

Výroční zpráva 2018

**YOU INVEST active
– otevřený podílový fond**

Výroční zpráva standardního otevřeného podílového fondu 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.)*

YOU INVEST active – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008474343

LEI: 315700C1IFM53PIS0M15

Typ fondu dle AKAT ČR

smíšený fond fondů

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydaných fondy kolektivního investování. Je usilováno o růst hodnoty podílových listů při její střední kolísavosti. Za tímto 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.

Převážně, to znamená ve výši minimálně 66 % majetku v podílovém fondu, jsou nabývány podíly na investičních fondech, v těžišti jejichž investování jsou podle jejich statutů dluhopisy nebo akcie nebo srovnatelné investiční instrumenty, respektive jsou podle minimálně jednoho mezinárodně uznávaného zdroje (např. Bloomberg, Datastream, Börsensoftware & Datenbankservice GmbH, atd.) zařazeny jako dluhopisové, akciové nebo s nimi srovnatelné investiční fondy. A to bez ohledu na stát, kde má sídlo jejich obhospodařovatel. Na emitenty investičních instrumentů nabývaných do těchto investičních fondů nemusí být uplatňována žádná zeměpisná či odvětvová omezení. Ostatní cenné papíry (včetně cenných papírů s vloženým derivátem), finanční deriváty, nástroje peněžního trhu a vklady mohou být nabývány až do výše 34 % majetku v podílovém fondu. V rámci přeinvestování portfolia podílového fondu a/nebo důvodného předpokladu hrozících ztrát z pozic v investičních fondech je možno cílovaný podíl na investičních fondech podvážit ve prospěch vyššího podílu vkladů. Až do výše 100 % majetku v podílovém fondu je přímo nebo prostřednictvím jiných investičních fondů investováno do akcií a vysoce úročených („high yield“) dluhopisů. Tento rizikový podíl je průběžně a aktivně řízen v rozmezí 0 až 100 % s průměrnou zainvestovaností 50 %. Výše uvedené procentuální hodnoty nepředstavují investiční limity pro omezení a rozložení rizika spojeného s investováním. Měnové riziko je aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů.

Struktura portfolia není přizpůsobována složení žádného indexu (benchmarku).

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

Portfolio manažer fondu

*Jméno, příjmení, titul/y,
funkce vykonávaná/é k 31. 12. 2018
Rok narození*

Tomáš Ženčuch, Ing., MBA
portfolio manažer
1968

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

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

*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 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 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

Rok 2018 se od počátku vyvíjel odlišně od roku 2017. Od měsíce února čelil poklesům cen na finančních trzích a to především na dluhopisových. Ve všech segmentech dluhopisů byl patrný růst rizikových či kreditních premií. Na některých trzích včetně ČR byl jednoznačný trend růstu nabízených výnosů do splatnosti (pokles cen). Vysoké pozice směřované do dluhopisových především korporátních trhů v USA byly v několika krocích postupně snižovány až následně na 0. Expozice na tyto segmenty mimo přirozenou strategickou alokaci fondu činila v závěru pololetí stále téměř čtvrtinu portfolia a byla dál snižována k 10%. Složení bylo výrazněji přeorientováno na konzervativnější segmenty jako USA státem garantované hypoteční dluhopisy. Fond během prvního pololetí investoval na akciových trzích v rozmezí 25-35%, když v druhém to bylo až 40%. Akciím jsme dávali největší perspektivu. Složení akcií jsme rozšířili o sektorové a stylové investice (až 20% akcií). Složení jsme orientovali převážně defenzívně, což se ukázalo jako správně. Pokles cen akcií v posledním čtvrtletí přesto fond významně postihl.

