



Výroční zpráva 2018

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Výroční zpráva speciálního fondu fondů za rok 2018

(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, tituly,

Tomáš Ženčuch, Ing., MBA

funkce vykonávaná/é k 31. 12. 2018

portfolio manažer

Rok narození

1968

Kvalifikační předpoklady:

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

vzdělání/obor,

odborné kurzy/specializace

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

25 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 -),
IPF 25 (03/2018 -),
UNIVERSUM (11/2018 -))

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 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 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

Začátek roku 2018 začal velmi silným růstem akcií. Růst byl ovšem razantně přerušen nebo v případě rozvíjejících se trhů ukončen na počátku února. Velmi dobrý vývoj ziskovosti firem v USA pomohl vrátit během pololetí některé americké indexy na nová maxima. Fond během prvního pololetí obměňoval akciovou pozici v rozmezí 10 – 13 %. V portfoliu jsme rozšířili spektrum investic od regionálních i na sektorové a stylově zaměřené investice, které v souhrnu tvořily téměř $\frac{1}{5}$ akciového portfolia. V druhé části roku jsme drželi spíše zvýšenou pozici v akcích a to blízko 16 %. Akciím jsme na finančních trzích dávali největší perspektivu. Pokles cen a růst nervozity na finančních trzích v posledních 3 měsících roku tak výkonnost fondu negativně ovlivnil. Dobře sestavená defenzivně orientovaná akciová část nebyla sto poklesům cen takového rozsahu čelit.

Dluhopisové investice a to jak konzervativní tak i rizikovější k pozitivní výkonnosti nepřispívaly. V první pol. roku jsme snížili naši velkou orientaci a USD výnosovou křivku (především ve formě korporátních dluhopisů) a rovněž jsme během celého pololetí snižovali podíl rizikovějších dluhopisů. V závěru pololetí byl v portfoliu akcent pouze na HY dluhopisy v USA a na lokální dluhopisy v rozvíjejících se zemích. V druhé půlce roku jsme tuto část portfolia orientovali již téměř pouze na dluhopisy rozvíjejících se zemí. Po celý rok jsme drželi velmi nízké úrokové riziko na české výnosové křivce a to blízko 3 let. K negativní výkonnosti fondu přispěly hlavní měrou zahraniční dluhopisové investice pouze v první půlce roku. V závěru roku tomu bylo již opačně.

Výkonnost fondu lehce vylepšovaly investice na nemovitostních trzích. Pozitivní vývoj byl patrný, jak u klasických fondů, tak i u nemovitostních akcií. Investice těžily ze stabilního nízkourokové prostředí panujícího v Evropě. Velkou část zhodnocení zde nicméně redukovala slabost přetrvávající mezi hedge fondy. Těmto naopak prostředí nízkých úrokových sazob nepřálo a ještě znatelněji jim překážela stále silná aktivita centrálních bank. Nervozita na trzích v závěru roku postihla negativně rovněž tyto oba zmíněné specifické segmenty (nemovitosti a hedge fondy).

