vůči euru rovněž přispívalo pozitivně k vyššímu výnosu z důvodu neustále rostoucího úrokového diferenciálu. Na rozdíl od minulých let jsme neinvestovali do high yield dluhopisů, které si připsaly vysoké zhodnocení. Namísto toho jsme drželi vyšší než benchmarkové podíly v dluhopisech emerging markets, jejichž zhodnocení bylo podobné (cca 13 %).

Informace 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:

- - -

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	163 129 432	185 852	396 714 350	451 780	-233 584 918	-265 928
Únor	156 839 137	180 583	678 493 858	780 882	-521 654 721	-600 299
Březen	154 783 966	178 998	515 421 237	595 793	-360 637 271	-416 795
Duben	150 630 632	175 306	366 539 410	426 491	-215 908 778	-251 185
Květen	149 523 764	173 718	390 992 760	454 415	-241 468 996	-280 697
Červen	129 272 552	151 225	260 295 277	304 121	-131 022 725	-152 896
Červenec	140 886 943	166 365	263 339 935	310 931	-122 452 992	-144 567
Srpen	136 353 351	160 975	247 349 057	292 077	-110 995 706	-131 102
Září	137 378 948	162 732	214 355 302	253 919	-76 976 354	-91 187
Říjen	152 535 148	180 562	265 158 818	313 885	-112 623 670	-133 322
Listopad	170 896 708	203 006	266 604 969	316 726	-95 708 261	-113 720
Prosinec	146 731 899	174 978	202 525 201	241 254	-55 793 302	-66 275
CELKEM	1 788 962 480	2 094 300	4 067 790 174	4 742 274	-2 278 827 694	-2 647 974

Poznámky:

1. Nedílnou součástí této výroční zprávy fondu je účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2019. Dále je součástí této zprávy zpráva nezávislého auditora zpracovaná dle ustanovení § 20 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů.
2. Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou uvedeny v části 1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY v příloze k účetní závěrce za rok 2019, která je součástí této zprávy.
3. 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, ve znění pozdějších předpisů.
4. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu je vyjádřen především syntetickým ukazatelem (synthetic risk and reward indicator). Syntetický ukazatel odkazuje na velikost kolísání hodnoty podílového listu v minulosti a vyjadřuje vztah mezi šancí na růst hodnoty investice a rizikem poklesu hodnoty investice. Syntetický ukazatel je investiční společností průběžně přepočítáván, aktuální informaci o zařazení fondu do rizikové skupiny lze zjistit ve sdělení klíčových informací a na internetové adrese <http://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <http://www.investicnicentrum.cz>. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit.
5. Informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování podílového fondu, a kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv fondu jsou uvedeny v části 4. ŘÍZENÍ RIZIK a navazujících tabulkách v příloze k účetní závěrce za rok 2019, která je součástí této zprávy.

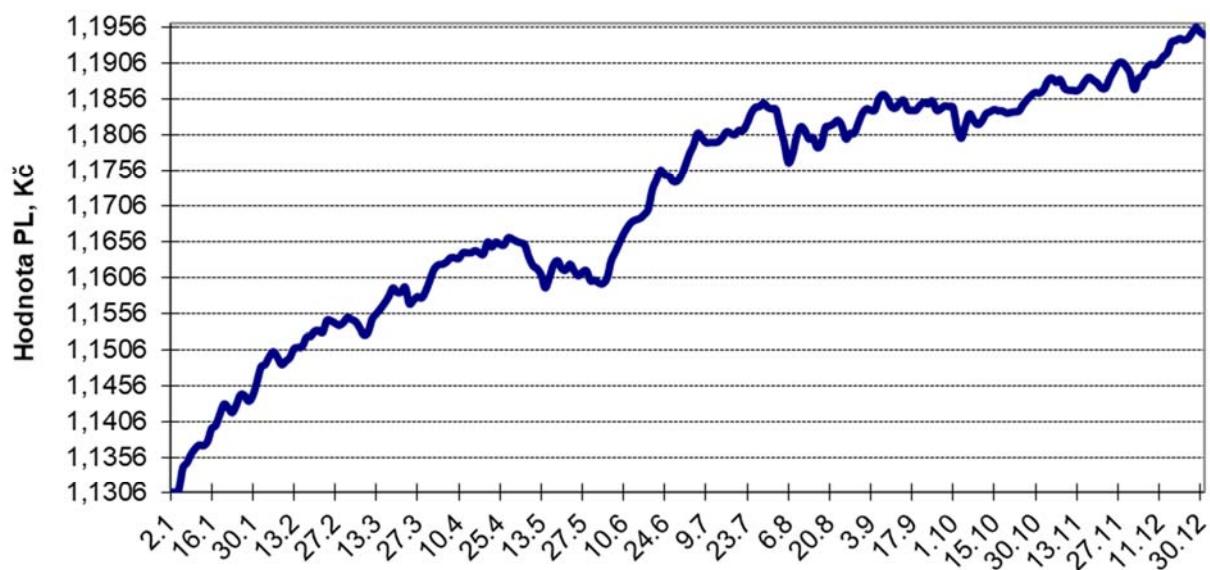
6. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 31. 12. 2019 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repo operací); další informace stanovené v oddíle A přílohy tohoto nařízení jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce za rok 2019, která je součástí této zprávy.
7. Údaje o odměnách vyplacených zaměstnancům investiční společnosti Erste Asset Management GmbH jsou uvedeny v připojené informaci.
8. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 31. 12. 2019 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 251.

Informace k událostem po datu účetní závěrky

Po slibném začátku roku 2020 se ekonomický svět a kapitálové trhy dostaly do vleku obav z šíření koronaviru COVID-19 a jeho průsaku do fungování finančního sektoru včetně kolektivního investování. Karanténní opatření a omezení pohybu osob vedly naši společnost k rozhodnutím, které měly za úkol připravit naši pobočku - v úzké spolupráci a koordinaci s Českou spořitelnou a s kolegy v centrále ve Vídni - na režim fungování z domácích pracovišť popř. střídání izolovaných skupin pracovníků v kancelářích tak, abychom zajistili běžný provoz všech páteřních činností pobočky a podpořili navazující činnosti v České spořitelně včetně hladkého vydávání a odkupování podílových listů. K tomuto účelu byl rovněž aktualizován plán řízení pro mimořádné a krizové situace (tzv. Business continuity plan), který byl komunikován i regulátorovi.

