

Výroční zpráva 2017

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Výroční zpráva speciálního fondu fondů za rok 2017

(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.)

OPTIMUM – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008474814

LEI: 315700V1MXJZK3FZMI13

Typ fondu dle AKAT ČR
smíšený

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především prostřednictvím investic do cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydaných fondy kolektivního investování. Je usilováno o růst hodnoty podílových listů při její relativně mírné kolísavosti. Za tím účelem jsou v rámci investiční strategie nabývány a prodávány majetkové hodnoty (cenné papíry, nástroje peněžního trhu, vklady a ostatní investiční nástroje) podle jejich ekonomického a tržního postavení a vyhlídek na kapitálovém trhu. Měnové, kreditní, úrokové a akciové riziko je aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů. Cíle je dosahováno především průběžnou snahou o optimální vyvážení stabilní a dynamické složky portfolia (dluhopisy versus investiční nástroje nesoucí riziko akcií nebo nemovitostí a tzv. alternativních investic) a tím optimalizace budoucích výnosů a podstupovaných rizik.

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. 2017
Rok narození*

Tomáš Ženčuch, Ing., MBA
portfolio manažer
1968

*Kvalifikační předpoklady:
vzdělání/obor,
odborné kursy/specializace*

- Absolvent Strojní fakulty Technické univerzity VŠB Ostrava (1991)
- 2007 – IFID certifikát (ICMA)
- 2011 – MBA Nottingham Trent University – BIBS
- 2002 – 2009 Školení a semináře ČFA Monco a Euromoney
- 2013 – Yale SOM EDHEC - Strategická alokace aktiv

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

24 let
(AM ČS – správa majetku zákazníků (2000 – 10/2014),
Privátní portfolio AR AKCIE (11/2014 -),
Privátní portfolio AR ALTERNATIVNÍ INVESTICE (11/2014 -),
Privátní portfolio AR REALITY (11/2014 -),
Privátní portfolio AR 25 (11 - 12/2014),
Privátní portfolio AR 50 (11 - 12/2014),
Privátní portfolio AR 75 (11 - 12/2014),
Privátní portfolio AR 0 (11 - 12/2014),
YOU INVEST solid (11/2014 -),
YOU INVEST balanced (11/2014 -),
YOU INVEST active (11/2014 -),
MPF 10 (11/2014 -),
MPF 30 (11/2014 -),

IPF 10 (11/2014 -),
IPF 35 (04/2015 -),
Privátní portfolio konzervativní dluhopisy (02/2015 -),
Privátní portfolio dynamické dluhopisy (02/2015 -),
OPTIMUM (09/2015 -),
ČS PRIVATE EQUITY I (02/2017 -))

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 odštěpný 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 s 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 konsolidačního 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 rozšiřování 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

Celý rok 2017 se vyznačoval poměrně klidným vývojem. Volatilita na trzích klesla často až na historická minima. Obdobně klesala i kolísavost hodnot podílových listů fondu. Zhodnocení fondu se v závěru roku dostalo až přes 2,5 %. Finanční trhy byly stále více podporovány neustále rostoucí ekonomickou aktivitou. Prostředí přálo rizikovějším segmentům. Na zhodnocení jsme se museli, a to zvláště ve druhém pololetí, spoléhat na akcie, kterým zpočátku roku významně sekundovaly rizikověji zaměřené dluhopisy typu high yield, případně emerging market bonds. Celkovou rizikovost portfolia jsme ve druhém pololetí již příliš nezvyšovali. Relativně lepší zhodnocení fondu oproti srovnatelnému trhu pomáhala vylepšit naše velmi konzervativní investice do českých státních dluhopisů. Tento celý segment výrazně utrpěl neustálým prodlužováním intervenčního režimu ČNB, který sice podpořil růst HDP, ale i s tím spojený růst inflace, což se negativně projevilo na cenách českých státních dluhopisů. Ovšem i tak dosáhly nabízené výnosy krátkodobějších dluhopisů na konci roku jen mírně pozitivních hodnot v řádu desetin procent. Posilování CZK v roce 2017 příliš portfoliu nevadilo. Zahraniční investice jsme se snažili přesně zajišťovat. Samotné zajišťování nebylo ovšem levné a běžně dosahovalo +1 % ročně (v případě EUR/CZK). K pozitivní výkonnosti fondu přispívaly i netradiční investice. Nepohodlné prostředí na trzích se pro hedge fondy odklonilo správným lépe čitelným směrem a tak mohly lépe fungovat jejich specifické strategie. Nemovitostní investice čelily na různých trzích odlišným fázím ekonomického cyklu. V uplynulém roce 2017 převážil u tohoto segmentu aspekt silného ekonomického růstu nad aspektem hrozby růstu výnosů na dluhopisových trzích.

Pro efektivní obhospodařování majetku v podílovém fondu může investiční společnost používat finanční deriváty. Efektivním obhospodařováním majetku se rozumí realizace operací za účelem snížení rizika, za účelem snížení nákladů, nebo za účelem dosažení dodatečných výnosů pro podílový fond za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké. Expozice z těchto operací musí být vždy plně kryta majetkem v podílovém fondu tak, aby bylo možno vždy dostát závazkům z těchto operací.

Investiční společnost vypracovala vnitřní předpis stanovující pravidla pro výpočet celkové expozice podílového fondu vztahující se k finančním derivátům. Pro výpočet celkové expozice se používá standardní závazková metoda.

Výpočet celkové expozice vztahující se k derivátům se provádí jednou denně, přičemž celková expozice vztahující se k finančním derivátům nesmí přesáhnout v žádném okamžiku 100 % hodnoty fondového kapitálu; je-li limit překročen v důsledku změn reálných hodnot, upraví se pozice podílového fondu ve vztahu k finančním derivátům bez zbytečného odkladu tak, aby celková expozice vyhovovala limitu.