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: 1,4883

Závazková metoda: 0,0364

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

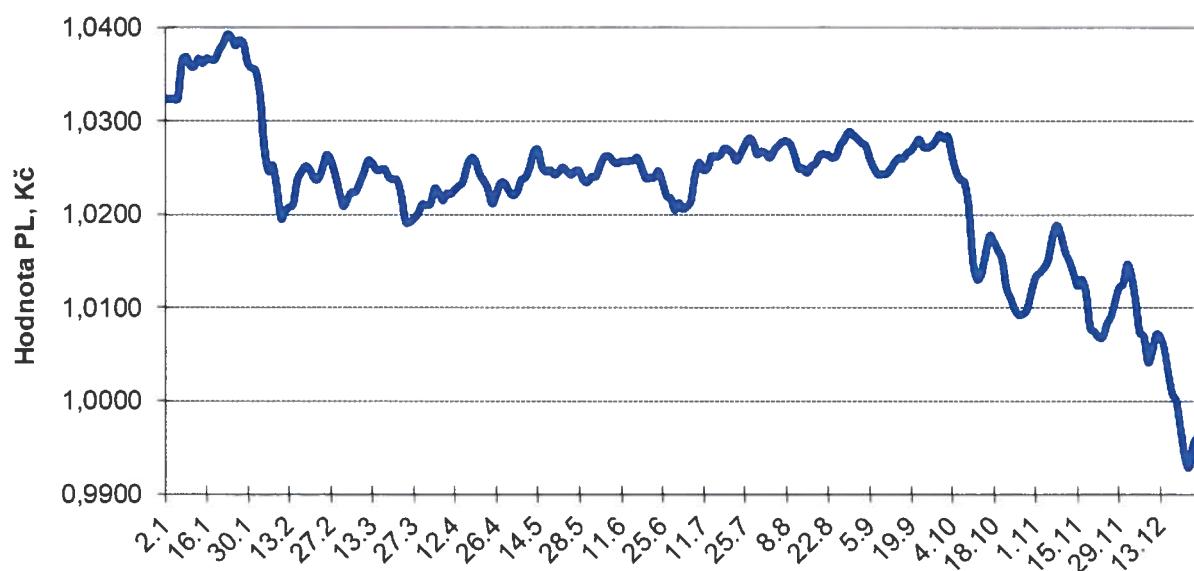
	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	753 394 829	780 967	124 495 261	129 009	628 899 568	651 958
Únor	728 409 202	746 871	118 080 109	121 083	610 329 093	625 788
Březen	558 402 098	571 299	161 730 872	165 457	396 671 226	405 842
Duben	497 513 116	508 998	199 776 416	204 346	297 736 700	304 652
Květen	583 378 693	597 660	239 931 030	245 758	343 447 663	351 902
Červen	459 391 173	470 812	191 423 509	196 145	267 967 664	274 667
Červenec	400 642 309	410 833	185 358 627	190 063	215 283 682	220 770
Srpen	445 832 882	457 629	240 545 126	246 982	205 287 756	210 647
Září	413 863 920	424 756	211 439 085	217 000	202 424 835	207 756
Říjen	443 440 822	451 493	333 248 996	338 957	110 191 826	112 536
Listopad	202 149 868	204 601	386 196 423	390 914	-184 046 555	-186 313
Prosinec	157 172 568	157 458	279 656 828	280 959	-122 484 260	-123 501
CELKEM	5 643 591 480	5 783 377	2 671 882 282	2 726 673	2 971 709 198	3 056 704

Poznámky:

1. Nedílnou součástí této výroční zprávy fondu je účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2018. 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 2018, 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 odkažuje 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 2018, která je součástí této zprávy.