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

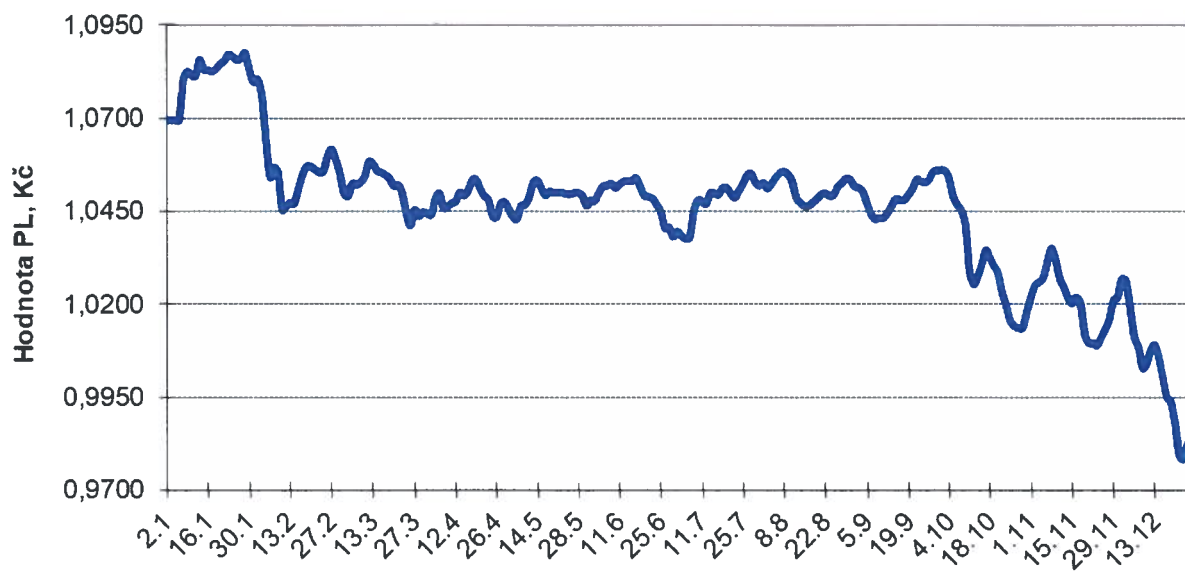
	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	3 185 642	3 428	4 678 342	5 084	-1 492 700	-1 656
Únor	1 188 838	1 253	1 969 960	2 091	-781 122	-838
Březen	3 798 440	3 995	659 923	696	3 138 517	3 299
Duben	1 368 549	1 433	8 996 031	9 448	-7 627 482	-8 015
Květen	580 843	609	8 611 531	9 056	-8 030 688	-8 447
Červen	376 672	395	9 516 157	9 980	-9 139 485	-9 585
Červenec	594 643	625	463 429	487	131 214	138
Srpen	348 023	366	2 506 662	2 637	-2 158 639	-2 271
Září	229 912	241	14 387 164	15 051	-14 157 252	-14 810
Říjen	247 686	256	8 825 460	9 024	-8 577 774	-8 768
Listopad	230 340	235	18 637 218	19 027	-18 406 878	-18 792
Prosinec	233 580	233	3 836 118	3 833	-3 602 538	-3 600
CELKEM	12 383 168	13 069	83 087 995	86 414	-70 704 827	-73 345

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 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 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.