Stresové testování se provádí alespoň jednou měsíčně.

Expozice vůči riziku - pákový efekt

Metoda hrubé hodnoty aktiv: 1,4238

Závazková metoda: 0,0289

Procentní podíl aktiv alternativního investičního fondu, která podléhají zvláštním opatřením v důsledku jejich nelikvidnosti:

- - -

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:

- - -

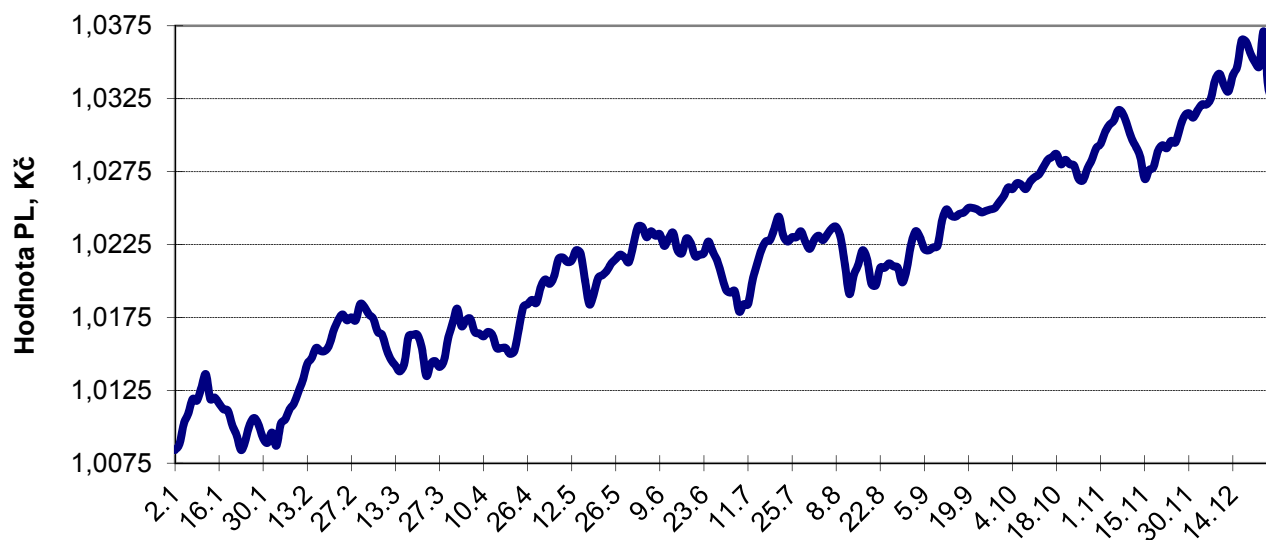
Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	547 281 864	553 172	80 790 080	81 651	466 491 784	471 521
Únor	498 005 148	504 933	66 813 949	67 729	431 191 199	437 204
Březen	597 743 753	607 102	99 619 049	101 183	498 124 704	505 919
Duben	511 777 502	520 236	92 224 316	93 754	419 553 186	426 482
Květen	613 838 341	626 574	110 289 955	112 558	503 548 386	514 016
Červen	608 548 645	622 232	103 646 099	105 953	504 902 546	516 279
Červenec	492 062 520	502 702	69 894 036	71 380	422 168 484	431 322
Srpen	563 586 926	575 664	109 638 958	112 010	453 947 968	463 654
Září	517 442 836	529 933	99 438 746	101 818	418 004 090	428 115
Říjen	649 704 869	667 518	127 248 399	130 721	522 456 470	536 797
Listopad	746 060 900	768 066	143 938 699	148 187	602 122 201	619 879
Prosinec	733 827 663	758 803	96 588 706	99 850	637 238 957	658 953
CELKEM	7 079 880 967	7 236 935	1 200 130 992	1 226 794	5 879 749 975	6 010 141

Poznámky:

