

Výroční zpráva 2020

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Výroční zpráva standardního otevřeného podílového fondu za rok 2020

(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.)

TRENDBOND – otevřený dluhopisový podílový fond

ISIN: CZ0008472297 – třída CZK C
ISIN: CZ0008475183 – třída CZK DPM C

LEI: 31570010000000018719

Typ fondu dle AKAT ČR dluhopisový

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů investicemi do dluhopisů především nových a kandidátských zemí Evropské unie. Podílový fond je řízen takovým způsobem, aby těžil z případného poklesu úrokových výnosů a zároveň maximalizoval výnos z pohybu směnných kurzů. Vlivem významného zastoupení cizích měn v portfoliu, které může činit až 70 %, může hodnota podílových listů vykazovat vyšší krátkodobé výkyvy. Velikost zastoupení cizích měn v portfoliu se posuzuje snižená o hodnotu zajištěnou deriváty proti měnovému riziku. Struktura portfolia není přizpůsobována složení žádného indexu (benchmarku). Podrobný popis investiční strategie je obsažen v článku VI platného statutu fondu.

Portfolio manažerka fondu

*Jméno, příjmení, titul/y,
funkce vykonávaná/é k 31. 12. 2020
Rok narození*

Margarita Sinitsyna, Mgr.
portfolio manažerka
1987

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

- Absolventka Moskevské státní univerzity M. V. Lomonosova, mechanicko-matematické fakulty, obor ekonomika (2009)
- Nostrifikace magisterského vzdělání, Univerzita Karlova v Praze, matematicko-fyzikální fakulta, obor finanční a pojistná matematika (2009)
- Zkouška Level II of the CFA Program, CFA Institute, Charlottesville, USA (2016)
- Pokročilá analýza portfolií, Moneco, Praha (2016)
- Corporate Credit Analysis, Fitch Learning, Vídeň (2017)
- Junior Asset Manager Program, Erste Asset Management GmbH, Vídeň (2017)
- Chartered Financial Analyst Course, CFA Institute, Charlottesville, USA (2018)
- Advanced Corporate Credit Analysis & Early Warning Signals, Fitch Learning, Vídeň (2018)

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

5,25 roku
(TREND BOND (01/2016 -),
DLUHOPISOVÝ FOND (01/2016 -),
FOND STÁTNÍCH DLUHOPISŮ (01/2016 -))

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 manažerky fondu

Zhodnocení 2020

V uplynulém roce podílové listy fondu Trendbond oslabily o 2,05 %.

Dluhopisy ČR

Výhled české ekonomiky na začátku roku umožnil České národní bance (ČNB) zvýšit svou dvoutýdenní repo sazbu o dalších 0,25 % na 2,25 %. Její aktualizovaná makroekonomická prognóza počítala s poměrně výrazným zrychlením inflace v jarních měsících. Právě očekávání pokračujícího růstu inflace, a ruku v ruce s ní i úrokových sazeb, napomohla koruně k nejsilnějším úrovním za posledních sedm let.

Situace se krátce nato náhle zhoršila. Ve druhé polovině února s rapidně rostoucím počtem nakažených novým typem koronaviru v Evropě globální trhy zahájily útěk do bezpečí. Prudce oslabovala jak česká koruna, tak i české státní dluhopisy. Centrální banky po celém světě jedna za druhou zaváděly podpůrná opatření pro vlastní ekonomiky a nešetřily na tom síly. Svůj čerstvě vytvořený úrokový polštář za stejným účelem musela použít i ČNB. Na mimořádném zasedání v polovině března snížila úrokové sazby rovnou o 50 bazických bodů (0,50 %) a oznámila přitom řadu dalších podpůrných opatření. Očekávalo se, že nezůstane jen u toho, a že o dalších 50 bodů klesnou úrokové sazby i na nadcházejícím řádném zasedání. ČNB je tehdy nakonec snížila až o 0,75 %.

Tlak na veřejné finance vzniklý následkem epidemie si v mnoha zemích vyžádal zavedení nekonvenčních opatření, jako například kvantitativní uvolňování (QE). Postoj ČNB k této otázce byl velice opatrný. Aukce českého státního dluhu přesto zaznamenaly velký zájem investorů.

Poměrně široce se mezitím očekávalo, že bankovní rada začátkem května sníží úrokové sazby o dalších 50 bodů. Dvoutýdenní repo sazba nakonec opět poklesla o 0,75 % na 0,25 %. Ke snížení sazeb na tzv. „technickou nulu“ nakonec v průběhu roku už nedošlo a sazby zůstaly stabilní. Snížení sazeb ČNB a přetrvávající silná poptávka stlačily výnosy státních dluhopisů ke konci května na nejnižší úroveň za posledních pár let. Naděje na brzké oživení a riziko druhé vlny pandemie pak střídavě přinášely vzestup a pokles výnosů. V září výnosy již opět (dočasně) poklesly téměř na květnová minima a koruna oslabila. Důvodem bylo rychlé zhoršování epidemiologické situace, nejdříve u nás a pak i ve světě. První známky zlepšení se dostavily až na přelomu října a listopadu.

