

Výroční zpráva 2017

GLOBAL STOCKS FF – otevřený podílový fond

Výroční zpráva standardního otevřeného podílového fondu za rok 2017

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

GLOBAL STOCKS FF – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472248

LEI: 31570010000000019495

Typ fondu dle AKAT ČR

akciový fond fondů

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do globálně rozloženého portfolia cenných papírů akciových fondů kolektivního investování a akcií. Investiční společnost operuje na kapitálových trzích i s cílem dosáhnout zhodnocení majetku v podílovém fondu výnosy z rozdílů prodejních cen a pořizovacích cen cenných papírů a z dividendových a úrokových výnosů z cenných papírů v majetku v podílovém fondu.

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 Ondřej, Mgr., CFA
portfolio manažer

1973

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

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

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

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

Obhospodařovatel fondu

Podílový fond obhospodařuje investiční společnost Erste Asset Management GmbH, a to prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, IČO 041 07 128, se sídlem Budějovická 1518/13a, Michle, 140 00 Praha 4, zapsaného v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 77100. Tento 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

Akciovým trhům se v roce 2017 vedlo skvěle. Nejlepší výkonnosti byly dosaženy na emerging markets a americkém akciovém trhu. Celkem americký index S&P 500 přepsal nové maximum v 62 případech a uplynulý rok byl pro americkou burzu nejúspěšnější od roku 2013 a celkové zhodnocení

se započtením dividend dosáhlo 21,8 %. Akcie „technologických“ firem na čele s Facebookem nebo Applem rostly o 37 %. Ztráty si připsali investoři v ropném a telekomunikačním sektoru. Růst firemních zisků o 12,8 % proti 0,4 % v roce 2016, byznysu přátelská politika prezidenta Trumpa na čele s prohlasovanou daňovou reformou, silící trh práce a zrychlení růstu HDP v USA ve 3. čtvrtletí na 3,3 % pomohly indexu k rekordním hodnotám. Na rozdíl od uplynulých let, kdy byl růst tažen hlavně oceněním, v roce 2017 bylo 61 % růstu taženo růstem firemních zisků. Poprvé za 10 let byl globální ekonomický růst synchronizovaný a tak si dvouciferné zisky připsaly i ostatní regiony: eurozóna o 13,4 %, Japonsko o 21,3 % a emerging markets o 37,5 % v dolarech (nejvíce od roku 2009).

Globální akciový index MSCI si v roce 2017 připsal zhodnocení o 20 % a uzavřel devátý rok současného býčího trendu patřícího k nejdelším v historii. Jeho zhodnocení bylo vcelku rovnoměrně rozděleno, když za první pololetí dosahoval růst 10 %. Po letní stagnaci došlo k opětovnému zrychlení od poloviny září a zejména pak v závěru roku díky růstu amerických akcií v souvislosti s daňovou reformou, která se navzdory očekávání stihla v americkém Kongresu prohlasovat ještě před koncem roku. Sazba korporátní daně se snižuje z 35 % na 21 % (efektivní daňová sazba pro firmy v indexu S&P 500 klesne z 27 % na 22 %). Dopady detailů reformy budou ještě analytici doladovat, přesto její vliv na americký akciový trh byl ohromný a způsobil rotaci investic mezi sektory. Prodávaly se technologické akcie, které táhly loňskou výkonnost, kupovaly se sektory orientované na domácí ekonomiku (železnice, aerolinky, banky, retail, média, atd.). Celkem se odhaduje pozitivní přínos k růstu EPS ve výši 7 – 10 %.

Fond ve své neutrální strategii nezajišťuje měnové pozice, byť v tomto případě byla učiněna výjimka a pozice ve fondech denominovaných v EURu před uvolněním závazku zajištěny byly. V portfoliu byly nadále zastoupeny jen globální fondy, ale proti minulým letům se zvýšil podíl ETF a rovněž fondů orientovaných na small cap a value strategie s tím, jak se růst akcií posunuje do závěrečné fáze cyklu.