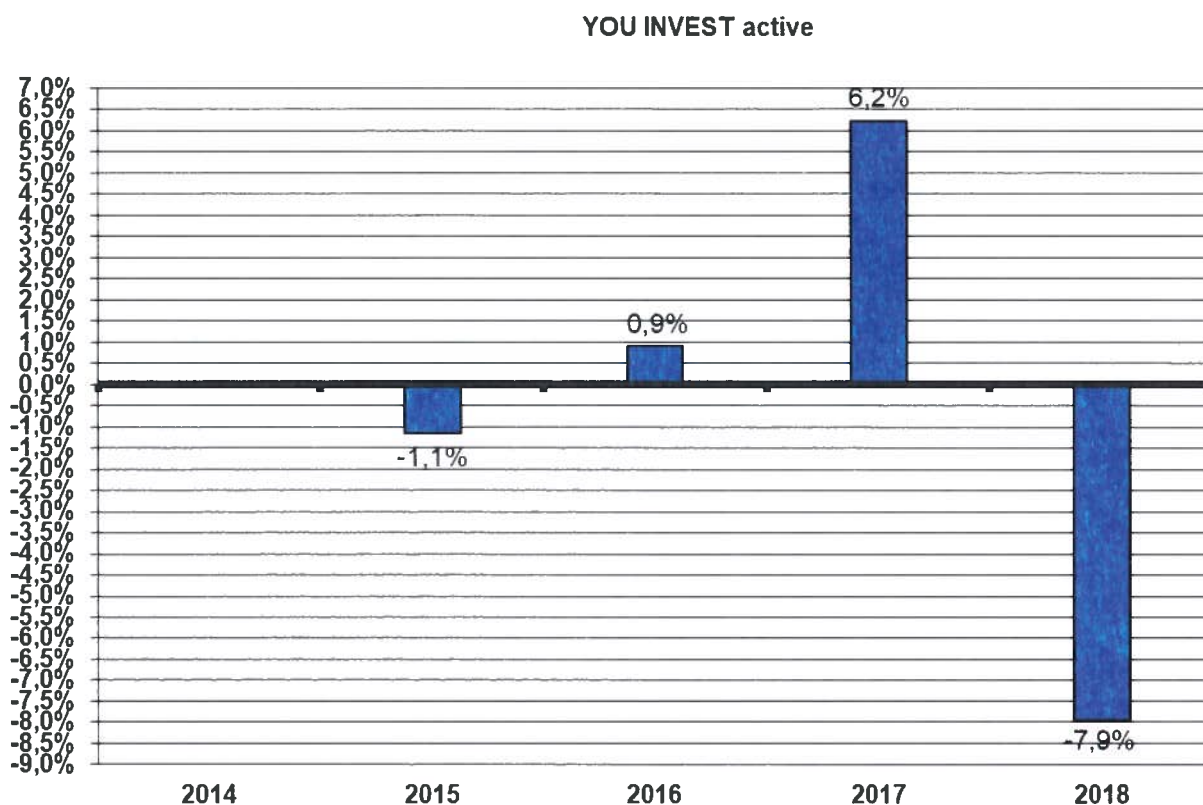
7. Údaje o odměnách vyplacených zaměstnancům investiční společnosti Erste Asset Management GmbH jsou uvedeny v připojené informaci.
8. Pro přepočítání cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 31. 12. 2018 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 250.

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF YOU INVEST active
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 2014. 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.

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 jednatele	668 440
z toho odměny pro řídicí 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 jednatele 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 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).

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

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
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, %
DB PLAT IV DBX SYS ALPH-I1CE	LU0462954396	LU	122	160	186	2 772	2 725	807	21	0,06
AXA ROSENBERG US EN INDX E-A	IE0033609615	IE	122	160	186	3 539	3 477	5 000	112	0,03
SPOROINVEST CZK DPM C	CZ0008475225	CZ	122	160	186	9 970	9 976	10 012 050	10 012	0,18
ASHMORE-EM LOC CUR BD-IEURU	LU1382551585	LU	122	160	186	12 000	12 145	4 900	126	0,59
VERITAS ASIAN FUND-C USD	IE00BD065N65	IE	122	160	186	6 048	5 556	620	14	0,06
PICTET-EUROLAND INDEX-IS EUR	LU0255980830	LU	122	160	186	6 633	5 732	1 650	42	0,06
GS US CORE EQUITY PT-I AC CL	LU1280280568	LU	122	160	186	7 349	6 603	22 000	494	0,16
DPAM L- BONDS EMK SUTAINAB-F	LU0907928062	LU	122	160	186	8 184	8 353	2 600	67	0,05
BSF BLACKROCK STR FD-EUR ABS-I LU0414666189	LU0414666189	LU	122	160	186	3 031	3 183	900	23	0,07
SPDR EUROPE CON DISCRETIONRY IE00BKWQ0C77	IE00BKWQ0C77	IE	122	160	186	2 789	2 567	1 000	26	0,12
ISHARES EUR 600 TELECOMS DE	DE000A0H08R2	DE	122	160	186	2 791	2 825	5 000	129	0,02
PARVEST EQ EUR-SM CAP-IC	LU0212179997	LU	122	160	186	5 967	5 258	930	24	0,04
CANDR BONDS-EMER MKTS-V	LU0616945100	LU	122	160	186	12 863	12 596	360	9	0,02
XT USA	AT0000697081	AT	122	160	186	11 296	10 429	210	4 718	0,40