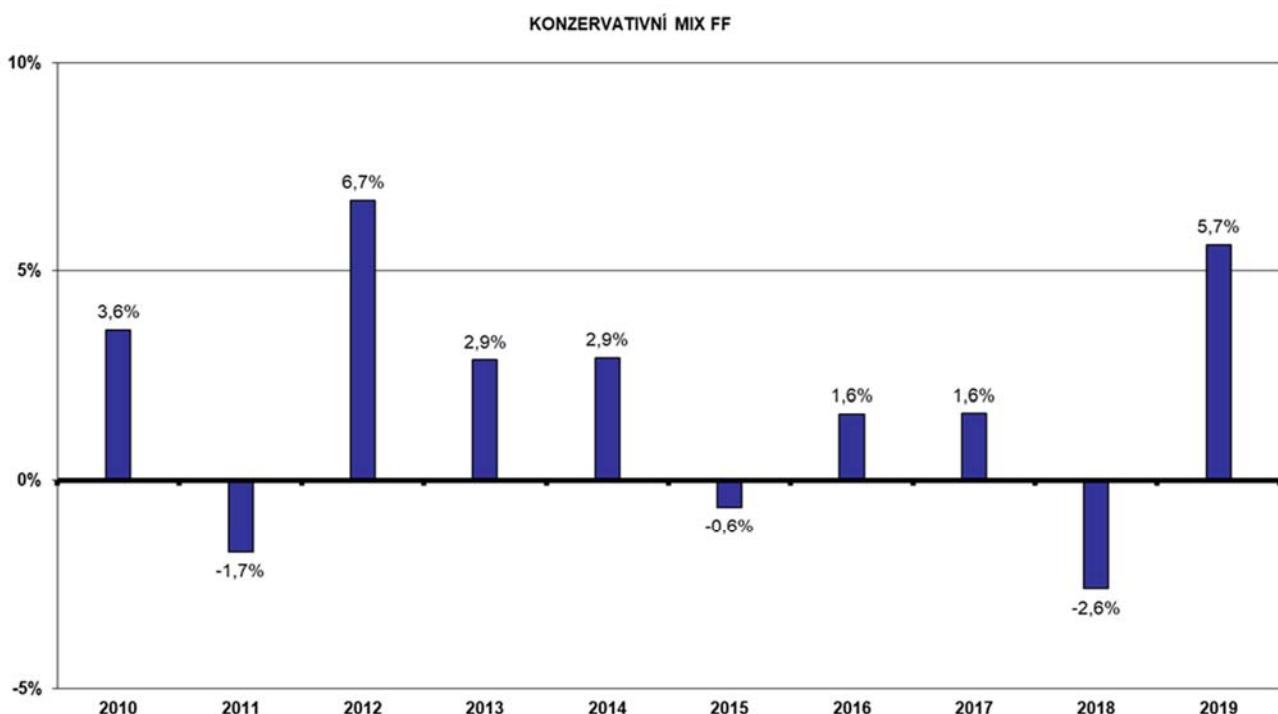
Na úrovni podílových fondů byla vždy historicky dodržována pravidla obezřetnosti, prudérní risk management a diverzifikace portfolií tak, aby podílové fondy dostaly svým principům nepřetržitého fungování (tzv. ongoing concept). Korekce cen finančních aktiv a pokles tržní likvidity v březnu 2020 společně s očekáváním postupně zvýšených zpětných odkupů vedly dále k posílení role likvidních aktiv v portfoliích (hotovost, depozita, repo-operace, možnost kreditních linek) a dennímu sledování finančních toků. Pozice lokálních EAM fondů tak zůstává komfortní i díky podpoře pravidelných investic ze strany distributora.

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF KONZERVATIVNÍ MIX FF
v roce 2019**



Historické výkonnosti podílového fondu

Použité údaje se týkají minulosti a výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů. Níže uvedený diagram má proto pouze omezenou vypovídací schopnost, pokud jde o budoucí výkonnost podílového fondu



S vydáváním podílových listů fondu bylo započato v roce 2005. Do výpočtu historické výkonnosti byly zahrnuty veškeré poplatky a náklady s výjimkou vstupního (prodejního) poplatku distributorovi, za obstarání nákupu podílových listů (viz článek XVI odstavec 6 statutu). Výpočet historické výkonnosti spočívá na méně podílových listů – české koruně (CZK). Benchmark není pro podílový fond stanoven.

Politika odměňování

Odměny vyplacené pracovníkům společnosti Erste Asset Management GmbH v EUR (účetní období roku 2018 společnosti Erste Asset Management GmbH)*

Nejsou poskytovány žádné prémie za investiční výkonnost ani jiné částky vyplácené přímo investičním fondem.

<u>Počet pracovníků k 31. 12. 2018</u>	<u>247</u>
<u>Počet zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním rizik k 31. 12. 2018</u>	<u>95</u>
<u>Pevné odměny</u>	<u>17 978 470</u>
<u>Variabilní odměny (bonusy)</u>	<u>4 589 208</u>
<u>Odměny pro pracovníky celkem</u>	<u>22 567 678</u>
<u>Z toho odměny pro jednatele</u>	<u>1 049 937</u>
<u>Z toho odměny pro vedoucí pracovníky odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik</u>	<u>4 317 407</u>
<u>Z toho odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik s kontrolními funkcemi**</u>	<u>692 269</u>
<u>Z toho odměny pro jiné zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik</u>	<u>6 853 589</u>
<u>Z toho odměny pro pracovníky, kteří se na základě své celkové odměny nacházejí ve stejné příjmové skupině jako jednatelé a zaměstnanci odpovědní za činnosti spojené s podstupováním rizik</u>	<u>0</u>
<u>Odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik celkem</u>	<u>12 913 202</u>

**v tom je obsažen Head of Compliance

Zásady pro úpravu výkonnostních složek odměny

Investiční společnost stanovila zásady odměňování za účelem eliminace eventuálních konfliktů zájmů a zajištění dodržování pravidel jednání při odměňování relevantních osob.

U všech pracovníků investiční společnosti představují pevné složky odměny dostatečně velkou část podílu na celkové odměně, aby na individuální úrovni umožňovaly uplatnit pohyblivou složku odměny.

Celková odměna (pevné a variabilní složky) se řídí zásadou rovnováhy a má udržitelný charakter, aby nebylo odměňováno podstupování nadměrných rizik. Variabilní odměna proto představuje maximálně vyvážený podíl na celkové odměně pracovníka.

Výkonnostní složky odměny slouží jak krátkodobým, tak i dlouhodobým zájmům investiční společnosti a přispívají k vyvarování se rizikového chování. Výkonnostní složky odměny zohledňují jak osobní výkon, tak i ziskovost investiční společnosti. Velikost fondu odměn (bonuspool) se vypočte na základě bonusových potenciálů použitelných pro různé kategorie pracovníků. Bonusové potenciály jsou procentuální sazbou pevné hrubé roční odměny. Bonusový potenciál činí maximálně 100 % pevné roční hrubé odměny. Pool bonusů se upraví podle úspěchu investiční společnosti. Osobní bonus je vázán na osobní výkon. Celkový součet osobních bonusů je limitován velikostí poolu bonusů po úpravě o malusy.

Maximální výše bonusových plateb činí pro všechny pracovníky, včetně podstatných zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním rizik (podle definice v politice odměňování) a jednatelů investiční společnosti, 100 % roční hrubé odměny.