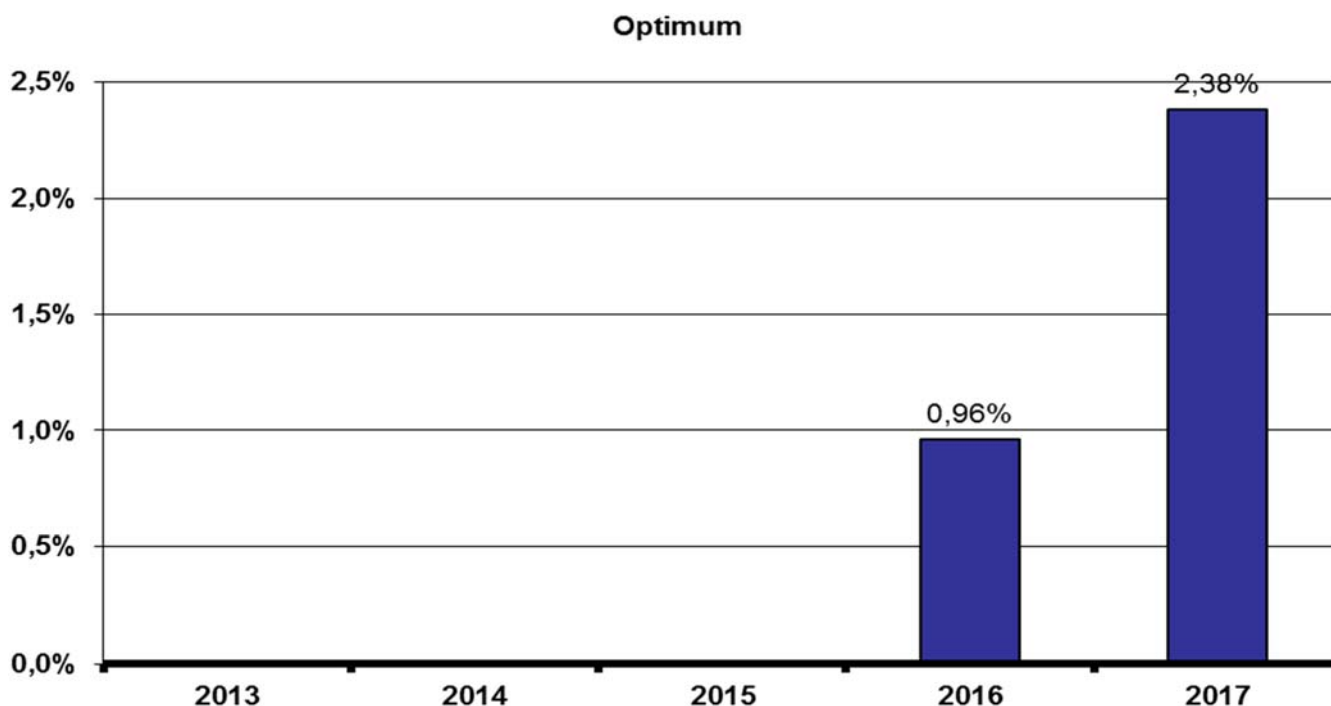
1. Nedílnou součástí této výroční zprávy fondu je účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2017. Dále je součástí této zprávy zpráva nezávislého auditora zpracovaná dle ustanovení § 20 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů.
2. Informace o podstatných změnách údajů uvedených 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 2017, 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 2017, která je součástí této zprávy.
6. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 31. 12. 2017 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 2017, 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 29. 12. 2017 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 250.

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF OPTIMUM
v roce 2017**



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 2015. 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 měně podílových listů – české koruně (CZK).

Benchmark není pro podílový fond stanoven.

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	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem či FKI, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
AXA WF-FRM EUROPE R/E SC-FC	LU0216737063	LU	136	170	190	182 629	198 722	32 000	817	1,22
BSF-AMER DVF EQ ABS RET-A2EH	LU0725892466	LU	136	170	190	306 562	299 454	95 000	2 426	1,89
CS NEMOVITOSTNI FOND REICO	CZ0008472545	CZ	136	170	190	800 555	819 296	710 885 938	710 886	4,75
DB PLAT IV DBX SYS ALPH-I1CE	LU0462954396	LU	136	170	190	162 545	164 886	48 000	1 226	0,49
DEUTSCHE CONCEPT KALDEMORGIL	LU0599947271	LU	136	170	190	248 403	239 349	64 000	1 635	0,13
DLUHOPISOVY FOND	CZ0008473659	CZ	136	170	190	651 592	644 476	619 331 202	619 331	23,37
ERSTE IMMOBILIENFONDS-T	AT0000A08SH5	AT	136	170	190	979 920	949 234	297 000	7 585	20,77
ESPA BOND EURO-CORPORATE (VT	AT0000658968	AT	136	170	190	1 108 512	1 074 421	216 000	5 517	5,16
ESPA BOND USA CORPORATE-VT	AT0000658976	AT	136	170	190	150 468	147 109	34 000	868	0,82
ESPA BOND USA-HIGH YIELD-VT	AT0000A09SJ9	AT	136	170	190	298 814	293 616	57 000	1 456	7,10
FOND STATNICH DLUHOPISU	CZ0008474863	CZ	136	170	190	588 394	582 897	604 101 374	604 101	21,76
GAM STAR-GLOBAL RATES-EUR AC	IE00B59P9M57	IE	136	170	190	164 204	149 260	540 000	13 792	0,58
LIKVIDITNI FOND	CZ0008473188	CZ	136	170	190	230 144	228 520	227 767 877	227 768	19,63
MORGAN STANLEY US PROPERTY	LU0073233875	LU	136	170	190	243 181	212 823	118 900	2 531	3,64
PARVEST EQT USA GR-I-USD	LU0823435044	LU	136	170	190	135 815	136 409	20 500	436	0,59
PICTET EMERGING CORP BD-HIE	LU0844698075	LU	136	170	190	275 956	273 327	115 000	2 937	0,81
SCH ISF-EUROPEAN ALAR-CA EUR	LU0995125985	LU	136	170	190	174 226	168 033	60 000	1 532	0,50
SCHRODER GAIA-SIRIOS C EUR-A	LU0885728401	LU	136	170	190	184 195	189 248	54 000	1 379	0,99
SPOROINVEST CZK DPM C	CZ0008475225	CZ	136	170	190	1 591 000	1 585 383	1 591 589 989	1 591 590	21,56

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
GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	CZ0001002547	CZ	130	166	188	196 201	198 815	15 000	150 000	0,17
GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	CZ0001004113	CZ	130	166	188	714 743	719 078	70 000	700 000	2,00
GOVERNMENT BOND ZERO 07/17/19	CZ0001004717	CZ	130	166	188	142 271	140 238	14 000	140 000	0,28