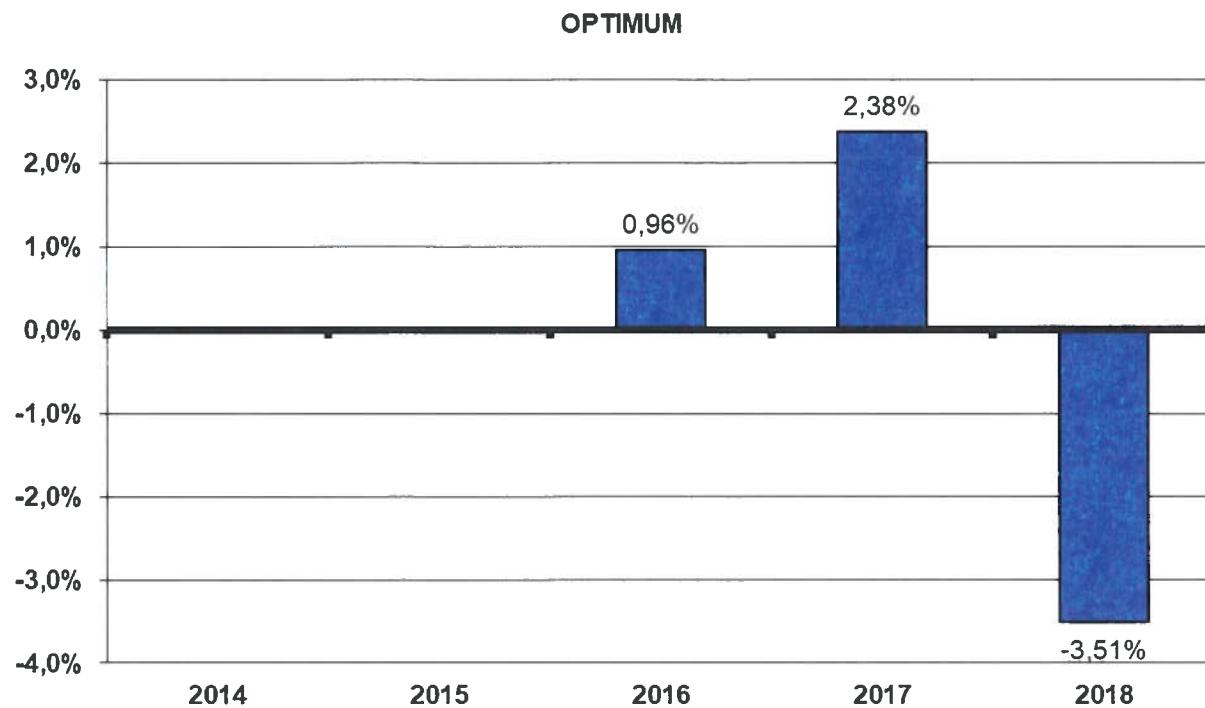
6. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 31. 12. 2018 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repo operací); další informace stanovené v oddíle A přílohy tohoto nařízení jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce za rok 2018, 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. 2018 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 250.

Vývoj hodnoty podílových listů OPF OPTIMUM v roce 2018



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 méně podílových listů – české koruně (CZK). Benchmark není pro podílový fond stanoven.

**Odměny vyplacené zaměstnancům společnosti Erste Asset Management GmbH v EUR
(účetní období roku 2017 společnosti Erste Asset Management GmbH)*)**

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

Počet pracovníků k 31. 12. 2017	83
Počet zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním rizik k 31. 12. 2017	45
Fixní odměny	6 255 431
Variabilní odměny (bonusy)	1 931 863
Odměny zaměstnanců celkem	8 187 294
z toho odměny pro jednateli	668 440
z toho odměny pro řídící pracovníky – zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	160 215
z toho odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik s kontrolními funkcemi	409 883
z toho odměny pro jiné zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	4 136 628
z toho odměny pro zaměstnance, kteří se na základě své celkové odměny nacházejí ve stejné příjmové skupině jako jednatelé a zaměstnanci odpovědní za činnosti spojené s podstupováním rizik	0
Odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik celkem	5 375 166

Zásady vztahující se na výkonnostní odměny zaměstnanců investiční společnosti

Investiční společnost stanovila zásady odměňování za účelem eliminace eventuálních konfliktů zájmů a zajištění dodržování pravidel chování při odměňování relevantních osob. Pevné složky odměny představují dostatečně velkou část celkové odměny všech zaměstnanců a vedoucích osob investiční společnosti, že lze zásady týkající se pohyblivé složky odměny uplatnit na individuálním základě.

Celková odměna (pevné a pohyblivé složky) se řídí zásadou rovnováhy a má udržitelný charakter, aby nebylo odměňováno přijímání nadměrných rizik. Z tohoto důvodu pohyblivá složka odměny představuje maximálně vyvážený podíl na celkové odměně zaměstnance.

Výkonnostní složky odměny slouží jak pro krátkodobé tak i pro dlouhodobé zájmy investiční společnosti a přispívají k vyvarování se rizikového chování. Výkonnostní složky odměny zohledňují jak osobní výkonnost, tak i ziskovost investiční společnosti. Velikost fondu odměn (bonuspool) se vypočítá na základě bonusových potenciálů vztahujících se na různé kategorie zaměstnanců. Bonusový potenciál představuje určité procento pevné odměny. Bonusový potenciál činí maximálně 100 % pevné roční hrubé odměny. Velikost fondu bonusových odměn se upraví v závislosti na úspěchu investiční společnosti. Osobní bonus je navázán na osobní výkonnost. Celková výše osobních bonusů je omezena velikostí fondu bonusových odměn po zohlednění pokut (malusů). Maximální výše výkonnostních plateb činí 100 % hrubé roční odměny pro všechny zaměstnance, včetně nositelů významných rizik a členů představenstva investiční společnosti.