Systém odměňování se skládá ze 3 složek:

- 1) Pevná odměna
- 2) Variabilní odměna
- 3) Mimoplatové výhody

Bonusový potenciál se zakládá na pevné roční hrubé odměně. Cílové dohody pracovníků obsahují kvalitativní a/nebo kvantitativní stanovené cíle. Výplata výkonnostních složek odměny je vázána na minimální ziskovost investiční společnosti a na výkonnostní cíle.

Výplata výkonnostních složek odměny se provádí ve výši 60 % přímo, přičemž pro pracovníky, kteří se podílejí přímo na managementu fondu a portfolia, z toho 50 % ihned v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžitých nástrojů po jednom roce. Zbývajících 40 % výkonnostních složek odměny je zadrženo a vypláceno po dobu tří let, přičemž, pro pracovníky, kteří se přímo podílejí na managementu fondu a portfolia, se i z toho vyplácí 50 % v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžitých nástrojů. Nepeněžité nástroje se mohou skládat z podílů na některém investičním fondu spravovaném investiční společnosti, z rovnocenných podílů nebo nástrojů spojených s podíly nebo z rovnocenných nepeněžitých nástrojů. Na základě zásady proporcionality definovala investiční společnost limit podstatnosti, pod kterým není žádný podnět k podstoupení nepřiměřených rizik, a proto není nutné opožděné vyplacení, resp. vyplacení ve formě nepeněžitého nástroje. Jiné nepeněžní příjmy jsou vedlejší plnění, která nejsou závislá na výkonu, nýbrž jsou spojena s pracovním místem (např. služební vůz) nebo platí pro všechny pracovníky (např. dovolená).

Dozorčí rada investiční společnosti zřídila výbor pro odměňování, aby umožnila zajistit nezávislé posouzení stanovení a aplikace politiky odměňování a praxe odměňování. Tento výbor se skládá z následujících osob: Mag. Rudolf Sagmeister, Mag. Harald Gasser (expert na odměňování) a Ing. Heinrich Hubert Reiner.

Úplné znění politiky odměňování investiční společnosti je k dispozici v překladu do českého jazyka na internetových stránkách <http://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/kdo-jsme/investment-process> nebo v původním znění na adrese https://www.erste-am.at/en/private_investors/who-are-we/investment-process

Při posledním přezkoumání dodržování postupů politiky odměňování dozorčí radou, které se uskutečnilo dne 13.12.2019, nebyly zjištěny žádné nesrovnalosti. Dále nebyla při poslední revizi interní revizí zjištěna žádná podstatná revizní zjištění.

Politika odměňování se v minulém účetním období nijak nezměnila

*Jedná se o překlad z němčiny informace na str. 3 – 4 auditovaných výročních zpráv fondů EAM AT za období 2019/2020, která byla uveřejněna na internetových stránkách <https://www.erste-am.at/de/private-anleger/fonds>

Struktura investičních nástrojů v majetku FKI

(informace a metodické pokyny k výkazu - viz internetové stránky ČNB - Výkaznictví České národní banky - Veřejný přístup - Metodické informace)

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru 1	ISIN cenného papíru 2	Země emitenta 3	Vztah k legislativě 4	Investiční limit na majetek fondu 5	Investiční limit na emitenta či FKI 6	Celková pořizovací cena, tis. Kč 7	Celková reálná hodnota, tis. Kč 8	Počet jednotek, ks 9	Celková nominální hodnota, tis. Kč 10	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem či FKI, % 11
UNI-GLOBAL-EQUITI US-RA USD	LU0929190139	LU	122	160	186	242 592	292 124	7 110	161	0,71
CANDR BONDS-EMER MKTS-V	LU0616945100	LU	122	160	186	671 402	721 721	18 800	478	1,06
ERSTE BOND DOLLAR USD D02	AT0000A1YRA2	AT	122	160	186	409 375	390 494	135 000	3 054	5,18
ERSTE BOND LOCAL EMERGING-VA	AT0000A0AUG5	AT	122	160	186	192 574	218 960	55 100	140 009	3,55
ERSTE BOND EURO-CORPORATE (V	AT0000658968	AT	122	160	186	1 807 643	1 887 423	368 300	9 359	8,79
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	LU0113258742	LU	122	160	186	323 645	342 780	523 000	13 289	0,46
PICTET-USD GOVRNMNT BD-HI EU	LU1226265632	LU	122	160	186	180 386	178 475	12 300	313	0,84
PICTET - USA INDEX - I USD	LU0188798671	LU	122	160	186	138 149	182 381	27 000	611	0,23
ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	US	122	160	186	438 184	454 930	133 360	3 389	0,28
SPOROBOND CZK DPM C	CZ0008475233	CZ	122	160	186	1 038 872	1 055 592	1 020 586	146	1 020 586
SPOROINVEST CZK DPM C	CZ0008475225	CZ	122	160	186	1 761 329	1 782 150	1 761 713	893	1 761 714
FOND STATNICH DLUHOPISU	CZ0008474863	CZ	124	160	186	419 556	431 922	438 499	190	438 499
DLUHOPISOVÝ FOND	CZ0008473659	CZ	124	160	186	336 141	340 653	324 585	945	324 586
LIKVIDITNÍ FOND	CZ0008473188	CZ	122	160	186	629 109	636 883	624 272	739	624 273
JPMORGAN F-AMERICA EQTY-IACC	LU0248041781	LU	122	160	186	285 367	293 507	50 000	1 131	5,78

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
CZECH REPUBLIC ZERO 08/20/21	CZ0001005706	CZ	104	152	184	257 997	255 956	10 000	254 100	2,00

Skladba majetku FKI

Část 1: Majetek standardního fondu

Datová oblast: DOFO32_11 Skladba majetku standardního fondu

A	B	Hodnota, tis. Kč
Cenné papíry podle § 2/2a)	1	0
Finanční deriváty podle § 2/2b)	2	0
Vklady podle § 2/2c)	3	0
Majetkové hodnoty podle § 2/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 1	5	255 956
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 2	6	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1b)	7	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1c)	8	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1d)	9	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1e)	10	0
Nástroje peněžního trhu podle § 5	11	0
Nástroje peněžního trhu podle § 6	12	0
Jiné nástroje peněžního trhu podle § 9	13	0
Cenné papíry podle § 10/1	14	10 469 485
Cenné papíry podle § 10/2	15	772 575
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	128 960
Vklady podle § 15	18	4 778 562
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A	B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 31. 12. 2019	16 271 696
	k 31. 12. 2018	17 977 560
	k 31. 12. 2017	20 714 136
Počet emitovaných podílových listů k 31. 12. 2019, ks	4	13 622 349 941
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 31. 12. 2019	1,194485
	k 31. 12. 2018	1,130580
	k 31. 12. 2017	1,160881
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč	8	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč	9	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	10	84 181
Úplata depozitáři, tis. Kč	11	12 223
Náklady na audit, tis. Kč	12	271

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu KONZERVATIVNÍ MIX FF - otevřený podílový fond:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KONZERVATIVNÍ MIX FF - otevřený podílový fond („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 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 předpisům 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 shromázdili, 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 odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika („Statutární orgán EAM“).