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země eminenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na eminenta 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 jediným emitemem či FKI, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ESPA BOND MORTGAGE-VT	AT0000658984	AT	122	160	186	13 730	13 505	3 400	87	0,48
ESPA BOND USA HI YLD-EUR DPM C AT0000A1Y3E1		AT	122	160	186	27 165	26 191	10 700	275	1,07
SCHRODER GAIA-SIRIOS C EUR-A	LU0885728401	LU	122	160	186	2 839	2 636	810	21	0,01
SCHRODER INT E ASIA-IZ	LU1188199936	LU	122	160	186	4 068	3 830	3 770	85	0,38
PICTET - USA INDEX - I USD	LU0188798671	LU	122	160	186	7 773	7 675	1 500	34	0,01
NOMURA FDS IR-JP STR V-I JPY	IE00B3VTL690	JP	122	160	186	6 336	5 577	1 500	0	0,02
FIDELITY-ASIAN SPEC-IA EUR	LU1357938338	LU	122	160	186	2 855	2 638	7 300	188	0,00
DWS- INVEST- EU H YL CP-IC	LU1054331407	LU	122	160	186	14 770	14 171	5 500	141	0,43
ISHARES EDGE MSCI USA VALUE	IE00BD1F4M44	IE	122	160	186	5 779	4 885	37 000	831	0,17
ISHARES S-P HEALTH CARE	IE00B43HR379	IE	122	160	186	4 558	5 185	37 000	831	0,20
LIKVIDITNI FOND	CZ0008473188	CZ	122	160	186	22 000	22 055	21 908 583	21 909	0,92

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	0
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	223 467
Cenné papíry podle § 10/2	15	0
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	-711
Vklady podle § 15	18	29 568
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. 2018	1	252 487
	k 31. 12. 2017	2	349 872
	k 31. 12. 2016	3	349 208
Počet emitovaných podílových listů k 31. 12. 2018, ks		4	256 439 392
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 31. 12. 2018	5	0,984587
	k 31. 12. 2017	6	1,069476
	k 31. 12. 2016	7	1,006947
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	3 490
Úplata depozitáři, tis. Kč		11	230
Náklady na audit, tis. Kč		12	86

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu YOU INVEST active - otevřený podílový fond:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu YOU INVEST active - 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 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 způsobilo 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 2019
Praha, Česká republika

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

sestavená k 31. 12. 2018

Obchodní firma:	YOU INVEST active – 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
a	b	c	1	2
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	29 568	41 021
	v tom: a/ splatné na požádání aa/ běžné účty	02	27 062	39 075
	ad/ maržové účty	05	2 506	1 946
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	223 467	309 386
11	Ostatní aktiva	15	1 289	1 526
	a/ deriváty	16	694	1 419
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	18	544	0
	d/ ostatní aktiva	19	51	107
	AKTIVA CELKEM	22	254 324	351 933
4	Ostatní pasiva	29	1 572	1 708
	a/ deriváty	30	1 405	490
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32	0	1 048
	d/ ostatní pasiva	33	167	170
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	265	353
9	Emisní ážio	39	-4 479	-1 838
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	40	24 657	3 618
12	Kapitálové fondy	41	256 349	327 054
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	47	-24 040	21 038
	PASIVA CELKEM	48	254 324	351 933
	z toho: Vlastní kapitál	49	252 487	349 872
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	50		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	52	247 441	371 227
	b/ s měnovými nástroji	54	227 324	349 800
	c/ s akciovými nástroji	55	20 117	21 427
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	60	191 435	309 386
	v tom: cenné papíry	61	191 435	309 386
12	Závazky z pevných termínových operací	64	248 152	370 298
	b/ s měnovými nástroji	66	228 128	348 792
	c/ s akciovými nástroji	67	20 024	21 506

Sestaveno dne: 18.04.2019	Podpis statutárního orgánu (jméno a podpis) Martin Rezac	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) Jana Potočková	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis) Světlana Hessoová
			

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2018

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	64	0
3	Výnosy z akcií a podílů	10	619	369
5	Náklady na poplatky a provize	11	4 314	4 689
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	171	91
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	3 490	3 854
	c/ depozitářský poplatek	14	230	254
	d/ ostatní finanční náklady	15	423	490
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-20 230	26 586
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-11 375	-1 683
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	822	-1 706
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	-9 677	29 975
9	Správní náklady	22	86	82
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	86	82
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	-23 947	22 184
23	Daň z příjmů	31	93	1 146
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	-24 040	21 038

Sestaveno dne 18.04.2019	Podpis statutárního orgánu (jméno a podpis) Martin Rezac	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) Jana Potočková	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis) Světlana Hessova
			

PŘÍLOHA
k účetní závěrce za rok 2018

YOU INVEST active – 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., YOU INVEST active - otevřený podílový fond (dále jen „Fond“ nebo „ISČS, a.s. YOU INVEST active - 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 ze dne 16. 4. 2014 Česká národní banka schválila vytvoření fondu s názvem Investiční společnost České spořitelny, a.s. – YOU INVEST active - otevřený podílový fond. Činnost Fond zahájil dne 2. 6. 2014.