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:

- - -

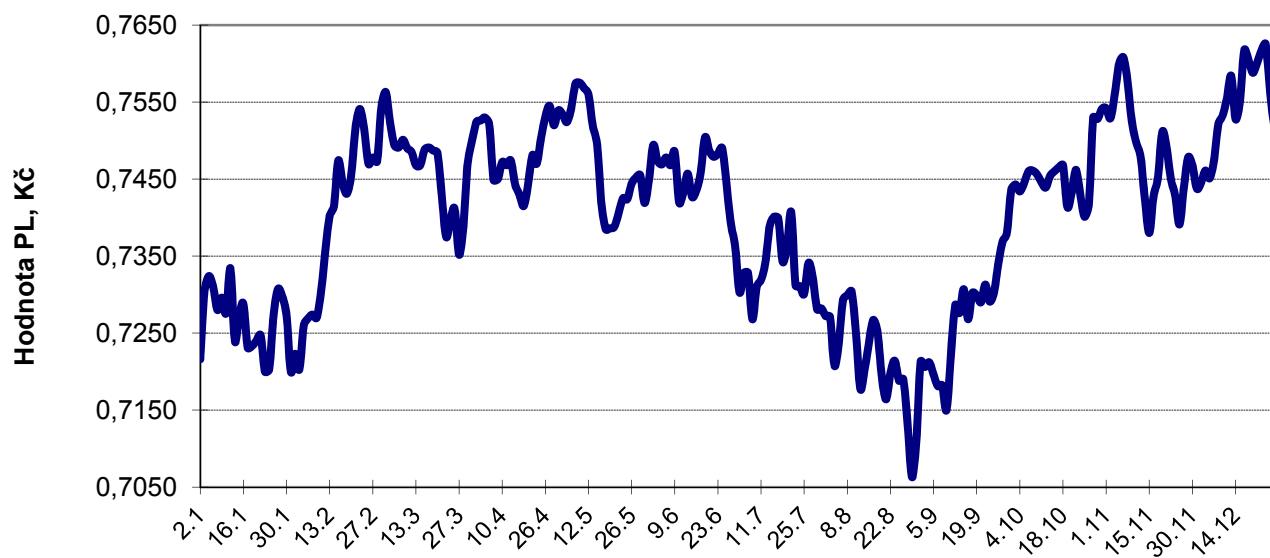
Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	16 893 148	12 278	9 776 983	7 111	7 116 165	5 167
Únor	22 686 560	16 733	19 442 367	14 316	3 244 193	2 417
Březen	28 507 700	21 307	23 910 970	17 878	4 596 730	3 429
Duben	29 356 299	21 940	6 022 441	4 512	23 333 858	17 428
Květen	25 263 562	18 907	7 890 851	5 923	17 372 711	12 984
Červen	20 026 228	14 928	9 910 513	7 381	10 115 715	7 547
Červenec	14 316 757	10 505	8 921 753	6 547	5 395 004	3 958
Srpen	17 769 337	12 828	10 232 004	7 385	7 537 333	5 443
Září	12 855 264	9 315	10 003 385	7 277	2 851 879	2 038
Říjen	15 285 306	11 386	19 136 184	14 244	-3 850 878	-2 858
Listopad	15 760 334	11 781	15 096 900	11 319	663 434	462
Prosinec	17 740 388	13 365	13 388 020	10 105	4 352 368	3 260
CELKEM	236 460 883	175 273	153 732 371	113 998	82 728 512	61 275

Poznámky:

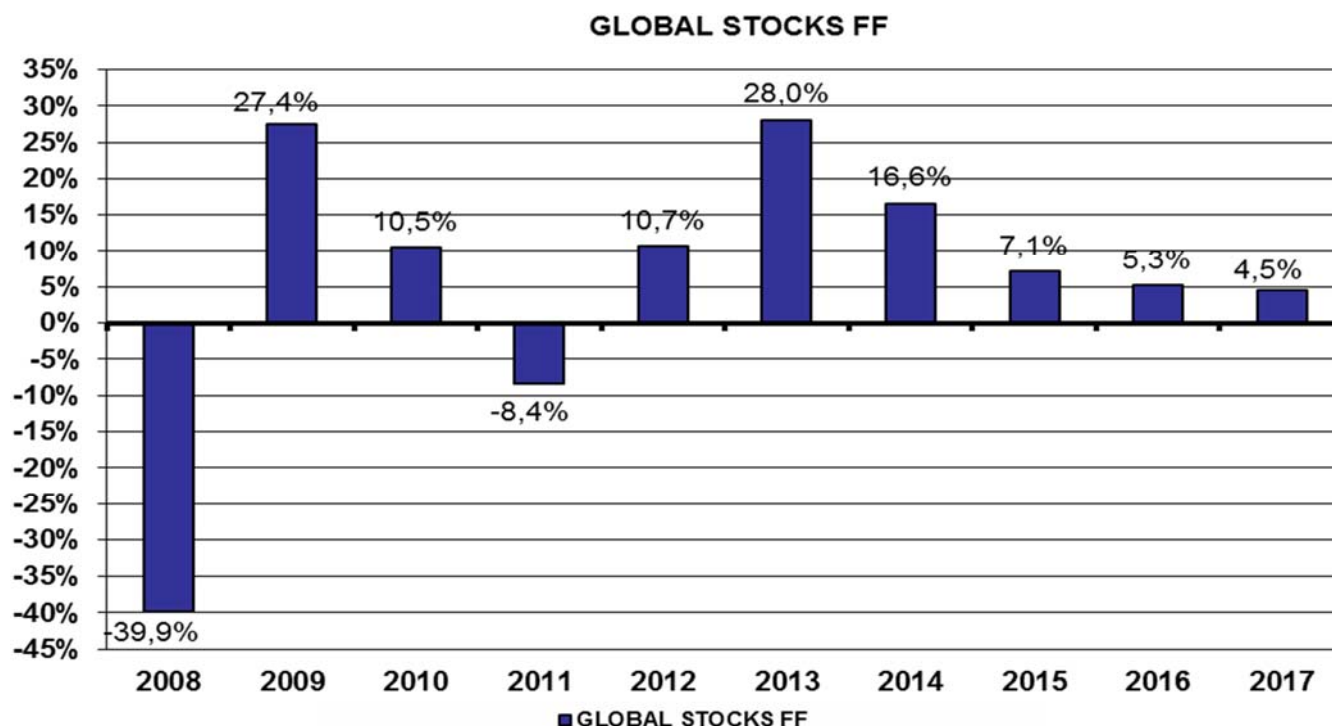
1. Nedílnou součástí této výroční zprávy fondu je účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2017. Dále je součástí této zprávy zpráva nezávislého auditora zpracovaná dle ustanovení § 20 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů.
2. Informace o podstatných změnách údajů uvedených 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 GLOBAL STOCKS FF
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 2000. 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
GOLDMAN SACHS GLB CORE E-IC	LU0236212311	US	122	160	186	119 861	123 002	260 000	5 536	0,14
GS GLOBAL SMALL CAP CORE EQ-I	LU0328436547	LU	122	160	186	84 749	85 259	139 500	3 563	0,82
ISH EDGE MSCI WLD VALUE	IE00BP3QZB59	IE	122	160	186	156 612	159 521	232 900	4 959	0,69
LOYS SICAV - LOYS GLB SYS-I	LU0861001344	LU	122	160	186	100 677	104 798	3 940	101	2,65
MSIF GLOBAL OPPORTUNITY-Z	LU0552385535	LU	122	160	186	97 998	108 751	69 400	1 478	0,16
SPDR WORLD SMALL CAP	IE00BCBJG560	GB	122	160	186	84 676	85 240	54 582	1 162	1,76
UBS ETF MSCI WORLD	LU0340285161	LU	122	160	186	87 295	86 815	19 260	410	0,30
WELLINGTON GLOBAL QUAL GR-S	LU0629158030	LU	122	160	186	132 532	142 283	272 000	5 791	0,51