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 našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost Statutárního orgánu EAM za účetní závěrku

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (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 podvodu 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, navrhnut 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, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu a odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnut auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenosť provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti uvedl Statutární orgán EAM v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky Statutárním orgánem EAM, a 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 účetní závěrky, 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 Statutární orgán EAM 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.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

17. dubna 2020
Praha, Česká republika

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

sestavená k 31. 12. 2019

Obchodní firma: KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond
Sídlo: Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a
Rozvahový den: 31. 12. 2019
Datum sestavení účetní závěrky: 17. 4. 2020

ROZVAHA
k 31.12.2019

Označ.	TEXT	řád.	Běžné	Minulé
			období	období
a	b	c	I	2
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	4 778 562	6 556 212
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	2 629 474	3 318 917
	ab/ terminové vklady	03	2 114 977	3 156 676
	ad/ maržové účty	05	34 111	55 219
	ae/ marže složené	06	0	25 400
5	Dluhové cenné papíry	10	255 956	396 669
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	255 956	396 669
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	11 242 060	11 043 577
11	Ostatní aktiva	15	132 876	35 971
	a/ deriváty	16	128 960	29 089
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	18	0	3 363
	d/ ostatní aktiva	19	3 916	3 519
	AKTIVA CELKEM	22	16 409 454	18 032 429
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	103 990	3 301
	v tom: a/ splatné na požádání: ac/ marže přijaté	26	103 990	3 301
4	Ostatní pasiva	29	25 752	42 588
	a/ deriváty	30	0	25 004
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32	17 421	0
	d/ ostatní pasiva	33	8 331	17 584
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	8 016	8 980
9	Emisní ážio	39	1 575 602	1 944 788
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	40	524 085	1 029 695
12	Kapitálové fondy	41	13 229 858	15 508 686
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	47	942 151	-505 609
	PASIVA CELKEM	48	16 409 454	18 032 429
	z toho: Vlastní kapitál	49	16 271 696	17 977 560
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	50		
4	Pohledávky z pevných terminových operací	52	7 302 877	8 132 013
	b/ s měnovými nástroji	54	7 302 877	7 880 228
	c/ s akciovými nástroji	55	0	251 785
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	60	7 169 409	7 430 894
	v tom : cenné papíry	61	7 169 409	7 430 894
12	Závazky z pevných terminových operací	64	7 173 917	8 127 928
	b/ s měnovými nástroji	66	7 173 917	7 876 445
	c/ s akciovými nástroji	67	0	251 483

Sestaveno dne: 17.4..2020	Podpis statutárního orgánu 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) Jana Potočková 	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis) Karolína Pavelcová 
---------------------------	---	---	---

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2019

Označení	TEXT	Číslo	Skutečnost v účetním období	
			řádku	sledovaném
a	b	c	I	2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	91 315	61 572
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	0	6 436
	b/ úroky z repo obchodů	03	47 598	13 237
	d/ úroky ze složených marží	05	147	154
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	282	34
	b/ úroky z přijatých marží	08	282	34
3	Výnosy z akcií a podílů	10	7 596	15 417
5	Náklady na poplatky a provize	11	118 517	132 758
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	591	607
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	84 181	98 682
	c/ depozitářský poplatek	14	12 223	14 328
	d/ ostatní finanční náklady	15	21 522	19 141
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	985 406	-447 219
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	796 456	-294 540
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	246	12 586
	c/ zisk nebo ztráta z pevných terminových operací a opcí	19	188 704	-165 265
9	Správní náklady	22	271	275
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	271	275
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	965 247	-503 297
23	Daň z příjmů	31	23 096	2 312
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	942 151	-505 609

Sestaveno dne: 17.4..2020	Podpis statutárního orgánu	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) Jana Potočková	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis) Karolína Pavelcová
			

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond
Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

PŘÍLOHA
k účetní závěrce za rok 2019

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

Založení a charakteristika společnosti

Investiční společnost České spořitelny, a.s., KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond (dále jen „Fond“ nebo „ISČS, a.s. – KONZERVATIVNÍ OPF“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Investiční společností České spořitelny, a.s. (dále „Investiční společnost“) v souladu se zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.

Na základě žádosti Investiční společnosti České spořitelny, a.s. ze dne 28. 1. 2005 Komise pro cenné papíry schválila vytvoření fondu s názvem Investiční společnost České spořitelny, a.s. – KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond. Toto rozhodnutí nabyla právní moci dne 2. 5. 2005. Činnost Fond zahájil dne 1. 6. 2005.

Česká národní banka, na základě žádosti Investiční společnosti ze dne 28. 5. 2015, udělila podle § 355 odst. 1 Zákona o investičních společnostech Investiční společnosti (jako zanikající společnosti) dne 23. 9. 2015 povolení k fúzi se společností Erste Asset Management GmbH, a to podle projektu fúze schváleného statutárními orgány obou zúčastněných společností dne 23. 3. 2015, k rozhodnému dni sloučení 1. 1. 2015. Zápis do výpisu z obchodního rejstříku, vedeného Městským soudem v Praze byl proveden 26. 5. 2015. Fúze byla zapsána do rakouského obchodního rejstříku dne 18. 11. 2015.

V důsledku fúze přešla od rozhodného dne, tj. 1. 1. 2015, všechna práva a povinnosti Investiční společnosti České spořitelny na společnost Erste Asset Management GmbH, který po fúzi v České republice provozuje činnost prostřednictvím svého odštěpného závodu: Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika (dále „EAM“).

Na základě nabytí účinnosti fúze došlo ke změně názvu fondu na Konzervativní mix FF - otevřený podílový fond (dále jen „Fond“ nebo „Konzervativní mix FF- OPF“).

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Česká spořitelna, a.s.

Fond je spravován EAM, který je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“) zodpovědný za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

Fond je standardním fondem podle Zákona, který splňuje požadavky práva Evropské unie.

Podle klasifikace, závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky („AKAT“) ke dni schválení tohoto statutu, je možno pro Fond použít označení fond fondů.

Sídlo společnosti

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond
Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Rozhodující předmět činnosti

EAM shromažďuje vydáváním podílových listů peněžní prostředky fyzických i právnických osob pro Fond za účelem jejich kolektivního investování na tuzemských a zahraničních finančních trzích. Počet vydávaných podílových listů, ani doba, na kterou je Fond vytvořen, nejsou omezeny. EAM si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem.

Podílové listy Fondu jsou nabízeny v České republice a případně i v jiných členských státech Evropské unie.

Zaměření Fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do cenných papírů fondů peněžního trhu, dluhopisových fondů kolektivního investování a akciových fondů kolektivního investování. Podíl akciové složky na portfoliu Fondu, její regionální a sektorová skladba jsou aktivně řízeny. Neutrální váha podílu akciové složky na majetku Fondu činí 10 %.

Do portfolia Fondu mohou být nakupovány akcie, dluhopisy a jiné investiční instrumenty povolené pro kolektivní investování standardního fondu Zákonem.