Systém odměňování je tvořen třemi složkami:

- 1) pevná odměna
- 2) pohyblivá odměna
- 3) mimoplatové výhody

Bonusový potenciál vychází z pevné roční hrubé odměny.

Cílové dohody uzavřené se zaměstnanci obsahují kvalitativní a/nebo kvantitativní cíle. Výplata výkonnostních složek odměny je vázána na dosažení minimální úrovně ziskovosti investiční společnosti, jakož i 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 % vyplaceno v hotovosti a 50 % ve formě nepeněžních nástrojů. Nepeněžní nástroje se mohou skládat z podílových listů některého investičního fondu spravovaného investiční společnosti, 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).

Dozorčí rada investiční společnosti zřídila výbor pro odměňování, aby umožnila nezávislé posouzení politiky odměňování a jejího uplatňování. Tento výbor má následující složení: 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 adrese <https://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.

Poslední přezkoumání dodržování politiky odměňování provedla dozorčí rada dne 4. 4. 2018 a nebyly přitom zjištěny žádné nesrovnalosti. Dále nebyla při poslední kontrole interním auditem 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 auditovaných výročních zpráv fondů EAM AT za období 2018/2019, 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	ISIN cenného papíru	Země emítenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emítenta 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 emítentem či FKI, %	10	11
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11		
AXA WF-FRM EUROPE R/E SC-FC	LU0216737063	LU	136	170	190	197 864	184 973	32 000	823	1,19		
CANDR BONDS-EMER MKTS-V	LU0616945100	LU	136	170	190	553 871	542 347	15 500	399	0,87		
ESPA BOND EURO-CORPORATE (VT AT0000658968	AT	136	170	190	278 554	274 852	56 000	1 441	1,34			
ESPA BOND EURO CORP. EUR DPM AT0000A1YRN5	AT	136	170	190	396 801	393 565	156 000	4 013	3,72			
SCHRODER GAIAS-SIRIOS C EUR-A	LU0885728401	LU	136	170	190	225 522	209 229	64 300	1 654	0,98		
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	LU0113258742	LU	136	170	190	294 685	291 578	480 000	12 348	0,42		
CS NEMOVITOSTNI REICO DPM C	CZ00008475373	CZ	136	170	190	979 388	1 017 343	954 176 444	954 176	5,21		
PICTET - USA INDEX - I USD	LU0188798671	LU	136	170	190	191 896	173 965	34 000	764	0,29		
ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	IE	136	170	190	293 840	289 801	88 200	2 269	0,19		
DB PLAT IV DBX SYS ALPH-I1CE	LU0462954396	LU	136	170	190	216 350	212 697	63 000	1 621	4,52		
LIKVIDITNI FOND	CZ00008473188	CZ	136	170	190	548 620	550 026	546 365 450	546 365	22,92		
DLUHOPISOVY FOND	CZ00008473659	CZ	136	170	190	378 964	377 165	364 199 698	364 200	24,16		
FOND STATNICH DLUHOPISU	CZ00008474863	CZ	136	170	190	582 897	578 004	604 101 374	604 101	21,34		
SPOROINVEST CZK DPM C	CZ00008475225	CZ	136	170	190	1 366 137	1 366 548	1 371 485 445	1 371 485	24,07		
ERSTE IMMOBILIENFONDS-D01 T	AT0000A1Z8N0	AT	136	170	190	1 293 446	1 317 053	499 000	12 837	2,90		
H2O ADAGIO-IC	FR0010929794	FR	136	170	190	200 995	203 215	110	3	0,00		
WELLINGTON-US RESEARCH EQ-S / LU0050381036	LU	136	170	190	185 094	163 464	84 000	1 887	0,54			
BLUEBAY GLB SOV OPP-I EURPER	LU1542977407	LU	136	170	190	325 472	296 756	119 839	3 083	1,98		
GS US CORE EQUITY PT-I AC CL	LU1280280568	LU	136	170	190	242 248	216 105	720 000	16 176	5,37		