Skladba majetku FKl

Část 2: Majetek speciálního fondu

Datová oblast: DOFO32_21 Skladba majetku speciálního fondu

A	B	Hodnota, tis. Kč
Cenné papíry podle § 45/2a)	1	0
Finanční deriváty podle § 45/2b)	2	0
Vklady podle § 45/2c)	3	0
Majetkové hodnoty § 45/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle § 46/1a)	5	0
Dluhopisy podle § 46/1b)	6	1 058 130
Investiční cenné papíry podle § 46/1c)	7	0
Dluhopisy podle § 46/2	8	0
Cenné papíry podle § 47/1	9	10 550 003
Cenné papíry podle § 47/2	10	0
Cenné papíry podle § 47/3	11	0
Nástroje peněžního trhu podle § 48/1	12	0
Nástroje peněžního trhu podle § 48/2	13	0
Finanční deriváty podle § 49/1	14	7 384
Komoditní deriváty podle § 49/2	15	0
Komoditní deriváty podle § 49/3	16	0
Finanční deriváty podle § 49/4	17	0
Vklady podle § 50	18	1 424 288
Komodity	19	0
Komoditní certifikáty	20	0
Nemovitosti	21	0
Nemovitostní společnosti	22	0
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	23	0
Cenné papíry podle § 84/1a)	24	0
Cenné papíry podle § 84/1b)	25	0
Finanční deriváty podle § 85	26	0
Vklady podle § 86	27	0

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 31. 12. 2017	1	13 002 332
	k 31. 12. 2016	2	6 771 434
	k 31. 12. 2015	3	1 747 113
Počet emitovaných podílových listů, ks		4	12 594 959 482
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 31. 12. 2017	5	1,032344
	k 31. 12. 2016	6	1,008373
	k 31. 12. 2015	7	0,998830
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	68 178
Úplata depozitáři, tis. Kč		11	7 071
Náklady na audit, tis. Kč		12	244

**Odměny vyplacené zaměstnancům společnosti Erste Asset Management GmbH v EUR
(účetní období roku 2016 společnosti Erste Asset Management GmbH)*)**

Nebyly vyplaceny žádné výkonnostní prémie ani jiné částky vyplácené přímo investičními fondy.

Počet pracovníků k 31. 12. 2016	87
---------------------------------	----

Počet zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním rizik k 31. 12. 2016	46
--	----

Fixní odměny	5 955 411
Variabilní odměny (bonusy)	1 782 946
Odměny zaměstnanců celkem	7 738 357
z toho odměny pro jednatele	656 037
z toho odměny pro řídící pracovníky – zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	158 993
z toho odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik s kontrolními funkcemi	469 888
z toho odměny pro jiné zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	3 751 834
z toho odměny pro zaměstnance, kteří se na základě své celkové odměny nacházejí ve stejné příjmové skupině jako jednatele a zaměstnanci odpovědní za činnosti spojené s podstupováním rizik	0
Odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik celkem	5 036 752

Zásady pro výpočet výkonnostních složek odměňování:

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

U všech zaměstnanců investiční společnosti představují fixní složky odměny dostatečně vysoký podíl na celkové odměně, aby na individuální úrovni umožnily realizaci variabilní politiky odměňování.

Celková odměna (fixní i variabilní složky) podléhá principu vyváženosti a má trvale udržitelný charakter, aby nebylo odměňováno přijímání nadměrných rizik. Variabilní složka odměny tedy představuje maximálně vyvážený podíl na celkové odměně zaměstnance.

Poměr mezi fixními a variabilními složkami odměny pro vedoucí osoby odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik a pro běžné zaměstnance je limitován 100 % fixního ročního platu.

Jako osoby odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik definovala investiční společnost následující skupiny: jednatele/vedení (vrcholový management) společnosti, vedoucí oddělení řízení rizik, vedoucí oddělení interního auditu, vedoucí právního oddělení, vedoucí oddělení compliance, vedoucí personálního oddělení a jejich zástupci, vedoucí investičního managementu a všichni manažeři fondů, portfolio manažeři a manažeři řízení rizik.

Výkonnostní složky odměny slouží jak ke krátkodobým, tak i k dlouhodobým zájmům investiční společnosti a přispívají k eliminaci rizikového chování. Výkonnostní složky odměny zohledňují jak osobní výkonnost, tak i ziskovost investiční společnosti.

Velikost celkových bonusů se vypočte na základě bonusových potenciálů použitelných pro různé kategorie zaměstnanců. Bonusové potenciály jsou určeny procentuální sazbou z fixní odměny. Bonusový potenciál činí maximálně 100 % fixní roční hrubé odměny. Celkový fond bonusů se upraví podle zisku investiční společnosti. Osobní bonus je navázaný na osobní výkonnost. Celková výše osobních bonusů je limitovaná velikostí fondu bonusů po úpravách (tj. po příp. krácení – malusu). Výkonnostní odměny jsou limitovány pro všechny zaměstnance, a to včetně vedoucích osob a zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním rizik, výši 100 % hrubé roční odměny.

Systém odměňování se skládá ze tří složek:

- 1) Fixní odměna: základní plat, odměna za práci přesčas, příplatky, penzijní příspěvky
- 2) Variabilní odměna: roční motivační plán (dlouhodobý motivační plán neexistuje)
- 3) Vedlejší plnění – mimoplatové výhody: např. dovolená, služební vůz

Základem bonusového potenciálu je základní plat. Cílové dohody zaměstnanců obsahují kvalitativní a/nebo kvantitativní stanovené cíle. Podíl stanovených kvalitativních cílů musí činit minimálně 25 %. Výplata výkonnostních složek odměny je vázána na dosažení minimální ziskovosti investiční společnosti a na dosažení výkonnostních cílů.

Výplata výkonnostních složek odměny se provádí ve výši 60 % přímo, přičemž z toho 50 % se vyplácí v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžních nástrojů o rok později. Zbývajících 40 % výkonnostních složek odměny je zadrženo a vypláceno po dobu tří let, přičemž také z toho je 50 % vypláceno v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžních nástrojů. Nepeněžní nástroje se mohou skládat z podílových listů některého investičního fondu spravovaného investiční společností, z ekvivalentních podílů nebo nástrojů spojených s podílovými listy nebo ekvivalentních nepeněžních nástrojů. Na základě zásady proporcionality stanovila investiční společnost práh významnosti, pod nímž neexistuje žádná motivace k přijímání nepřiměřených rizik, přičemž z tohoto důvodu není nutné provádět odložené výplaty odměn, resp. výplaty odměn ve formě nepeněžního nástroje. Jiné nepeněžní odměny představují vedlejší plnění, která nejsou závislá na výkonnosti, nýbrž jsou spojena s pracovní pozicí (např. služební vůz), nebo které se vztahují na všechny zaměstnance (např. dovolená).