Prostředky shromážděné ve Fondu jsou investovány především do cenných papírů fondů kolektivního investování, pokud takovýto fond kolektivního investování rozkládá riziko spojené s investováním a splňuje i další podmínky stanovené Zákonem.

Do Fondu nejsou nabývána žádná aktiva, která by vzhledem ke své povaze nemohla být svěřena do úschovy, správy, uložení či jiného opatrování depozitáři nebo jím pověřenému custodianovi.

Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Fond využívá finančních derivátů k zajištění měnového a úrokového rizika.

Zásady hospodaření

Hospodářský výsledek vzniká z rozdílu výnosů a nákladů souvisejících s obhospodařováním majetku Fondu.

Vytvářený zisk je ponechán ve fondu reinvestic jako zdroj pro další investice a ke krytí ztráty fondu. Nestačí-li, musí být ztráta kryta snížením kapitálového fondu.

Fond může dle § 26 Nařízení vlády č. 243/2013 o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády č. 243/2013“), přjmout úvěr nebo půjčku se splatností nejdéle 6 měsíců, a to do výše 10 % hodnoty svého majetku.

Majetek Fondu nesmí být dle § 27 a § 28 Nařízení vlády č. 243/2013 použit k poskytnutí půjčky, úvěru, daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním.

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Změna statutu Fondu

Ke dni 1. 2. 2020 byl v Klíčových informacích pro investory uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2019 a ke dni 1. 2. 2019 byl uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2018. (Podle článku 23 odst. 3 Nařízení Komise EU č. 583/2010 musí být výkonnosti v Klíčových informacích pro investory aktualizovány do 35 dnů od konce předcházejícího kalendárního roku).

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika, schválil dne 18. dubna 2019 změněný text statutu podílového fondu v souvislosti s aktualizací přílohy statutu „Vedoucí osoby investiční společnosti“, s aktualizací přílohy statutu „Seznam všech investičních fondů obhospodařovaných investiční společnosti“, s doplněním údaje o výkonnosti podílového fondu za rok 2018 v příloze statutu „Historické výkonnosti podílového fondu“ a s aktualizací údaje o celkové nákladovosti podílového fondu za rok 2018 v příloze statutu „Přehled poplatků a nákladů“. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 2. května 2019. Tato změna statutu nepodléhala podle § 529 odst. 4 zákona o investičních společnostech a investičních fondech předchozímu souhlasu ČNB, neboť se jednalo o aktualizaci ve statutu uváděných údajů, respektive o změny vyplývají ze změn týkajících se obhospodařovatele

a administrátora podílového fondu a netýkala se postavení nebo zájmů podílníků. S aktualizovaným zněním statutu a klíčových informací pro investory se mohli podílníci seznámit ode dne 2. května 2019 na internetové adrese <https://www.erste-am.cz>, na internetové adrese distributora (České spořitelny, a. s.) <https://www.investicnicentrum.cz>, na pobočkách České spořitelny, a. s. a v sídle odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika.

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika, schválil dne 13. prosince 2019 aktualizovaný text statutu podílového fondu související zejména s ustanovením společnosti PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., auditorem podílového fondu pro účetní období roku 2020, s dalším přizpůsobením statutů požadavkům vyplývajícím z Nařízení (EU) 2015/2365 a doplňujícího Nařízení (EU) 2019/356, s aktualizací s aktualizací přílohy statutu „Vedoucí osoby investiční společnosti“, s aktualizací přílohy statutu „Seznam všech investičních fondů obhospodařovaných investiční společnosti“ a s přepočítáním celkové nákladovosti podílového fondu uvedené v příloze statutu „Přehled poplatků a nákladů“, a to v souvislosti se zvýšením úplaty za obhospodařování a administraci u podílového fondu od 1. 1. 2020, v rámci maximální možné úplaty uvedené ve statutu. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 1. ledna 2020. Tato změna statutu nepodléhala podle § 529 odst. 4 zákona o investičních společnostech a investičních fondech předchozímu souhlasu ČNB, neboť se jednalo o aktualizaci ve statutu uváděných údajů, respektive o změny vyplývají ze změn týkajících se obhospodařovatele a administrátora podílového fondu a netýkala se postavení nebo zájmů podílníků. S aktualizovaným zněním statutu se mohli podílníci seznámit ode dne 1. ledna 2020 na internetové adrese <https://www.erste-am.cz>, na internetové adrese distributora (České spořitelny, a. s.) <https://www.investicnicentrum.cz>, na pobočkách České spořitelny, a. s. a v sídle odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika.

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, příslušnými platnými nařízeními, vyhláškami a vnitřními normami v souladu a v rozsahu stanoveném Vyhláškou Ministerstva financí České republiky 501/2002 Sb., ze dne 6. 11. 2002 ve znění pozdějších předpisů, kterou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování.

Příslušné údaje vykazované za předcházející účetní období jsou vykazovány v podmínkách roku, za který se účetní závěrka sestavuje.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty a přílohu k účetní závěrce.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby EAM prováděl odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty 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.

Vzhledem k aktuální možnosti zvýšení volatility na trzích může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Údaje ve výkazech a v příloze jsou uvedeny v tisících Kč, pokud není uvedeno jinak.

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

3. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

- a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

Cenné papíry

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Cenné papíry se během účetního období přeceňují na reálnou hodnotu denně dle § 196 Zákona.

V účetnictví Fondu jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti fondu kolektivního investování se postupuje podle mezinárodních účetních standardů s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (MID - středová cena). Pro majetkové cenné papíry se použije zavírací (CLOSE) cena z příslušného veřejného trhu zveřejněná na všeobecně uznávaných informačních systémech Bloomberg nebo Reuters.

Cenné papíry jsou oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce č. 244/2013. Není-li k dispozici tržní cena, je použita hodnota vypočtená dle oceňovacích modelů založených na diskontování budoucích cash flow dle výnosové křivky vypočtené s využitím systému Reuters a Kondor+.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou s použitím metody váženého aritmetického průměru. Její součástí jsou přímé transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů.

Kapitálové zisky a ztráty jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

Časové rozlišení úroků vztahující se k aktivům bylo zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv.

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni.

Finanční deriváty

Fond v rámci své činnosti může vstupovat do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Fond může používat finanční deriváty k zajištění úrokového a měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích. U zajišťovacích derivátů je použita metoda zajištění reálné hodnoty.

Kritéria Fondu, která musejí být splněna, aby mohlo být o derivátu účtováno jako o zajišťovacím, jsou následující:

- Fond má vypracovanou strategii v oblasti řízení rizik,
- na počátku zajištění je zajišťovací vztah formálně zdokumentován, dokumentace obsahuje identifikace zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů, vymezení rizika, které je předmětem zajištění, přístup ke zjišťování, zda je zajištění efektivní,
- zajištění je efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnaný a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %.

Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Změny reálných hodnot derivátů, které jsou klasifikovány jako zajišťovací (viz výše) jsou zachyceny na účtech nákladů nebo výnosů. Na stejné účty nákladů nebo výnosů, kde jsou zachyceny rozdíly z přecenění zajišťovaného nástroje, jsou účtovány i změny reálných hodnot zajišťovacích derivátů, které odpovídají zajišťovanému riziku.