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emítenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emítenta 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 emítentem či FKI, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
BLACKROCK STR FD-EUR AB-I2E	LU0776931064	LU	136	170	190	167 951	175 919	49 000	1 261	1,82
BSF-AMER DVF EQ ABS RT-I2EH	LU1323999489	LU	136	170	190	312 292	305 558	118 000	3 036	1,18

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 emитентem, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	CZ0001002547	CZ	130	166	188	193 709	187 553	15 000	150 000	0,17
GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	CZ0001004113	CZ	130	166	188	869 752	856 548	85 000	850 000	2,43
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	130	166	188	263 001	273 201	25 000	250 000	2,50
GOVERNMENT BOND 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	130	166	188	305 721	301 489	32 000	320 000	1,45

Skladba majetku FKI

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	1 757 626
Investiční cenné papíry podle § 46/1c)	7	0
Dluhopisy podle § 46/2	8	0
Cenné papíry podle § 47/1	9	12 041 154
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	-29 373
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	1 760 260
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. 2018	1	15 507 685
	k 31. 12. 2017	2	13 002 332
	k 31. 12. 2016	3	6 771 434
Počet emitovaných podílových listů k 31. 12. 2018, ks	4	15 566 668 680	
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 31. 12. 2018	5	0,996211
	k 31. 12. 2017	6	1,032344
	k 31. 12. 2016	7	1,008373
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	106 239	
Úplata depozitáři, tis. Kč	11	11 018	
Náklady na audit, tis. Kč	12	281	



Building a better
working world

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 2018, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2018, 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 2018 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2018 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisů 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“).

Nás 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 nejví 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, 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 na 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.



Building a better
working world

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 2019
Praha, Česká republika

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

sestavená k 31. 12. 2018

Obchodní firma: OPTIMUM – otevřený podílový fond

Sídlo: Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a

Rozvahový den: 31. 12. 2018

Datum sestavení účetní závěrky: 18. 4. 2019

ROZVAHA
k 31.12.2018

Označ.	TEXT	řád.	Běžné	Minulé
			období	období
			c	I
a	b	c	I	2
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	1 760 260	1 424 288
	v tom a/ splatné na požádání aa/ běžné účty	02	1 665 974	1 379 940
	ad/ maržové účty	05	33 865	22 898
	ae/ marže složené	06	60 421	21 450
5	Dluhové cenné papiry	10	1 757 626	1 058 130
	v tom a/ vydané vládnimi institucemi	11	1 757 626	1 058 130
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	12 041 154	10 550 003
11	Ostatní aktiva	15	31 353	18 688
	a/ deriváty	16	25 790	15 604
	c/zučtování se státním rozpočtem	18	4 632	0
	d/ ostatní aktiva	19	931	3 084
13	Náklady a příjmy příštích období	21	0	614
	AKTIVA CELKEM	22	15 590 393	13 051 723
4	Ostatní pasiva	29	72 316	40 923
	a/ deriváty	30	55 163	8 220
	c/ zučtování se státním rozpočtem	32	0	10 741
	d/ ostatní pasiva	33	17 153	21 962
5	Vynosy a výdaje příštích období	34	10 392	8 468
9	Emisní ažio	39	213 133	128 139
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	40	281 213	60 453
12	Kapitálové fondy	41	15 564 689	12 592 980
15	Zisk nebo ztrata za učetní období	47	-551 350	220 760
	PASIVA CELKEM	48	15 590 393	13 051 723
	z toho Vlastní kapitál	49	15 507 685	13 002 332
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	50		
4	Pohledávky z pevných terminových operací	52	9 044 472	6 861 644
	b/ s měnovými nástroji	54	8 683 870	6 481 669
	c/ s akciovými nástroji	55	360 602	379 975
7	Hodnoty předané do uschovy, do správy a k uložení	60	9 823 165	7 555 972
	v tom cenné papiry	61	9 823 165	7 555 972
12	Závazky z pevných terminových operací	64	9 073 845	6 854 260
	b/ s měnovými nástroji	66	8 715 357	6 472 832
	c/ s akciovými nástroji	67	358 488	381 428