Za účelem zabezpečení nezávislého posouzení stanovení a aplikace politiky a praxe odměňování byl dozorčí radou investiční společnosti zřízen výbor pro odměňování. Skládá se z dále uvedených osob: Mag. Rudolf Sagmeister, Mag. (FH) Thomas Schaufler (Expert na odměňování) a Ing. Heinrich Hubert Reiner.

Úplné znění politiky odměňování investiční společnosti (v angličtině) je k dispozici na internetových stránkách <http://www.erste-am.at/de/private-anleger/wer-sind-wir/investmentprozess>.

Poslední přezkoumání dodržování politiky odměňování provedla dozorčí rada dne 30. 3. 2017 a nebyly přitom zjištěny žádné nesrovnalosti. Dále nebyla při poslední kontrole interním auditem v červnu 2017 zjištěna žádná podstatná kontrolní zjištění.

Politika odměňování se v minulém účetním období nijak podstatně nezměnila.

*) jedná se o překlad z němčiny informace na str. 3 - 4 auditované výroční zprávy fondu Euro Rent Plus (od 1. 10. 2017 s názvem IHAG FLEX INCOME) za období 2016/17, která byla uveřejněna na internetových stránkách <https://www.erste-am.at/de/private-anleger/fonds/ihag-flex-income/AT0000619473>

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu OPTIMUM - otevřený podílový fond:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu OPTIMUM - otevřený podílový fond („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2017, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2017, 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 2017 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2017 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 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 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, 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 navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti 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

18. dubna 2018
Praha, Česká republika

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

sestavená k 31. 12. 2017

Obchodní firma: OPTIMUM – otevřený podílový fond
Sídlo: Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a
Rozvahový den: 31. 12. 2017
Datum sestavení účetní závěrky: 18. 4. 2018

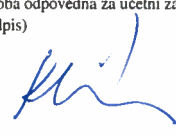
ROZVAHA
k 31.12.2017

Označ.	TEXT	řád.	Běžné období	Minulé období
a	b	c	1	2
3	Pohledávky za bankami a družstevními zálohami	01	1 424 288	724 681
	v tom: a/ splatné na požádání; aa/ běžné účty	02	1 379 940	714 736
	ad/ maržové účty	05	22 898	9 945
	ae/ marže složené	06	21 450	0
5	Dluhové cenné papíry	10	1 058 130	589 436
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	1 058 130	589 436
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	10 550 003	5 483 176
11	Ostatní aktiva	15	18 688	6 030
	a/ deriváty	16	15 604	3 997
	d/ ostatní aktiva	19	3 084	2 033
13	Náklady a příjmy příštích období	21	614	0
	AKTIVA CELKEM	22	13 051 723	6 803 323
4	Ostatní pasiva	29	40 923	27 566
	a/ deriváty	30	8 220	13 311
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32	10 741	3 241
	d/ ostatní pasiva	33	21 962	11 014
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	8 468	4 323
9	Emisní ážio	39	128 139	-2 249
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	40	60 453	0
12	Kapitálové fondy	41	12 592 980	6 713 230
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	47	220 760	60 453
	PASIVA CELKEM	48	13 051 723	6 803 323
	z toho: Vlastní kapitál	49	13 002 332	6 771 434
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	50		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	52	6 861 644	3 895 404
	b/ s měnovými nástroji	54	6 481 669	3 793 807
	c/ s akciovými nástroji	55	379 975	101 597
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	60	7 555 972	4 319 791
	v tom : cenné papíry	61	7 555 972	4 319 791
12	Závazky z pevných termínových operací	64	6 854 260	3 904 718
	b/ s měnovými nástroji	66	6 472 832	3 802 857
	c/ s akciovými nástroji	67	381 428	101 861

Sestaveno dne: 18.04.2018	Podpis statutárního orgánu	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
			
	Ing. Martin Řezáč	Jana Potočková	Gabriela Klimtová

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2017

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	4 142	1 508
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	3 933	1 508
	b/ úroky z repo obchodů	03	258	0
	d/ úroky ze složených marží	05	23	0
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	8	0
	b/ úroky z přijatých marží	08	8	0
3	Výnosy z akcií a podílů	10	6 560	1 442
5	Náklady na poplatky a provize	11	86 608	32 838
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	142	65
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	68 178	25 303
	c/ depozitářský poplatek	14	7 071	2 994
	d/ ostatní finanční náklady	15	11 217	4 476
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	309 230	93 737
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-83 097	128 964
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	18 820	3 876
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	373 507	-39 103
9	Správní náklady	22	244	170
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	244	170
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	233 072	63 679
23	Daň z příjmů	31	12 312	3 226
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	220 760	60 453

Sestaveno dne: 18.04.2018	Podpis statutárního orgánu	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis)	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis)
			
	Ing. Martin Řezáč	Jana Potočková	Gabriela Klimtová

PŘÍLOHA
k účetní závěrce za rok 2017

1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

Založení a charakteristika společnosti

Investiční společnost České spořitelny, a.s., OPTIMUM – otevřený podílový fond, (dále jen „Fond“ nebo „ISČS, a.s. – OPTIMUM OPF“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Investiční společností České spořitelny, a.s. (dále jen „Investiční společnost“) v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“).