Všechny finanční deriváty jsou vykazovány jako aktiva v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v případě záporné reálné hodnoty. Reálná hodnota derivátů je vypočtena na základě oceňovacích modelů.

Derivát, který není označen za sjednaný za účelem zajištění, je označován jako derivát k obchodování. Tyto deriváty jsou oceňovány denně reálnou hodnotou a oceňovací rozdíly se vykazují na účtech nákladů a výnosů.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát. Fond v souladu s platnými předpisy účtuje o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtů nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykázány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, vložené deriváty nebyly oddělovány.

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Daň z příjmů

Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob pro podílové fondy 5 %.

Odložená daň

Odložená daň se vykazuje ze 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.

Přepočty cizích měn

Pro přepočet cizích měn je používán kurz devizového trhu vyhlášovaný ČNB platný k danému dni. Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítána stejným způsobem.

Kurzové rozdíly vzniklé denním přečlenováním majetku a závazků účtovaných v cizích měnách se účtují na účty nákladů nebo výnosů.

Kapitálové fondy

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich aktuální hodnotou ke dni jejich vydání nebo odkupu.

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 5.14.

V kapitole 5 jsou výnosy z úroků a podobné výnosy (bod 5.09) a výnosy z akcií a podílů (bod 5.10) uvedeny v geografickém členění podle emitenta příslušných cenných papírů. U ostatních kategorií výnosů, popř. nákladů, geografické členění neuvádíme vzhledem k tomu, že finanční operace jsou prováděny s vybranými protistranami vesměs z ČR, a ne přímo na trzích, kde se odvijí obchody s daným typem finančního instrumentu.

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Následné události

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

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

4. ŘÍZENÍ RIZIK

Úvěrové riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje EAM pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě posuzovány a v případě vhodnosti schvalovány útvarem risk managementu včetně specifikace limitů pro pozice v takových instrumentech. Důraz je kladen na přiměřenou ratingovou strukturu a na diverzifikaci portfolia (především u úrokových portfolií, resp. úrokové části portfolia Fondu).

Tržní riziko

Fond používá celou řadu nástrojů pro omezování rizikové expozice portfolia, přičemž významná pozornost je věnována tržním rizikům. Fond podléhá, kromě zákonného omezení, také souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici (pásma modifikované durace, ve kterém se Fond pohybuje), případně i akciovou alokaci na jednotlivých trzích dle jejich volatility, ratingovou strukturu portfolií (viz výše), popř. další charakteristiky Fondu. Příslušné limity jsou aplikovány adekvátně povaze Fondu.

V případě nákupu instrumentů nového typu, jsou tyto instrumenty předem analyzovány nejen z hlediska úvěrového rizika, ale i z hlediska tržního rizika, které mohou vnést do portfolia, popř. které mohou napomoci z portfolia eliminovat, na základě čehož je posouzena jejich vhodnost, popř. přijatelný podíl v portfoliu.

Tržní rizikovost Fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). Od 1. 8. 2006 je VaR pro fondy EAM počítán týmem Sledování rizik a oceňování České spořitelny metodou historické simulace v nadstavbovém systému MRS (do roku 2017 systém K+KVAR).

Níže jsou v procentech uvedeny relativní měsíční hodnoty VaR pro jednotlivé typy tržních rizik:

	k 31. 12. 2019	Průměrný VaR
Globální VaR	1,06%	1,21%
Měnový VaR	0,07%	0,06%
Úrokový VaR	0,11%	0,17%

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Akciový VaR	1,34%	1,62%
	k 31. 12. 2018	Průměrný VaR
Globální VaR	1,54%	1,07%
Měnový VaR	0,08%	0,08%
Úrokový VaR	0,28%	0,26%
Akciový VaR	1,81%	1,81%

Průměrný VaR je počítán jako průměr denních VaR v daném roce.

Je sledována globální riziková expozice a zároveň i riziková expozice v rozložení na cizoměnový, úrokový a akciový VaR. Na základě takového rozkladu mohou být identifikovány kritické rizikové segmenty, přičemž tato identifikace pak zpětně ovlivňuje reinvestiční proces. Limity stanovují maximální přípustnou hodnotu VaR pro Fond.

Akciový VaR vyjadřuje také riziko spojené s držbou podílových listů podílových fondů (včetně fondů peněžního trhu a dluhopisových fondů).

Dodržování všech výše uvedených limitů je průběžně kontrolováno, přičemž je také hodnocena efektivnost jejich nastavení a v případě potřeby jsou tyto limity revidovány.

Riziko vývoje směnných kurzů, úrokových sazeb, popř. dalších tržních veličin, které by mohly být pro portfolio nepříznivé, je zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. Finanční deriváty jsou obchodovány na OTC trhu, neboť tam lze zobchodovat kontrakty a parametry povahou přesně odpovídající potřebám zajištění. V portfoliu se objevují především měnové swapy, měnové forwardy a úrokové swapy.

Riziko likvidity

Dalším monitorovaným rizikem je riziko likvidity. Představuje riziko, že Fond nebude mít dostatek pohotovostních zdrojů ke splnění závazků vyplývajících z finančních kontraktů. Likvidita je monitorována a řízena na základě očekávaných peněžních toků a v souvislosti s tím je také upravována struktura portfolia cenných papírů a termínových vkladů.

Podle Zákona je EAM povinen odkoupit podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů ode dne uplatnění práva na jeho odkoupení. Jelikož v držení Fondu jsou cenné papíry obchodované na světových burzách, které lze realizovat během několika dnů, je nepravděpodobné, že by Fond nebyl z důvodu absence likvidních prostředků schopen dostát svým závazkům.

EAM může v souladu s ustanoveními § 136 Zákona 240/2013 Sb. pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů Fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud by to bylo nezbytné z důvodu ochrany práv nebo právem chráněných zájmů podílníků. K pozastavení vydávání nebo odkupování podílových listů může dojít zejména na přelomu kalendářního roku, v případě živelných událostí, při velmi silných výkyvech na finančních trzích a při velkých požadavcích na prodej nebo odkupování podílových listů, pokud by byl ohrožen majetek Fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.16.

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Riziko související s deriváty

Toto riziko je řízeno nejen pomocí zákonných limitů ale současně i limity uvedenými v platném statutu Fondu či limity interními.