Listopadová prognóza ČNB pak přinesla mírné překvapení. Očekávaný vývoj úrokových sazeb oproti předchozí prognóze počítal s jejich strmějším a dřívějším růstem. Bankovní rada ho ale vzhledem k nejisté situaci komentovala poměrně opatrně. Nadále tak bylo pravděpodobnější, že úrokové sazby na dosažené úrovni zůstanou delší dobu. Krátce poté výnosy státních dluhopisů dostaly silný impuls k růstu v souvislosti s oznámením o úspěšném vývoji vakcíny proti koronaviru. Na rozdíl ale od mnoha svých protějšků se nestabilizovaly, ale pokračovaly ve vzestupu. Pozornost investorů se obrátila na fiskální vývoj a spolu s tím i na větší pravděpodobnost dřívějšího ekonomického oživení a odpovídajícího růstu úrokových sazeb. Lepší sentiment a následný zájem o riziková aktiva podpořil i korunu. Ačkoliv trh nevylučoval, že ve druhé polovině roku 2021 bude ČNB moci zvednout sazby jednou až dvakrát, zůstala tato možnost spíše v teoretické rovině, jelikož situace byla nadále zatížena řadou nejistot. S blížícím se koncem roku se výnosy státních dluhopisů i koruna převážně stabilizovaly.

Polsko

Šíření nákazy novým koronavirem otočilo vývoj o 180 stupňů i v Polsku. Kdežto začátek roku byl poznamenán výraznějším zrychlením inflace, v březnu polská centrální banka (NBP) už zasahovala do nastavení měnové politiky, aby podpořila domácí ekonomiku. Mimořádné snížení úrokových sazeb o 0,50 % bylo doprovázeno širší škálou stimulačních opatření (mezi nimi například zavedení programu QE). Vývoj na polském trhu se podobal našemu. S vyhocením situace v polovině března viditelně oslabil polský zlotý a vyšplhaly se nahoru výnosy státních dluhopisů. Následovalo částečné uklidnění. Do výnosů státních dluhopisů se postupně mj. promítalo uvolnění monetární politiky.

V dubnu NBP snížila své měnověpolitické sazby o 0,50 %. Zároveň rozšířila rozsah svého programu QE. Její květnové zasedání bylo opět poměrně zajímavou událostí. Několik dní před ním polský zlotý

opustil předtím víceméně stabilní úroveň a začal viditelně posilovat. Důvodem k tomu byla patrně očekávání, že k dalším změnám monetární politiky tentokrát už nedojde. Referenční sazba NBP ovšem dále poklesla, a to z 0,50 % na 0,10 %. Změn podobného rozsahu doznaly i další sazby (kromě depozitní, která už i tak byla na nule). V červnu zasedání NBP nepřekvapilo trh tak významně jako minule. Poněkud nečekaně ale NBP vyjádřila znepokojení ohledně silného kurzu domácí měny. Později toto znepokojení několikrát zopakovala. Vlivem masivního zásahu ze strany NBP polské státní dluhopisy výrazně snížily prémii, kterou oproti svým českým protějškům měly řadu let. Růst výnosů českých státních dluhopisů v posledním čtvrtletí pak tento rozdíl pomohl zcela vymazat. Vzhledem k uvedenému vývoji tak fond v průběhu roku mírně redukoval riziko některých pozic na polském trhu. Po delším období, kdy polské trhy spíše pasivně reagovaly na dění ve světě, přišla změna. Nedlouho před Vánoci zlotý skokově oslabil a začaly se šířit spekulace, že NBP intervenuje na devizovém trhu (což NBP později potvrdila). Jako nejpravděpodobnější se jevílo, že NBP chce trhům spíše vyslat varovný signál. Úroveň, o které se zpočátku mluvilo jako o možné toleranční hranici NBP, byla 4,50 PLN/EUR. Na konci prosince zlotý ovšem zasáhla smršť dalších výroků členů měnového výboru NBP na konto domácí měny a úrovně úrokových sazeb (a patrně i další intervence). Fixing NBP vůči euru tak 31. prosince dosáhl až 4,6148. Co se týká úrokových sazeb, prostor nad nulou už byl spíše symbolický a mj. i proto výroky o jejich možném snížení bylo reálné prozatím vnímat jako verbální intervence. Další snížení sazeb ovšem také nebylo možné zcela vyloučit.