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 YOU INVEST active - otevřený podílový fond (dále jen „Fond“ nebo „YOU INVEST active 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.

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 statutu, je možno pro Fond použít označení fond fondů smíšený.

Sídlo společnosti

YOU INVEST active - 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 EAM do obhospodařování a tvoří samostatnou majetkovou podstatu, oddělenou od hospodaření s majetkem EAM a od majetkové podstaty ostatních fondů EAM obhospodařovaných. Fond není právnickou osobou. EAM jej obhospodařuje svým jménem a na účet podílníků.

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

EAM se zavazuje vyplatit částku za odkoupený podílový list bez zbytečného odkladu, nejpozději však do 15 pracovních dnů od data, ke kterému prostřednictvím České spořitelny obdržela žádost o jeho odkoupení, pokud nedojde k pozastavení odkupování podílových listů.

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

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

Zaměření Fondu

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do cenných papírů a zaknihovaných cenných papírů vydaných fondy kolektivního investování. Cenné papíry, nástroje peněžního trhu, vklady a ostatní investiční nástroje jsou nabývány a prodávány dle jejich ekonomického a tržního postavení a vyhlídek na kapitálovém trhu. Převážně, to znamená ve výši minimálně 66 % majetku ve Fondu, jsou nabývány podíly na investičních fondech.

Ostatní cenné papíry (včetně cenných papírů s vloženým derivátem), finanční

deriváty, nástroje peněžního trhu a vklady mohou být nabývány až do výše 34 % majetku v podílovém fondu. V rámci přeinvestování portfolia Fondu a/nebo důvodného předpokladu hrozících ztrát z pozic v investičních fondech je možno cílový podíl na investičních fondech podvázat ve prospěch vyššího podílu vkladů. Až do výše 100 % majetku ve Fondu je přímo nebo prostřednictvím jiných investičních fondů investováno do akcií a vysoce úročených („high yield“) dluhopisů. Tento rizikový podíl je průběžně a aktivně řízen v rozmezí 0 až 100 % s průměrnou zainvestovaností 50 %. Výše uvedené procentuální hodnoty nepředstavují investiční limity pro omezení a rozložení rizika spojeného s investováním.

Měnové riziko je aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů. Limity Fondu jsou dodržovány na základě Zákona, případně jsou v souladu se Zákonem upraveny ve statutu Fondu.

Fond využívá finančních derivátů k zajištění úrokového a měnového rizika.

YOU INVEST active – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

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 ve 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 Fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičních nástrojů, které v okamžiku uzavření smlouvy nejsou v majetku Fondu, nebo které má na čas přenechány.

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 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

YOU INVEST active – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

od konce předcházejícího kalendářního roku). 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 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. 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 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.

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika, schválil dne 30. listopadu 2018 aktualizovaný text statutu podílového fondu související s doplněním nákladů na výzkum do nákladů fondu vyjmenovaných v článku XI odstavci 9 statutu, s aktualizací seznamu obhospodařovaných fondů v nové příloze 2 statutu, doplněného v důsledku sloučení investiční společnosti ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. s investiční společností Erste Asset Management GmbH a s aktualizací textu a informace o složení výboru pro odměňování v příloze statutu „Zásady vztahujících se na výkonnostní odměny zaměstnanců a vedoucích osob investiční společnosti“. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 1. ledna 2019. Tato změna statutu nepodléhala podle § 529 odst. 4 zákona o investičních společnostech a investičních fondech předchozímu souhlasu ČNB, neboť se jednalo o aktualizaci ve statutu uváděných údajů, respektive o změny vyplývající ze změn týkajících se obhospodařovatele a administrátora podílového fondu a netýkala se postavení nebo zájmů podílníků. S aktualizovaným zněním statutu se mohli podílníci seznámit ode dne 1. ledna 2019 na internetové <http://www.erste-am.cz>, na pobočkách České spořitelny, a. s. a v sídle odštěpného závodu investiční společnosti.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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 a investiční certifikáty

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 (včetně certifikátů) 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 (včetně certifikátů) 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.