V prvé řadě EAM vyhodnocuje otevřenou pozici derivátů. Pro její výpočet se využívá standardní závazková metoda. Otevřená pozice derivátů nesmí přesáhnout 100 % hodnoty fondového kapitálu. EAM dále kontroluje limit na riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů, který je vzhledem k protistranám, s nimiž Fond obchoduje, nastaven na 10%. Tento limit může být snížen na 5 % v případě, že by Fond chtěl obchodovat s protistranou, která není uvedena v § 72 odst. 2 Zákona 240/2013 Sb. Fond obchoduje pouze vysoce likvidní deriváty, jejichž přeměna na finanční prostředky netrvá déle než 7 dní a jejichž dosažená hodnota v praxi odpovídá jejich reálné hodnotě. Statut Fondu určuje výši hodnoty majetku, která může být investována do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát, který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje způsobem vhodným k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu. Peněžní toky jsou modifikovány typicky v závislosti na vývoji úrokových sazeb respektive výnosových křivek, měnových kurzů, cenových nebo kurzových indexů, hodnot akcií, kreditního ratingu tržních subjektů, případně jiných kreditních událostí a dalších veličin a událostí. Proměnná, na kterou jsou hotovostní toky vázány, musí být v souladu s investiční politikou Fondu.

Riziko související s deriváty se zohledňuje v metodách hodnotících riziko vyplývající z podkladového aktiva modifikujícího peněžní toky, riziko cenného papíru nebo nástroje peněžního trhu samotného i výše zmíněné riziko protistrany.

Deriváty jsou využívány převážně pro zajištění. Z tohoto důvodu bývá případný výnos derivátu obvykle kompenzován ztrátou u podkladového aktiva a naopak.

Zisk nebo ztráta spojenou s operacemi s finančními deriváty lze nalézt v tabulce v kapitole 5.12 v rádku **Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací**.

Fond může uzavírat obchody s deriváty s těmito protistranami:

Protistrana	IČO
Česká spořitelna, a.s.	45244782
Komerční banka, a.s.	45317054
Československá obchodní banka, a.s.	00001350
ING Bank N.V.	49279866
PPF Bank	47116129
ERSTE GROUP BANK (HOLDING)	33209M

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Na denní bázi EAM vyhodnocuje riziko protistrany. Toto riziko je kompenzováno přijímáním či zasíláním kolaterálu. Jediným akceptovaným kolaterálem je hotovost. Následující tabulka obsahuje výši vydaného kolaterálu v tisících Kč. Kladná hodnota vyjadřuje poskytnutí kolaterálu, záporná jeho přijetí.

Protistrana	k 31. 12. 2019	k 31. 12. 2018
Česká spořitelna	-27 400	25 400
Komerční banka	-40 000	-1 500
Československá obchodní banka, a.s.	-36 590	-1 801

Náklady protistrany jsou obsaženy ve spreadu, s kterým protistrana deriváty nabízí. Obhospodařování kolaterálu zajišťuje Česká spořitelna. Platba za tuto službu je upravena pomocí outsourcingové smlouvy. Dále se z každé operace platí poplatek dle platného ceníku České spořitelny.

5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

5.1. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Běžné účty	2 629 474	3 318 917
Termínované vklady	2 114 977	3 156 676
Maržové účty + složené marže	34 111	80 619
Celkem	4 778 562	6 556 212

Běžné účty jsou splatné na požadání.

5.2. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu jsou kótované na Burze cenných papírů Praha nebo zahraničních burzách. Podílové listy, které nejsou kótované na burzách, jsou odkupovány EAM, který je obhospodařuje.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pořizovací hodnota	10 758 755	11 320 842
Tržní přecenění	483 305	-277 265
Celkem	11 242 060	11 043 577

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pořizovací hodnota	257 997	400 680
Tržní přecenění	-2 041	-4 011
Alikvotní úrokový výnos	0	0
Celkem	255 956	396 669

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do 1 roku na jejich celkovém objemu v roce 2019 činil 0 % (2018: 100 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem činil v roce 2019 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 0 % (2018: 0 %).

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2019 činil 100 % (2018: 0 %).

5.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	128 960	29 089
Zúčtování se státním rozpočtem	0	3 363
Ostatní pohledávky	0	0
Ostatní	3 916	3 519
Celkem	132 876	35 971

Položka ostatní zahrnuje dohadnou položku na vratku části obhospodařovatelského poplatku za nakoupené podílové listy fondu skupiny Erste Bank der Österreichischen Sparkassen AG.

5.4. Vlastní kapitál

Fond nemá základní kapitál. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1 Kč. Celková jmenovitá hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

Emisní ážio z rozdílu mezi jmenovitou a prodejnou hodnotou podílových listů je vykazováno samostatně. Fond účtuje o emisním ážiu jak při prodeji podílových listů, tak i při jejich zpětném odkupu. Prodejní cena podílového listu je stanovena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 činila 1,1945 Kč (2018: 1,1306 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu. Tato hodnota se může minimálně odlišovat od účetní hodnoty podílového listu k rozvahovému dni z důvodu doučtování některých položek v rámci účetní závěrky.

Je plánováno, že zisk za rok 2019 ve výši 942 151 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

Ztráta za rok 2018 ve výši 505 609 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu kryta snížením fondu reinvestic, jež je součástí ostatních fondů ze zisku.

5.5. Přehled změn kapitálového fondu

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Použití kap. Fondu na krytí ztráty + vklad	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2017	17 843 455 160	17 843 457	-392 492	17 450 965
Podílové listy prodané	2 883 926 637	2 883 926	-	2 883 926
Podílové listy odkoupené	-4 826 205 162	-4 826 205	-	-4 826 205
Zůstatek k 31. 12. 2018	15 901 176 635	15 901 178	-392 492	15 508 686
Podílové listy prodané	1 788 962 480	1 788 962	-	1 788 962
Podílové listy odkoupené	-4 067 790 174	-4 067 790	-	-4 067 790
Zůstatek k 31. 12. 2019	13 622 348 941	13 622 350	-392 492	13 229 858

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

5.6. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	0	25 004
Závazky z vkladů od podílníků	5 413	13 587
Závazek vůči státnímu rozpočtu	17 421	0
Ostatní závazky	2 918	3 997
Celkem	25 752	42 588

5.7. Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují zejména nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec ve výši 1 002 tis. Kč (2018: 1 116 tis. Kč), nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 6 899 tis. Kč (2018: 7 687 tis. Kč), nevyfakturovaný poplatek za lokální subregistr za prosinec 2019 ve výši 48 tis. Kč (2018: 102 tis. Kč) a poplatek za výpočet vlastního kapitálu za prosinec 2018 ve výši 67 tis. Kč (2018: 75 tis. Kč).

5.8. Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty

Pohledávky a závazky z pevných termínových operací v reálných hodnotách podkladových nástrojů:

	31. 12. 2019		31. 12. 2018	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	7 302 877	7 173 917	7 647 439	7 644 369
Měnové forwardy	-	-	232 789	232 076
Akciev futures	-	-	251 785	251 483
Celkem	7 302 877	7 173 917	8 132 013	8 127 928

Otevřené pozice derivátů, účtované v podrozvahové evidenci, jsou přepočítány denně na reálnou hodnotu, účtování je v absolutních hodnotách.

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2019		31. 12. 2018	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	128 960	-	27 621	24 552
Měnové forwardy	0	-	713	-
Akciev futures	0	-	755	452
Celkem	128 960	-	29 089	25 004

Všechny měnové i akciev deriváty jsou splatné do jednoho roku.