Sestaveno dne 18.04.2019	Podpis statutárního organu (jméno a podpis) Martin Řezač 	Osoba odpovědná za učetnictví (jméno a podpis) Jana Potočková 	Osoba odpovědná za učetní závěrku (jméno a podpis) Gabriela Klimtová 
--------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2018

Označení	TEXT	Číslo	Skutečnost v účetním období	
			Řádku	sledovaném
a	b	c	I	2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	31 072	4 142
	z toho a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	20 412	3 933
	b/ úroky z repo obchodů	03	0	258
	d/ úroky ze složených marží	05	155	23
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	32	8
	b/ úroky z přijatých marží	08	32	8
3	Výnosy z akcií a podílů	10	17 363	6 560
5	Náklady na poplatky a provize	11	133 878	86 608
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	418	142
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	106 239	68 178
	c/ depozitářský poplatek	14	11 018	7 071
	d/ ostatní finanční náklady	15	16 203	11 217
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-462 990	309 230
	a/ zisk nebo ztráta z operaci s cennými papíry	17	-281 483	-83 097
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	8 135	18 820
	c/ zisk nebo ztráta z pevných terminových operací a opcí	19	-189 642	373 507
9	Správní náklady	22	281	244
	v tom b/ ostatní správní náklady ba/ audit	23	281	244
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	-548 746	233 072
23	Daň z příjmů	31	2 604	12 312
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	-551 350	220 760

Sestaveno dne 18.04.2019	Podpis statutárního orgánu (jméno a podpis) Martin Řezáč	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) Jana Potočková	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis) Gabriela Klimtová
--------------------------	-------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

PŘÍLOHA
k účetní závěrce za rok 2018

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

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 nabyla 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.

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

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 využití 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.

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 %

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

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. 2019 byl v Klíčových informacích pro investory uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2018 a ke dni 1. 2. 2018 byl uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2017 (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 9. února 2018 aktualizovaný text statutu podílového fondu související s aktualizací seznamu obhospodařovaných investičních fondů, s aktualizací přílohy statutu „Vedoucí osoby investiční společnosti“, s doplněním údaje o výkonnosti podílového fondu za rok 2017 v příloze statutu „Historické výkonnosti podílového fondu“ a s aktualizací přílohy statutu „Zásady vztahujících se na výkonnostní odměny

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

zaměstnanců a vedoucích osob investiční společnosti“. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 19. února 2018. K tomuto datu došlo i k doplnění údaje o výkonnosti podílového fondu za rok 2017 v Klíčových informacích pro investory (podle článku 23 odst. 3 Nařízení Komise EU č. 583/2010 musí být výkonnosti v Klíčových informacích pro investory aktualizovány do 35 pracovních dnů od konce předcházejícího kalendářního roku). S aktualizovaným zněním statutu a klíčových informací pro investory se mohli podílníci seznámit ode dne 19. února 2018 na internetové <http://www.erste-am.cz>, na pobočkách České spořitelny, a.s. a v sídle odštěpného závodu investiční společnosti.

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika, schválil dne 29. května 2018 aktualizovaný text statutu podílového fondu související s aktualizací údaje o celkové nákladovosti v příloze statutu „Přehled poplatků a nákladů“ a s přizpůsobením znění statutu změnám v zákoně č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech a změnám v nařízení vlády č. 243/2013 Sb., o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 11. června 2018. S aktualizovaným zněním statutu a klíčových informací pro investory se mohli podílníci seznámit ode dne 11. června 2018 na internetové <http://www.erste-am.cz>, na pobočkách České spořitelny, a.s. a v sídle odštěpného závodu investiční společnosti.

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

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 podmírkách 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.

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

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.

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

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 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 stejně 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.

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

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

Kurzové rozdíly vzniklé denním přečeňováním 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. Mezi úrokové výnosy a náklady jsou zahrnutý 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.