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

Daň z příjmů

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

Odložená daň

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

Přepočty cizích měn

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

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

Kapitálové fondy

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

Emisní ážio

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

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu. Mezi úrokové výnosy a náklady jsou zahrnuty i zisky nebo ztráty ze zajišťovacích úrokových derivátů.

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně. Daň ze zahraničních dividend je vykázána v bodě 5.16.

Následné události

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

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

4. ŘÍZENÍ RIZIK***Úvěrové riziko***

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

Tržní riziko

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

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

Tržní rizikovost Fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). Od 1. 8. 2006 je VaR pro fondy EAM 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	3,18%	2,63%
Cizoměnový VaR	0,28%	0,26%
Úrokový VaR	0,32%	0,38%
Akciový VaR	3,52%	3,05%

	k 31. 12. 2017	Průměrný VaR
Globální VaR	3,11%	3,78%
Cizoměnový VaR	0,43%	0,60%
Úrokový VaR	0,37%	0,25%
Akciový VaR	3,34%	3,84%

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

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

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

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

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

Riziko likvidity

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

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

EAM může v souladu s ustanoveními § 136 Zákona 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

YOU INVEST active – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

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

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

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

Zisk nebo ztrátu spojenou s operacemi s finančními deriváty lze nalézt v tabulce v kapitole 5.14. v řádku ***Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací.***

Fond může uzavírat obchody s deriváty s těmito protistranami:

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

Na denní bázi EAM vyhodnocuje riziko protistrany. Toto riziko je kompenzováno přijímáním či zasíláním kolaterálu. Jediným akceptovaným kolaterálem je hotovost.

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.

YOU INVEST active – 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	27 062	39 075
Maržové účty	2 506	1 946
Celkem	29 568	41 021

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2. Cenné papíry

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

Akcie a podílové listy	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Pořizovací hodnota	232 576	314 399
Tržní přecenění	-9 109	-5 013
Celkem	223 467	309 386

5.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	694	1 419
Zúčtování se státním rozpočtem	544	-
Ostatní pohledávky	51	107
Celkem	1 289	1 526

5.4. Náklady a příjmy příštích období

Fond k 31. 12. 2018 ani k 31. 12. 2017 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 2018 činila 0,9846 Kč (2017: 1,0695 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Ztráta za rok 2018 ve výši 24 040 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu pokryta z fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

YOU INVEST active – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Zisk za rok 2017 ve výši 21 038 tis. Kč byl převeden v souladu se statutem Fondu do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku.

5.6. Přehled změn kapitálového fondu

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Vklad při přeměně fondu	Použití fondu na krytí ztráty	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2016	346 798 662	346 799	3	-93	346 709
Podílové listy prodané	42 813 402	42 813	-	-	42 813
Podílové listy odkoupené	-62 467 845	-62 468	-	-	-62 468
Zůstatek k 31. 12. 2017	327 144 219	327 144	3	-93	327 054
Podílové listy prodané	12 383 168	12 383			
Podílové listy odkoupené	-83 087 995	-83 088			
Zůstatek k 31. 12. 2018	256 439 392	256 439	3	-93	256 349

5.7. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	1 405	490
Zúčtování se státním rozpočtem	-	1 048
Ostatní závazky	167	170
Celkem	1 572	1 708

5.8. Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec 2018 ve výši 16 tis. Kč (2017 ve výši 21 tis. Kč) a obhospodařovatelský poplatek za prosinec 2018 ve výši 241 tis. Kč (2017 ve výši 325 tis. Kč), odměnu za vedení lokál. subregistru ve výši 7 tis. Kč (2017 ve výši 4 tis. Kč) a odměnu za výpočet VK a kurzu PL ve výši 1 tis. Kč (2017 ve výši 3 tis. Kč).

5.9. Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací deriváty

Fond v roce 2018 a 2017 o zajišťovacích finančních derivátech neúčtoval.