Na základě žádosti Investiční společnosti ČNB schválila vytvoření fondu s názvem Investiční společnost České spořitelny, a.s., OPTIMUM – otevřený podílový fond. Toto rozhodnutí nabylo právní moci dne 30. 7. 2015. Činnost Fond zahájil dne 21. 9. 2015.

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, která 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 OPTIMUM – otevřený podílový fond (dále jen „Fond“ nebo „OPTIMUM OPF“).

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

Fond je spravován EAM, který je dle Zákona zodpovědný za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

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

Sídlo společnosti

OPTIMUM - otevřený podílový fond
Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a

Rozhodující předmět činnosti

Fond je souborem majetku, který náleží všem podílníkům, a to v poměru podle vlastněných podílových listů. Je svěřen do obhospodařování EAM a tvoří samostatnou majetkovou podstatu, oddělenou od hospodaření s majetkem EAM a od majetkové podstaty ostatních fondů EAM obhospodařovaných. Fond není právnickou osobou. EAM jej obhospodařuje svým jménem a na účet podílníků.

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.

EAM se zavazuje vyplatit částku za odkoupený podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů od data, ke kterému prostřednictvím České spořitelny obdržela žádost o jeho odkoupení, pokud nedojde k pozastavení odkupování podílových listů. V případě, že objem jednoho odkoupení podílových listů převyšuje 20 % majetku v podílovém fondu, prodlužuje se lhůta uvedená v odstavci 18 na 30 pracovních dnů.

Všechny podílové listy mají stejnou jmenovitou hodnotu 1,- Kč.

Zaměření Fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydaných fondy kolektivního investování. Je usilováno o růst hodnoty podílových listů při její relativně mírné kolísavosti. Za tím účelem jsou v rámci investiční strategie nabývány a prodávány majetkové hodnoty (cenné papíry, nástroje peněžního trhu, vklady a ostatní investiční nástroje), podle jejich ekonomického a tržního postavení a vyhlídek na kapitálovém trhu. Měnové, kreditní, úrokové a akciové riziko je aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů. Cíle je dosahováno především průběžnou snahou o optimální vyvážení stabilní a dynamické složky portfolia (dluhopisy versus investiční nástroje nesoucí riziko akcií nebo nemovitostí a tzv. alternativních investic) a tím optimalizace budoucích výnosů a podstupovaných rizik.

Prostředky shromážděné v podílovém fondu jsou investovány do cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydaných fondem kolektivního investování.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady.

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2017

Je usilováno, aby se zprostředkované zastoupení (prostřednictvím cenných papírů fondů kolektivního investování a ostatních investičních nástrojů) jednotlivých tříd aktiv v portfoliu podílového fondu pohybovalo dlouhodobě v těchto mezích:

Portfolio	Třída aktiv	Zastoupení v portfoliu		
		minimální	neutrální	maximální
Stabilní složka	Investiční nástroje nesoucí úrokové riziko s investičním ratingem	10 %	50 %	80 %
Dynamická složka	Investiční nástroje nesoucí úrokové riziko s neinvestičním ratingem nebo bez ratingu	0 %	5 %	10 %
	Investiční nástroje nesoucí riziko akciových trhů	0 %	10 %	20 %
	Investiční nástroje nesoucí riziko realitních investic*	10 %	20 %	40 %
	Investiční nástroje nesoucí riziko ostatních alternativních investic**	0 %	15 %	30 %

Do portfolia Fondu mohou být nakupovány i jiné investiční instrumenty povolené pro kolektivní investování standardního fondu Zákonem.

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

Pro efektivní obhospodařování majetku Fondu může EAM používat finanční deriváty. Efektivním obhospodařováním majetku se rozumí realizace operací za účelem snížení rizika, za účelem snížení nákladů, nebo za účelem dosažení dodatečných výnosů pro Fond za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké. Expozice z těchto operací musí být vždy plně kryta majetkem Fondu tak, aby bylo možno vždy dostát závazkům z těchto operací.

Zásady hospodaření

Hospodářský výsledek vzniká jako rozdíl mezi výnosy a náklady souvisejícími s obhospodařováním majetku Fondu.

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván ve Fondu, ve fondu reinvestic, jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu podílového listu. Pokud hospodaření EAM s majetkem Fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty fond reinvestic, vytvořený ze zisku minulých let. Nestačí-li, musí být ztráta kryta snížením kapitálového fondu Fondu.

Při obhospodařování majetku ve Fondu mohou být uzavírány smlouvy o prodeji investičních nástrojů, do kterých může Fond investovat, ale které nejsou v jeho majetku nebo které má na čas přenechány, pouze za předpokladu, že jejich sjednání slouží k efektivnímu obhospodařování jeho majetku.

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“), přijmout úvěr nebo půjčku se splatností nejdéle 6 měsíců, a to do výše 10 % hodnoty svého majetku.

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

Změna statutu Fondu

Ke dni 1. 2. 2018 byl v Klíčových informacích pro investory uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2017 a ke dni 1. 2. 2017 byl uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2016. (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 kalendářního roku.)