Skladba majetku FKl

Část 1: Majetek standardního fondu

Datová oblast: DOFO32_11 Skladba majetku standardního fondu

A	B	Hodnota, tis. Kč
Cenné papíry podle § 2/2a)	1	0
Finanční deriváty podle § 2/2b)	2	0
Vklady podle § 2/2c)	3	0
Majetkové hodnoty podle § 2/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 1	5	4
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 2	6	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1b)	7	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1c)	8	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1d)	9	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1e)	10	0
Nástroje peněžního trhu podle § 5	11	0
Nástroje peněžního trhu podle § 6	12	0
Jiné nástroje peněžního trhu podle § 9	13	0
Cenné papíry podle § 10/1	14	895 668
Cenné papíry podle § 10/2	15	0
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	143
Vklady podle § 15	18	32 297
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0
Nástroje peněžního trhu podle § 82/1	20	0
Cenné papíry podle § 84/1a)	21	0
Cenné papíry podle § 84/1b)	22	0
Finanční deriváty podle § 85	23	0
Vklady podle § 86	24	0

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 31. 12. 2017	1	924 574
	k 31. 12. 2016	2	825 334
	k 31. 12. 2015	3	696 237
Počet emitovaných podílových listů, ks		4	1 230 091 775
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 31. 12. 2017	5	0,751629
	k 31. 12. 2016	6	0,719331
	k 31. 12. 2015	7	0,683508
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	15 980
Úplata depozitáři, tis. Kč		11	859
Náklady na audit, tis. Kč		12	98

**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 navázán 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 GLOBALSTOCKS FF - otevřený podílový fond:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu GLOBALSTOCKS FF - 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 obdržení ostatních informací 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: GLOBAL STOCKS FF - 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 záložnami	01	32 297	69 947
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	26 033	59 483
	ad/ maržové účty	05	6 264	10 464
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	895 672	758 118
11	Ostatní aktiva	15	258	281
	a/ deriváty	16	258	261
	d/ ostatní aktiva	19	0	20
	AKTIVA CELKEM	22	928 227	828 346
4	Ostatní pasiva	29	2 148	1 680
	a/ deriváty	30	115	275
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32	45	725
	d/ ostatní pasiva	33	1 988	680
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	1 505	1 332
9	Emisní ážio	39	-377 573	-356 120
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	40	388 350	342 777
12	Kapitálové fondy	41	884 803	802 074
14	Nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	46	-8 970	-8 970
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	47	37 964	45 573
	PASIVA CELKEM	48	928 227	828 346
	z toho: Vlastní kapitál	49	924 574	825 334
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	50		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	52	86 686	238 200
	b/ s měnovými nástroji	54	60 038	189 080
	c/ s akciovými nástroji	55	26 648	49 120
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	60	895 672	758 118
	v tom : cenné papíry	61	895 672	758 118
12	Závazky z pevných termínových operací	64	86 543	238 214
	b/ s měnovými nástroji	66	59 780	189 057
	c/ s akciovými nástroji	67	26 763	49 157

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

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
3	Výnosy z akcií a podílů	10	875	172
5	Náklady na poplatky a provize	11	18 532	15 363
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	29	10
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	15 980	13 164
	c/ depozitářský poplatek	14	859	708
	d/ ostatní finanční náklady	15	1 664	1 481
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	57 809	63 324
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	36 571	53 575
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-4 947	2 901
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	26 185	6 848
9	Správní náklady	22	98	143
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	98	143
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	40 054	47 990
23	Daň z příjmů	31	2 090	2 417
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	37 964	45 573

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

PŘÍLOHA
k účetní závěrce za rok 2017

1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

Založení a charakteristika společnosti

Investiční společnost České spořitelny, a.s., GLOBAL STOCKS FF - otevřený podílový fond z fondů (do 1. 5. 2005 Investiční společnost České spořitelny, a.s., - GLOBALTREND FF OPF), dále jen „Fond“ je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Investiční společností České spořitelny, a.s. (dále jen „Investiční společnost“) v souladu se zákonem č. 248/1992 Sb., na základě povolení Komise pro cenné papíry ze dne 19. 7. 2000 jako otevřený podílový fond. Činnost Fond zahájil 1. 9. 2000.

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

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 GLOBAL STOCKS FF – otevřený podílový fond (dále jen „Fond“).

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

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

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

Sídlo společnosti

GLOBAL STOCKS FF - otevřený podílový fond
Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a

Rozhodující předmět činnosti

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

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

Zaměření Fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do globálně rozloženého portfolia cenných papírů akciových fondů kolektivního investování a akcií. EAM operuje na kapitálových trzích s cílem dosáhnout zhodnocení majetku ve Fondu výnosy z rozdílu prodejních cen a pořizovacích cen cenných papírů a z dividendových a úrokových výnosů z cenných papírů v majetku Fondu.