Maďarsko

Maďarský forint na začátku roku doplácel na poněkud uvolněnou monetární politiku. Maďarské centrální bance (MNB) se tento vývoj podařilo zklidnit, aniž by musela přikročit ke zvýšení sazeb. Na rozdíl ale od svých protějšků, které reagovaly na začátek pandemie snížením úrokových sazeb, MNB se v březnu snížení sazeb vyhnula. Aby alespoň trochu podpořila domácí trh, zavedla likviditní opatření.

Kombinace stále nejisté globální situace a ne úplně uspokojivých lokálních monetárních podmínek stále však vyvolávala patrnou volatilitu, která kolem začátku dubna opět zasáhla jak forint, tak i maďarské státní dluhopisy. MNB šla cestou utážení likvidity na trhu, čímž volatilitu částečně zmírnila. Současně avizovala i některá další opatření, mj. například program nákupu státních dluhopisů.

Po poměrně bohatém na opatření dubnu květen byl, co se týká politiky MNB i vývoje na trhu, klidnější. Další změny přišly v červnu, kdy MNB snížila svou základní úrokovou sazbu o 15 bazických bodů na 0,75 %. Současně ovšem naznačila, že toto rozhodnutí bylo spíše symbolické. V červenci tuto symbolickou změnu dovršilo další 0,15% snížení. MNB upřesnila, že se o začátek cyklu uvolňování nejedná, a že považuje za klíčové ponechat krátkodobé sazby v bezpečné vzdálenosti od nuly. Trh byl s tímto nastavením monetární politiky nakonec vcelku spokojen. Nárůst červencové inflace způsobil poměrně citelný růst výnosů maďarských státních dluhopisů, které se později stabilizovaly. Neuspokojivé statistiky HDP za druhé čtvrtletí pak oslabily forint.

Na zářijovém zasedání MNB nepřikročila ke změnám svých měnověpolitických sazeb. Zdůraznila ale, že je připravena cenovou stabilitu bránit. Jen u slov nakonec nezůstalo. Krátce po zasedání byla o 0,15 % (na 0,75 %) zvýšena sazba na jednotýdenní depozitní facilitě, což bylo za tehdejšího nastavení monetární politiky zhruba ekvivalentní stejně velkému zvýšení základní měnověpolitické sazby. Prostřednictvím jednotýdenní sazby se tak od září de facto začaly nastavovat měnové podmínky. Na říjnovém zasedání MNB zdůraznila, že tato sazba může být nadále upravována na týdenní bázi v závislosti na situaci.

Trh v říjnu překvapilo skokové snížení inflace včetně její jádrové složky. Výnosy státních dluhopisů poklesly a po spíše mírné volatilitě se převážně stabilizovaly. Ke konci roku výnosy na desetiletých splatnostech už jenom pozvolna klesaly ke 2 %. Vývoj na maďarském forintu koncem roku připomínal vývoj na polském zlotém. S dosažením kompromisu v otázce podpůrného evropského balíčku forint posílil. Později spíše následoval polský zlotý, poté, co se na trhu objevily zprávy o devizových intervencích NBP.

Turecko

Nepřetržité snižování úrokových sazeb, které začalo v červenci roku 2019, na začátku roku 2020 pokračovalo. Snížení sazeb v lednu a únoru (celkem o 1,25 % na 10,75 %) ještě nemělo na tureckou liru velký vliv. Trh se ovšem už zamýšlel nad tím, jestli by turecká centrální banka (CBRT) mohla v blízké budoucnosti v uvolňování své politiky udělat pauzu. V polovině března, stejně jako řada jejích protějšků, CBRT přikročila i k mimořádnému snížení sazeb v rozsahu 100 bazických bodů. Nezůstala však jen u toho a oznámila také řadu dalších opatření pro zmírnění ekonomických dopadů šíření koronaviru. Turecká lira se mezitím dostala pod tlak, který nemusel souviset jenom s celosvětovým útekem do bezpečí. Velká pozornost se upřela na detaily řízení devizových rezerv CBRT. Liře také nijak nepomohlo další měnověpolitické zasedání, na němž hlavní měnověpolitická sazba poklesla více, než se očekávalo (o 1 % na 8,75 %). Květnové zasedání CBRT proběhlo v souladu s očekáváním, co se týká rozsahu snížení sazeb (z 8,75 % na 8,25 %) a v červnu poprvé za zhruba rok neustálého snižování úrokových sazeb CBRT vyhlásila nečekanou pauzu. Další příznivou zprávou bylo dojednání možnosti vypořádání tureckých státních dluhopisů přes systém Euroclear.