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika schválil dne 27. března 2017 aktualizovaný text statutu podílového fondu související s aktualizací seznamu obhospodařovaných fondů (článek II odstavec 9 statutu), s přeformulováním ustanovení odstavce 25 článku VI statutu a s doplněním nového odstavce 5 v článku VII statutu (souvisí s přizpůsobením statutu požadavkům vyplývajícím z článku 14 a z oddílu B přílohy Nařízení evropského parlamentu a rady 2015/2365 a z Obecných pokynů ESMA/2014/937), s aktualizací údajů o vedoucích osobách investiční společnosti (příloha č. 1 statutu), s doplněním údaje o výkonnosti podílového fondu a o výkonnosti jeho benchmarku za rok 2016, s aktualizací údaje o ukazateli celkové nákladovosti podílového fondu za rok 2016 (příloha č. 3 statutu) a s aktualizací informace o složení výboru pro odměňování (příloha č. 4 statutu). Stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 3. dubna 2017. K tomuto datu došlo i k aktualizaci klíčových informací pro investory. 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 vyplývající 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 ode dne 3. dubna 2017 seznámit v tisku, na internetové adrese <http://www.erste-am.cz>, na pobočkách České spořitelny, a. s. a v sídle odštěpného závodu investiční společnosti.

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 vykázány v podmínkách roku, za který se účetní závěrka sestavuje.

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

Sestavená účetní závěrka vychází z principu časového rozlišení, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, se kterým věcně i časově souvisejí. 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.

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).

Cenné papíry jsou dle Vyhlášky oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel zakotvených ve Vyhlášce. 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.

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 a zajišťovací operace

Fond v rámci své činnosti vstupuje do zajišťovacích kontraktů s finančními deriváty. Fond používá 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 vyrovnány 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 z derivátů.

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.

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 vyhlášený ČNB platný k danému dni. Aktiva a pasiva v zahraniční měně jsou k rozvahovému dni přepočítána stejným způsobem.

Kurzové rozdíly vzniklé denním přeceňováním 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 aktuálním principu. Mezi úrokové výnosy a náklady jsou zahrnuty i zisky nebo ztráty ze zajišťovacích úrokových derivátů.

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 5.16.

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 zákonných omezení, také souboru interních limitů, které přímo ovlivňují cizoměnovou rizikovou expozici, úrokovou rizikovou expozici (pásmo 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“). VaR pro Fondy EAM je počítán úsekem Centrální řízení rizik 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. 2017	Průměrný VaR
Globální VaR	1,83%	1,98%
Cizoměnový VaR	0,19%	0,20%
Úrokový VaR	0,22%	0,18%
Akciový VaR	1,75%	1,92%

	k 31. 12. 2016	Průměrný VaR
Globální VaR	2,21%	2,15%
Cizoměnový VaR	0,02%	0,75%
Úrokový VaR	0,06%	0,06%
Akciový VaR	2,25%	1,84%

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 portfoliích 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 mohly ohrozit majetek Fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.18.

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 první 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 ztrátu spojenou s operacemi s finančními deriváty lze nalézt v tabulce v kapitole 5.14. v řádku *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

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. 2017	k 31. 12. 2016
Česká spořitelna	11 700	-
Komerční banka	9 750	-

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.

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2017

5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

5.1. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Běžné účty	1 379 940	714 736
Maržové účty	22 898	9 945
Marže složené	21 450	-
Celkem	1 424 288	724 681

Běžné účty v bankách jsou splatné na požádání.

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. 2017	31. 12. 2016
Pořizovací hodnota	10 662 334	5 386 052
Tržní přecenění	-112 331	97 124
Celkem	10 550 003	5 483 176

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Pořizovací hodnota	1 053 214	587 480
Tržní přecenění	-417	632
Alikvotní úrokový výnos	5 333	1 324
Celkem	1 058 130	589 436

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem činil v roce 2017 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 67,96 % (2016: 52,02 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2017 činil 32,04 % (2016: 47,98 %).

5.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Deriváty	15 604	3 997
Ostatní pohledávky	3 084	2 033
Celkem	18 688	6 030

Položka ostatní pohledávky představuje dohadnou položku na vratku správcovského poplatku.

5.4. Náklady a příjmy příštích období

Náklady a příjmy příštích období	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Příjmy příštích období – Věrnostní bonus za držení PL	614	-
Celkem	614	-

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2017

5.5. 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 prodejní 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 2017 činila 1,0324 Kč (2016: 1,0084 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu. Tato hodnota se minimálně odlišuje od účetní hodnoty podílového listu k 31. 12. 2017 z důvodu doúčtování některých položek v rámci účetní závěrky.

Zisk za rok 2017 ve výši 220 760 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

Zisk za rok 2016 ve výši 60 453 tis. Kč byl v souladu se statutem Fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

5.6. Přehled změn kapitálového fondu

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Použití kap. Fondu na krytí ztráty	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2015	1 749 159 903	1 749 160	-	1 749 160
Podílové listy prodané	5 479 446 782	5 479 447	-	5 479 447
Podílové listy odkoupené	-513 397 178	-513 397	-	-513 397
Použití kap. fondu na krytí ztráty	-	-	-1 980	-1 980
Zůstatek k 31. 12. 2016	6 715 209 507	6 715 210	-1 980	6 713 230
Podílové listy prodané	7 079 880 967	7 079 881	-	7 079 881
Podílové listy odkoupené	-1 200 130 992	-1 200 131	-	-1 200 131
Zůstatek k 31. 12. 2017	12 594 959 482	12 594 960	-1 980	12 592 980

5.7. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Závazek vůči státnímu rozpočtu	10 741	3 241
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	8 220	13 311
Ostatní závazky	21 962	11 014
Celkem	40 923	27 566

5.8. Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec 2017 ve výši 784 tis. Kč (2016: 403 tis. Kč), obhospodařovatelský poplatek za prosinec 2017 ve výši 7 561 tis. Kč (2016: 3 885 tis. Kč), poplatek ČS za výpočet VK a kurzu za prosinec 2017 ve výši 101 tis. Kč (2016: 27 tis. Kč) a odměna za vedení lokálního subregistru ve výši 22 tis. Kč (2016: 8 tis. Kč).