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

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

Fond využívá finančních derivátů k zajištění měnového rizika.

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.

GLOBAL STOCKS FF - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2017

Při obhospodařování majetku ve Fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydaných jiným fondem kolektivního investování a finančních derivátů, které v okamžiku uzavření smlouvy nejsou v majetku Fondu.

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

Majetek Fondu nesmí být použit dle § 27 Nařízení vlády 243/2013 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.

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

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

Účetní závěrka respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

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 vykazovány 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.

Vlastní kapitál Fondu

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.

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 5.15.

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“). Od 1. 8. 2006 je VaR pro fondy Investiční společnosti 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	7,63%	9,08%
Cizoměnový VaR	5,18%	4,80%
Úrokový VaR	0,01%	0,09%
Akciový VaR	6,43%	7,85%

	k 31. 12. 2016	Průměrný VaR
Globální VaR	10,06%	10,63%
Cizoměnový VaR	4,55%	3,60%
Úrokový VaR	0,04%	0,05%
Akciový VaR	8,85%	9,55%

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

GLOBAL STOCKS FF - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2017

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

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

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

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

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 povinnen 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 pozastavit vydávání nebo odkupování podílových listů Fondu nejdéle na 3 měsíce, pokud bylo to 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 ve Fondu.

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.17.

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

GLOBAL STOCKS FF - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2017

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 5.13. v řádku *Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací*.

Fond může uzavírat obchody s deriváty s těmito protistrami:

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.

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.

GLOBAL STOCKS FF - 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	26 033	59 483
Maržové účty	6 264	10 464
Celkem	32 297	69 947

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2. Cenné papíry

Veškeré cenné papíry v majetku Fondu jsou kótované na 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	864 404	692 496
Tržní přecenění	31 268	65 622
Celkem	895 672	758 118

5.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	258	261
Ostatní pohledávky	-	20
Celkem	258	281

5.4. Náklady a příjmy příštích období

Fond k 31. 12. 2017 ani k 31. 12. 2016 nevykazoval žádné náklady nebo příjmy příštích období.

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 0,7517 Kč (2016: 0,7193 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Zisk za rok 2017 ve výši 37 964 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

V souladu se statutem Fondu byl zisk za rok 2016 ve výši 45 573 tis. Kč převeden do fondu reinvestic.

GLOBAL STOCKS FF - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2017

5.6. Přehled změn Kapitálového fondu

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Použití fondu na krytí ztráty	Vklad při sloučení	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2015	1 018 623 824	1 018 624	-345 306	17	673 335
Podílové listy prodané	266 638 695	266 638	-	-	266 638
Podílové listy odkoupené	-137 899 256	-137 899	-	-	-137 899
Zůstatek k 31. 12. 2016	1 147 363 263	1 147 363	-345 306	17	802 074
Podílové listy prodané	236 460 883	236 461	-	-	236 461
Podílové listy odkoupené	-153 732 371	-153 732	-	-	-153 732
Zůstatek k 31. 12. 2017	1 230 091 775	1 230 092	-345 306	17	884 803

5.7. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2017	31. 12. 2016
Závazky z vkladů od podílníků	1 404	75
Závazek vůči státnímu rozpočtu	45	725
Záporná reálné hodnoty finančních derivátů	115	275
Ostatní závazky	584	605
Celkem	2 148	1 680

5.8. Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují zejména nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec 2017 ve výši 76 tis. Kč (2016: 68 tis. Kč), nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec 2017 ve výši 1 417 tis. Kč (2016: 1 256 tis. Kč), nevyfakturovaný poplatek za lokální subregistr za prosinec 2017 ve výši 5 tis. Kč (2016: 5 tis. Kč) a nevyfakturovaný poplatek za výpočet vlastního kapitálu a kurzu podílového listu za prosinec 2017 ve výši 8 tis. Kč (2016: 3 tis. Kč).