5.9. Výnosy z úroků

	2019	2018
Úroky z vkladů a složených marží	43 717	41 899
Úroky z dluhových cenných papírů	0	6 436
Úroky z repo obchodů	47 598	13 237
Celkem	91 315	61 572

Výnosy podle geografického umístění trhů

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Umístění trhu	2019	2018
	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	91 315	61 566
Evropa	0	6
Ostatní	0	0
Celkem	91 315	61 572

5.10. Výnosy z akcií a podílů

	2019	2018
Zahraniční dividendy	7 596	15 417
Celkem	7 596	15 417

Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhu	2019	2018
	Výnosy z akcií a podílů	Výnosy z akcií a podílů
Česká republika	0	0
Evropa	2 103	8 757
Ostatní	5 493	6 660
Celkem	7 596	15 417

5.11. Poplatky a provize

	2019	2018
Obhospodařovatelský poplatek	84 181	98 682
Depozitářský poplatek	12 223	14 328
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	591	607
Náklady za vedení lokálního subregistru	581	612
Správa cenných papírů	8 198	8 429
Ostatní poplatky a provize	12 743	10 100
Celkem	118 517	132 758

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem EAM, činí v souladu se statutem Fondu 0,50 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Česká spořitelna, a.s., platí Fond poplatek ve výši 0,06 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Depozitářský poplatek je fakturován včetně 21 % DPH.

Poplatky a provize jsou časově rozlišovány a účtovány do výkazu zisku a ztráty, kromě provize placené při nákupu cenných papírů, kdy se tato provize stává součástí pořizovací ceny. V případě vzájemných investic mezi fondy obhospodařovanými EAM, se odpovídající část obhospodařovatelského poplatku vrací zpět nabývajícímu fondu. Tyto poplatky se účtují samostatně do nákladů na poplatky a provize.

5.12. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2019	2018
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	796 456	-294 540
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	188 704	-165 265
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	246	12 586
Celkem	985 406	-447 219

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů představuje především zisky nebo ztráty z realizovaných prodejů cenných papírů, ze splatných cenných papírů a z denního ocenění cenných papírů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z derivátů obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s finančními nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů představuje hodnotu realizovaných kurzových rozdílů z devizových účtů a z vypořádání zahraničních pohledávek a závazků a zároveň i rozdíly vzniklé z přecenění majetku, s výjimkou cenných papírů a závazků v zahraniční měně na reálnou hodnotu.

5.13. Správní náklady

	2019	2018
Audit	271	275
Celkem	271	275

5.14. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2019	2018
Daň splatná – běžný rok	23 096	2 312
Daň z příjmů celkem	23 096	2 312

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Hospodářský výsledek před zdaněním	965 247	-503 297
Příčitatelné položky	41	159
Odečitatelné položky	-7 596	-15 416
Základ daně	957 692	-518 554
Odpocet daňové ztráty	-518 554	0
Základ daně po úpravě	439 138	-518 554
Daň ze základu daně	21 957	0
Zahraniční dividendy	7 596	15 416
Daň ze zahraničních dividend	1 139	2 312
Daň celkem	23 096	2 312

Odložená daň

K 31. 12. 2019 neexistovaly přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

K 31. 12. 2018 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 25 928 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu, která vznikla v roce 2018, Fond uplatnil v roce 2019 v plné výši 518 554 tis. Kč.

5.15. Vztahy se spřízněnými osobami

Z transakcí Fondu jsou transakcemi se spřízněnými osobami považovány transakce s Českou spořitelnou, a.s. a EAM.

	2019	2018
Nevyfakturovaný depozitářský poplatek - Česká spořitelna	1 002	1 116
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek - EAM	6 899	7 687
Nevyfakturovaný poplatek za vedení lokálního subregistru	48	102
Nevyfakturovaný poplatek za výpočet vlastního kapitálu	68	75
Ostatní závazky ke spřízněným osobám	2 731	3 807
Závazky ke spřízněným osobám celkem	10 748	12 787

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s. v roce 2019 činily celkem 34 335 tis. Kč (2018: 34 076 tis. Kč), z toho největší položku představuje depozitářský poplatek ve výši 12 223 tis. Kč (2018: 14 328 tis. Kč). Náklady účtované EAM v roce 2019 činily 84 181 tis. Kč (2018 98 682 tis. Kč), což představuje roční obhospodařovatelský poplatek.

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

5.16. Likvidita

V níže uvedených tabulkách je uvedena zbytková splatnost aktiv a pasiv členěných podle nejdůležitějších druhů.

Vzhledem k tomu, že všechny cenné papíry jsou obchodované na veřejných trzích, prodeje je možné realizovat do 3 měsíců.

Rok 2019

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	4 475 566	302 996	-	-	-	4 778 562
Dluhové cenné papíry	-		255 956	-	-	255 956
Akcie a podílové listy	-	-	-	-	11 242 060	11 242 060
Ostatní aktiva	107 122	25 754	-	-	-	132 876
Aktiva celkem	4 582 688	328 750	255 956	-	11 242 060	16 409 454
<hr/>						
Pasiva						
Jiná pasiva	-16 160	-17 608	-	-	-103 990	-137 758
Čistá výše aktiv	4 566 528	311 142	255 956	-	11 138 070	16 271 696
Kapitál disponibilní	-16 271 696					-16 271 696
Rozdíl	-11 705 168	311 142	255 956		11 138 070	

Rok 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	6 530 812	-	-	-	25 400	6 556 212
Dluhové cenné papíry	-	396 669	-	-	-	396 669
Akcie a podílové listy	-	-	-	-	11 043 577	11 043 577
Ostatní aktiva	32 608	3 363	-	-	-	35 971
Aktiva celkem	6 563 420	400 032	-	-	11 068 977	18 032 429
<hr/>						
Pasiva						
Jiná pasiva	-40 086	-11 482	-	-	-	-51 568
Čistá výše aktiv	6 523 334	388 550	-	-	11 068 977	17 980 861
Kapitál disponibilní	-17 980 861					-17 980 861
Rozdíl	-11 457 527	388 550	-	-	11 068 977	-

Riziko likvidity pro Fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

5.17. Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány pohledávky a závazky z pevných termínových operací, hodnoty předané do správy a k uložení. Položka hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení obsahuje zahraniční a tuzemské cenné papíry spravované Českou spořitelnou, a.s. (v této položce nejsou zahrnuty podílové listy otevřených podílových fondů EAM, které má Fond ve svém portfoliu).

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

5.18. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

Fond nemá majetek a závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

5.19. Události po datu účetní závěrky

Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se COVID-19 (koronavirus). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí. Statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika pečlivě monitoruje situaci a hledá způsoby, jak minimalizovat dopad této pandemie na činnost Fondu.

Statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika pečlivě zvážil potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěl k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

KONZERVATIVNÍ MIX FF – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno, podpis):	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno, podpis):
17. 4. 2020	Ing. Martin Řezáč	Jana Potočková	Karolína Pavelcová