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2017

5.9. Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací deriváty

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

	31. 12. 2017		31. 12. 2016	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové forwardy	-	-	213 824	213 216
Celkem	-	-	213 824	213 216

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

Reálná hodnota derivátů

	31. 12. 2017		31. 12. 2016	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové forwardy	-	-	608	-
Celkem	-	-	608	-

Všechny finanční deriváty vykazované jako zajišťovací byly splatné do jednoho roku.

5.10. Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty

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

	31. 12. 2017		31. 12. 2016	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	6 481 669	6 472 832	3 579 983	3 589 641
Akciové futures	379 975	381 428	101 597	101 861
Celkem	6 861 644	6 854 260	3 681 580	3 691 502

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

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2017		31. 12. 2016	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	15 604	6 767	3 311	12 969
Akciové futures	-	1 453	78	342
Celkem	15 604	8 220	3 389	13 311

Měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku. Akciové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

5.11. Výnosy z úroků

	2017	2016
Úroky z vkladů	-72	-
Úroky z dluhových cenných papírů	3 933	1 508
Úroky z repo obchodů	258	-
Úroky ze složených marží	23	-
Celkem	4 142	1 508

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2017

5.12. Výnosy z akcií a podílů

	2017	2016
Zahraniční dividendy	6 560	1 442
Celkem	6 560	1 442

5.13. Poplatky a provize

	2017	2016
Obhospodařovatelský poplatek	68 178	25 303
Depozitářský poplatek	7 071	2 994
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	142	65
Výpočet VK a kurzu PL	477	202
Ostatní poplatky a provize	10 740	4 274
Celkem	86 608	32 838

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem EAM, činí v souladu se statutem Fondu 0,70 % 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 0,89 % 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 nabývajcímu fondu. Tyto poplatky se účtují samostatně do nákladů na poplatky a provize.

5.14. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2017	2016
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou		
proti účtům nákladů nebo výnosů	-83 097	128 964
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	373 507	-39 103
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18 820	3 876
Celkem	309 230	93 737

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

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2017

5.15. Správní náklady

	2017	2016
Audit	244	170
Celkem	244	170

5.16. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2017	2016
Daň splatná – běžný rok	12 312	3 226
Daň z příjmů celkem	12 312	3 226

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2017	2016
Hospodářský výsledek před zdaněním	233 072	63 679
Přičitatelné položky	46	18
Odečitatelné položky	-6 560	-1 442
Základ daně	226 558	62 255
Uplatnění daňové ztráty	-	-2 060
Základ daně po úpravě	226 558	60 195
Daň (5%) ze základu daně	11 328	3 010
Zahraniční dividendy	6 116	1 441
Daň ze zahraničních dividend	917	216
Dodatečné doučtování daně	67	-
Daň celkem	12 312	3 226

Odložená daň

K 31. 12. 2017 a k 31. 12. 2016 neexistovaly přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

5.17. Vztahy se spřízněnými osobami

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

	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský popl. – EAM	7 561	3 885
Nevyfakturovaný depozitářský poplatek – Česká spořitelna	784	403
Nevyfakturovaný lokální subregistr	22	8
Nevyfakturovaný popl.za výpočet NAV a kurzu PL – Česká spořitelna	101	27
Ostatní	6 248	4 062
Závazky ke spřízněným osobám celkem	14 716	8 385

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s. v roce 2017 činily celkem 18 431 tis. Kč (2016: 7 534 tis. Kč), z toho největší položku představuje poplatek depozitáři ve výši 7 071 tis. Kč (2016: 2 994 tis. Kč) a poplatek za vedení majetkového účtu cenných papírů ve výši 5 935 tis. Kč (2016: 2 939 tis. Kč). Náklady účtované EAM v roce 2017 činily 68 178 tis. Kč (2016: 25 303 tis. Kč), což představuje roční obhospodařovatelský poplatek.

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2017

5.18. Likvidita

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

Rok 2017

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 – 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	1 424 288	-	-	-	-	1 424 288
Akcie a podílové listy	-	-	-	-	10 550 003	10 550 003
Dluhové cenné papíry	-	-	859 315	198 815	-	1 058 130
Deriváty	15 604	-	-	-	-	15 604
Ostatní aktiva	3 698	-	-	-	-	3 698
Aktiva celkem	1 443 590	-	859 315	198 815	10 550 003	13 051 723

Pasiva						
Ostatní pasiva	-38 508	-10 883	-	-	-	-49 391
Čistá výše aktiv	1 405 082	-10 883	859 315	198 815	10 550 003	13 002 332
Kapitál – disponibilní	-13 002 332	-	-	-	-	-13 002 332
Rozdíl	-11 597 250	-10 883	859 315	198 815	10 550 003	-

Rok 2016

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 – 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	724 681	-	-	-	-	724 681
Akcie a podílové listy	-	-	-	-	5 483 176	5 483 176
Dluhové cenné papíry	-	-	518 464	70 972	-	589 436
Deriváty	2 443	1 554	-	-	-	3 997
Ostatní aktiva	2 033	-	-	-	-	2 033
Aktiva celkem	729 157	1 554	518 464	70 972	5 483 176	6 803 323

Pasiva						
Ostatní pasiva	-28 247	-3 642	-	-	-	-31 548
Čistá výše aktiv	700 910	-2 088	518 464	70 972	5 483 176	6 771 434
Kapitál – disponibilní	-6 771 434	-	-	-	-	-6 771 434
Rozdíl	-6 070 524	-2 088	518 464	70 972	5 483 176	-

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.

5.19. 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).

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2017

5.20. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.21. Události po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nedošlo k žádným událostem, které by měly významný dopad na účetní závěrku.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno, podpis):	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno, podpis):
18. 4. 2018	 Ing. Martin Řezáč	 Jana Potočková	 Gabriela Klimtová