5.9. 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	60 038	59 780	48 494	48 646
Měnové forwardy	-	-	140 586	140 411
Akciové futures	26 648	26 763	49 120	49 157
Celkem	86 686	86 543	238 200	238 214

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	258	-	-	152
Měnové forwardy	-	-	175	-
Akciové futures	-	115	86	123
Celkem	258	115	261	275

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

GLOBAL STOCKS FF - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2017

5.10. Výnosy z úroků

	2017	2016
Úroky z vkladů u bank	-	-
Celkem	-	-

5.11. Výnosy z akcií a podílů

	2017	2016
Zahraniční dividendy	875	172
Celkem	875	172

5.12. Poplatky a provize

	2017	2016
Obhospodařovatelský poplatek	15 980	13 164
Depozitářský poplatek	859	708
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	29	10
Správa cenných papírů	1 098	1 087
Náklady za vedení lokálního subregistru České spořitelny	59	57
Ostatní poplatky a provize	507	337
Celkem	18 532	15 363

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem EAM, činí v souladu se statutem fondu 1,80 % 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 0,08 % 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.

5.13. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2017	2016
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	36 571	53 575
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	26 185	6 848
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-4 947	2 901
Celkem	57 809	63 324

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

GLOBAL STOCKS FF - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2017

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

5.14. Správní náklady

	2017	2016
Audit	98	143
Celkem	98	143

5.15. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2017	2016
Daň splatná – běžný rok	2 090	2 417
Daň z příjmů celkem	2 090	2 417

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2017	2016
Hospodářský výsledek před zdaněním	40 054	47 990
Přičitatelné položky	5	2
Odečitatelné položky	-875	-172
Základ daně	39 184	47 820
Odpočet daňové ztráty	-	-
Základ daně po úpravě	39 184	47 820
Daň (5%) ze základu daně	1 959	2 391
Zahraniční dividendy	875	171
Daň ze zahraničních dividend	131	26
Dodatečné doučtování daně	-	-
Daň celkem	2 090	2 417

Odložená daň

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

5.16. 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 depozitářský poplatek – Česká spořitelna	76	68
Nevyfakturovaný obchospodařovatelský poplatek – EAM	1 417	1 256
Nevyfakturovaný lokální subregistr – Česká spořitelna	5	5
Ostatní závazky ke spřízněným osobám	474	460
Závazky ke spřízněným osobám celkem	1 972	1 792

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s. v roce 2017 činily celkem 2 553 tis. Kč (2016: 2 198 tis. Kč), z toho největší položku představuje odměna za vedení majetkových účtů ve výši 1 098 tis. Kč (2016: 1 087 tis. Kč) a depozitářský poplatek ve výši 859 tis. Kč (2016: 708 tis. Kč).

GLOBAL STOCKS FF - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2017

Náklady účtované Investiční společnostmi (EAM) v roce 2017 činily 15 980 tis. Kč (2016: 13 164 tis. Kč), což představuje roční obhospodařovatelský poplatek.

5.17. Likvidita

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

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

Rok 2017

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	32 297	-	-	-	-	32 297
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	895 672	895 672
Náklady příštích období	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	258	-	-	-	-	258
Aktiva celkem	32 555	-	-	-	895 672	928 227
Pasiva						
Ostatní pasiva	-3 535	-118	-	-	-	-3 653
Čistá výše aktiv	29 020	-118	-	-	-	924 574
Kapitál – disponibilní	-924 574	-	-	-	-	-924 574
Rozdíl	-895 554	-118	-	-	895 672	-

Rok 2016

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	69 947	-	-	-	-	69 947
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	758 118	758 118
Náklady příštích období	-	-	-	-	-	-
Ostatní aktiva	106	175	-	-	-	281
Aktiva celkem	70 053	175	-	-	758 118	828 346
Pasiva						
Ostatní pasiva	-2 287	-725	-	-	-	-3 012
Čistá výše aktiv	67 766	-550	-	-	-	825 334
Kapitál – disponibilní	-825 334	-	-	-	-	-825 334
Rozdíl	-757 568	-550	-	-	758 118	-

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.

5.18. 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).

GLOBAL STOCKS FF - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2017

5.19. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.20. 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	 Jana Herinková