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	227 324	228 128	349 800	348 792
Akciové futures	20 117	20 024	21 427	21 506
Celkem	247 441	248 152	371 227	370 298

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

YOU INVEST active – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2018		31. 12. 2017	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	586	1 389	1 419	411
Akciové futures	108	16.	-	79
Celkem	694	1 405	1 419	490

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

5.11. Výnosy z úroků

	2018	2017
Úroky z vkladů	64	-
Celkem	64	-

Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2018	2017
	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	64	-
Evropa	-	-
Ostatní	-	-
Celkem	64	-

5.12. Výnosy z akcií a podílů

	2018	2017
Dividendy z PL - zahraniční	619	369
Celkem	619	369

Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2018	2017
	Výnosy z akcií a podílů	Výnosy z akcií a podílů
Česká republika	-	-
Evropa	503	369
Ostatní	116	-
Celkem	619	369

5.13. Poplatky a provize

	2018	2017
Obhospodařovatelský poplatek	3490	3 854
Depozitářský poplatek	230	254
Náklady na lokální subregistr ČS	41	43
Odměna za správu majetkových účtů CP	276	287
Ostatní poplatky a provize	277	251
Celkem	4 314	4 689

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem EAM, činí v souladu se statutem fondu 1,10 % 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

YOU INVEST active – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

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 nabývajícím fondům. 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 a výnosů	-11 375	-1 683
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	-9 677	29 975
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	822	-1 706
Celkem	-20 230	26 586

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.

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.

5.15. Správní náklady

	2018	2017
Audit	86	82
Celkem	86	82

5.16. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2018	2017
Daň splatná – běžný rok	93	1 146
Daň z příjmů celkem	93	1 146

YOU INVEST active – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2018	2017
Hospodářský výsledek před zdaněním	-23 948	22 184
Přičitatelné položky	5	2
Odečitatelné položky	-619	- 369
Základ daně	-24 562	21 817
Uplatnění ztráty	-	-
Základ daně po úpravě	-	21 817
Daň (5%) ze základu daně	-	1 091
Zahraniční dividendy	619	317
Daň ze zahraničních dividend	93	48
Dodatečné doučtování daně	-	7
Daň celkem po sloučení	93	1 146

Odložená daň

K 31. 12. 2018 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 1 228 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno. Daňovou ztrátu, která vznikla v roce 2018 ve výši 24 562 tis. Kč, může fond uplatnit do roku 2023.

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

5.17. Vztahy se spřízněnými osobami

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

	31. 12. 2018	31. 12. 2017
Nevyfakturovaný depozitářský poplatek - Česká spořitelna	16	21
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek – EAM	241	325
Nevyfakturovaná odměna za vedení lokálního subregistru	7	4
Ostatní závazky ke spřízněným osobám	100	106
Závazky ke spřízněným osobám celkem	364	456

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnu, a.s. v roce 2018 činily celkem 824 tis. Kč (2017: 835 tis. Kč), z toho největší položku představuje odměna za vedení majetkového účtu CP ve výši 276 tis. Kč (2017: 287 tis. Kč). Náklady účtované EAM v roce 2018 činily 3 490 tis. Kč (2017: 3 854 tis. Kč), což představuje roční obhospodařovatelský poplatek.

YOU INVEST active – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2018

5.18. 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, prodej je možné realizovat do 3 měsíců.

Rok 2018

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	29 568	-	-	-	-	29 568
Akcie a podílové listy	-	-	-	-	223 467	223 467
Ostatní aktiva	644	645	-	-	-	1 289
Aktiva celkem	30 212	645	-	-	223 467	254 324
Pasiva						
Ostatní pasiva	-612	- 1 225				-1 837
Čistá výše aktiv	29 600	-580	-	-	223 467	252 487
Kapitál - disponibilní	-252 487		-	-	-	-252 487
Rozdíl	-222 887	-580	-	-	223 467	-

Rok 2017

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Pohledávky za bankami	41 021	-	-	-	-	41 021
Akcie a podílové listy	-	-	-	-	309 386	309 386
Ostatní aktiva	1 526	-	-	-	-	1 526
Aktiva celkem	42 547	-	-	-	309 386	351 933
Pasiva						
Ostatní pasiva	-950	-1 111				-2 061
Čistá výše aktiv	41 597	-1 111	-	-	309 386	349 872
Kapitál - disponibilní	-349 872	-	-	-	-	-349 872
Rozdíl	-308 275	-1 111	-	-	309 386	-

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).

YOU INVEST active – 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	 Světlana Hessová