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

4. RÍZENÍ 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 zákonních 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“). 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. 2018	Průměrný VaR
Globální VaR	1,98%	1,61%
Cizoměnový VaR	0,08%	0,10%
Úrokový VaR	0,33%	0,31%
Akciový VaR	2,09%	2,26%

	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%

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.

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Akcievý 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 kontrolované, 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 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

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

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 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

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. 2018	k 31. 12. 2017
Česká spořitelna, a.s.	15 000	11 700
Komerční banka, a.s.	12 750	9 750
Československá obchodní banka, a.s.	25 211	-
ING Bank N.V.	7 460	-

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. 2018

5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

5.1. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Běžné účty	1 665 974	1 379 940
Maržové účty	33 865	22 898
Marže složené	60 421	21 450
Celkem	1 760 260	1 424 288

Běžné účty v bankách 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. 2018	31. 12. 2017
Pořizovací hodnota	12 314 317	10 662 334
Tržní přecenění	-273 163	-112 331
Celkem	12 041 154	10 550 003

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pořizovací hodnota	1 772 420	1 053 214
Tržní přecenění	-26 942	-417
Alikvotní úrokový výnos	12 148	5 333
Celkem	1 757 626	1 058 130

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do 1 roku na jejich celkovém objemu v roce 2018 činil 7,90 % (2017: 0 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem činil v roce 2018 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 48,73 % (2017: 67,96 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2018 činil 43,37 % (2017: 32,04 %).

5.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Deriváty	25 790	15 604
Zúčt. se státním rozpočtem	4 632	-
Ostatní pohledávky	931	3 084
Celkem	31 353	18 688

Položka ostatní pohledávky představuje dohadnou položku na vratku správcovského poplatku.

5.4. Náklady a příjmy příštích období

Náklady a příjmy příštích období	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Příjmy příštích období – Věrnostní bonus za držení PL	-	614
Celkem	-	614

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

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 2018 činila 0,9962 Kč (2017: 1,0324 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. 2018 z důvodu doúčtování některých položek v rámci účetní závěrky.

Ztráta za rok 2018 ve výši 551 350 tis. Kč bude dle statutu fondu kryta z Fondu reinvestic. Zbývající část bude kryta snížením Kapitálového fondu v souladu se statutem.

Zisk za rok 2017 ve výši 220 760 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. 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
Podílové listy prodané	5 643 591 480	5 643 591	-	5 643 591
Podílové listy odkoupené	-2 671 882 282	-2 671 882	-	-2 671 882
Zůstatek k 31. 12. 2018	15 566 668 680	15 566 669	-1 980	15 564 689

5.7. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Závazek vůči státnímu rozpočtu	-	10 741
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	55 163	8 220
Ostatní závazky	17 153	21 962
Celkem	72 316	40 923

5.8. Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec 2018 ve výši 964 tis. Kč (2017: 784 tis. Kč), obhospodařovatelský poplatek za prosinec 2018 ve výši 9 297 tis. Kč (2017: 7 561 tis. Kč), poplatek ČS za výpočet VK a kurzu za prosinec 2018 ve výši 65 tis. Kč (2017: 101 tis. Kč) a odměna za vedení lokálního subregistru ve výši 66 tis. Kč (2017: 22 tis. Kč).

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

5.9. Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací deriváty

V roce 2018 ani 2017 Fond neúčtoval o zajišťovacích derivátech.

5.10. Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty

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

	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	8 683 870	8 715 357	6 481 669	6 472 832
Akcie futures	360 602	358 488	379 975	381 428
Celkem	9 044 472	9 073 845	6 861 644	6 854 260

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

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	23 417	54 905	15 604	6 767
Akcie futures	2 373	258	-	1 453
Celkem	25 790	55 163	15 604	8 220

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

5.11. Výnosy z úroků

	2018	2017
Úroky z vkladů	10 505	-72
Úroky z dluhových cenných papírů	20 412	3 933
Úroky z repo obchodů	-	258
Úroky ze složených marží	155	23
Celkem	31 072	4 142

Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2018	2017
Umístění trhů	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	31 071	4 131
Evropa	1	11
Ostatní	-	-
Celkem	31 072	4 142

5.12. Výnosy z akcií a podílů

	2018	2017
Zahraniční dividendy	17 363	6 560
Celkem	17 363	6 560

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Výnosy podle geografického umístění trhu

Umístění trhu	2018	2017
	Výnosy z akcii a podílů	Výnosy z akcií a podílů
Česká republika		
Evropa	6 568	4 461
Ostatní	10 795	2 099
Celkem	17 363	6 560

5.13. Poplatky a provize

	2018	2017
Obhospodařovatelský poplatek	106 239	68 178
Depozitářský poplatek	11 018	7 071
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	418	142
Výpočet VK a kurzu PL	743	477
Ostatní poplatky a provize	15 460	10 740
Celkem	133 878	86 608

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 0,06 % 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.

5.14. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2018	2017
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-281 483	-83 097
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	-189 642	373 507
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	8 135	18 820
Celkem	-462 990	309 230

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. 2018

5.15. Správní náklady

	2018	2017
Audit	281	244
Celkem	281	244

5.16. Daň z příjmu

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2018	2017
Daň splatná – běžný rok	2 604	12 312
Daň z příjmu celkem	2 604	12 312

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2018	2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	-548 746	233 072
Přičítatelné položky	197	46
Odečitatelné položky	-17 363	-6 560
Základ daně	565 912	226 558
Uplatnění daňové ztráty	-	-
Základ daně po úpravě	-	226 558
Daň (5%) ze základu daně	-	11 328
Zahraniční dividendy	16 889	6 116
Daň ze zahraničních dividend	2 533	917
Dodatečné doučtování daně	71	67
Daň celkem	2 604	12 312

Odložená daň

K 31. 12. 2018 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 28 296 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno. Daňovou ztrátu ve výši 565 912 tis. Kč, která vznikla v roce 2018, může Fond uplatnit nejpozději do roku 2023.

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. 2018	31. 12. 2017
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský popl. – EAM	9 297	7 561
Nevyfakturovaný depozitářský poplatek – Česká spořitelna	964	784
Nevyfakturovaný lokální subregistra	66	22
Nevyfakturovaný popl.za výpočet NAV a kurzu PL – Česká spořitelna	65	101
Ostatní	4 004	6 248
Závazky ke spřízněným osobám celkem	14 396	14 716

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s. v roce 2018 činily celkem 42 033 tis. Kč (2017: 18 431 tis. Kč), z toho největší položku představuje poplatek depozitáři ve výši 11 018 tis. Kč (2017: 7 071 tis. Kč) a poplatek za vedení majetkového účtu cenných papírů ve výši 9 952 tis. Kč (2017: 5 935 tis. Kč). Náklady účtované EAM v roce 2018 činily 106 239 tis. Kč (2017: 68 178 tis. Kč), což představuje roční obhospodařovatelský poplatek.

OPTIMUM – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

5.18. Likvidita

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

Rok 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 – 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	1 699 839	-	-	-	60 421	1 760 260
Akcie a podílové listy	-	-	-	-	12 041 154	12 041 154
Dluhové cenné papíry	-	138 834	1 158 037	460 755	-	1 757 626
Deriváty	14 394	11 396	-	-	-	25 790
Ostatní aktiva	931	4 632	-	-	-	5 563
Aktiva celkem	1 715 164	154 862	1 158 037	460 755	12 101 575	15 590 393
<hr/>						
Pasiva						
Ostatní pasiva	-46 969	-35 739	-	-	-	-82 708
Čistá výše aktiv	1 668 195	119 123	1 158 037	460 755	12 101 575	15 507 685
Kapitál – disponibilní	-15 507 685					-15 507 685
Rozdíl	-13 839 490	119 123	1 158 037	460 755	12 101 575	-

Rok 2017

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 – 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
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
<hr/>						
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	-

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. 2018

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. 2019	 Ing. Martin Řezáč	 Jana Potočková	 Gabriela Klimtová