Pauza ve snižování úrokových sazeb byla v červenci prodloužena. Trh to pravděpodobně nepovažoval za dostačující a lira začala opět oslabovat. Vývoj na trhu a kolující spekulace občas připomínaly rok 2018, poznamenaný vysokou volatilitou. Liře mezitím nijak nepomáhalo ani sílící napětí ve východním Středomoří. Monetární podmínky v Turecku se mezitím nepřímou utahovaly pomocí likviditních operací. Ve druhé polovině měsíce z Turecka přišly nadějně zprávy. Mj. díky objevení nového ložiska plynu, které by mohlo významně ovlivnit makroekonomickou situaci (i vyjednávací pozici) Turecka, se lira převážně stabilizovala. Výnosy státních dluhopisů, které předtím šly nahoru současně s oslabením liry, zpátky poklesly.

Nepřímé utahování monetárních podmínek se postupně blížilo svým limitům. CBRT nakonec v září překvapila a na řádném zasedání zvýšila své měnověpolitické sazby o 200 bazických bodů na 10,25 %. K tomu ještě bankovní regulátor zmínil některá omezení na obchodování se zahraničními entitami. Trh tyto kroky vnímal pozitivně, ale dobrá nálada nakonec nevydržela dlouho. Trh očekával, že na svém říjnovém zasedání bude CBRT ve zvyšování sazeb pokračovat. CBRT na zářijové překvapení ovšem tentokrát nenavázala. Zvedla jenom sazbu na tzv. „late liquidity window“ (LLW) o 1,5 % na 14,75 % a v prohlášení potvrdila svůj záměr v likviditních operacích pokračovat. Trh takovýto „nepřímý“ přístup CBRT příliš neuspokojil. Nejen monetární politika, ale i případné konsekvence voleb ve Spojených státech byly investory vnímány spíše s ostražitostí.

Začátkem listopadu proběhla nečekaná obměna ve vedení CBRT i ministerstva financí. Byla to pro trhy patrně dobrá zpráva, vzhledem zejména k tomu, že změna slibovala otočku směrem k obecně uznávanému způsobu řízení monetární politiky. Na listopadovém zasedání CBRT přikročila k 4,75% zvýšení úrokových sazeb (na 15 %). Přelomové listopadové zasedání přineslo také zjednodušení monetární politiky, což bylo z pohledu investorů přijatelnější a transparentnější. Turecká lira výrazně posílila po rozsáhlé změně ekonomického vedení, po zasedání CBRT část svých zisků umazala.

V polovině prosince publikovala CBRT zprávu o měnové a devizové politice („Monetary and Exchange Rate Policy“) na rok 2021. Důležité body, které vytyčila na úvod této zprávy, trhy vzaly pozitivně. Kromě potvrzení svého záměru udržovat přísné měnové podmínky CBRT podotkla, že platí režim volně plovoucího kurzu domácí měny, a přislíbila posílení devizových rezerv.

Očekávalo se, že CBRT v prosinci naváže na listopadovou změnu směru a dále zvýší svou hlavní měnověpolitickou sazbu o 1,5 %. Centrální banka ale šla o krok dále a zvedla tuto sazbu o 2 % na 17 %. Opět zdůraznila, že bude udržovat přísné měnové podmínky, dokud ve vývoji inflace a cenové stability nedojde ke zlepšení. Podnikla i další kroky k větší transparentnosti své politiky. Turecká lira ve druhé polovině prosince posilovala. Nejen řada příznivých rozhodnutí ze strany CBRT, ale také například obchodní dohoda s Velkou Británií i lepší nálada na světových trzích, liře pomáhaly k silnějším úrovním.

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

ISIN: CZ0008472297 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	774 488	979	5 462 802	6 902	-4 688 314	-5 923
Únor	850 678	1 069	8 487 856	10 660	-7 637 178	-9 591
Březen	1 784 211	2 285	9 058 004	11 542	-7 273 793	-9 257
Duben	461 929	591	2 476 916	3 169	-2 014 987	-2 578
Květen	759 066	993	3 426 696	4 468	-2 667 630	-3 475
Červen	1 197 657	1 566	5 652 536	7 349	-4 454 879	-5 783
Červenec	1 158 401	1 491	5 225 001	6 736	-4 066 600	-5 245
Srpen	409 788	517	4 850 975	6 139	-4 441 187	-5 622
Září	774 010	977	5 529 296	6 986	-4 755 286	-6 009
Říjen	434 867	551	6 932 698	8 781	-6 497 831	-8 230
Listopad	382 296	478	5 185 524	6 484	-4 803 228	-6 006
Prosinec	867 016	1 079	5 078 846	6 326	-4 211 830	-5 247
CELKEM	9 854 407	12 576	67 367 150	85 542	-57 512 743	-72 966

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2020 je 286 121 050 ks

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

ISIN: CZ0008475183 – třída CZK DPM C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	0	0	0	0	0	0
Únor	0	0	774 298	781	-774 298	-781
Březen	0	0	0	0	0	0
Duben	0	0	34 653 465	36 189	-34 653 465	-36 189
Květen	0	0	0	0	0	0
Červen	0	0	0	0	0	0
Červenec	0	0	0	0	0	0
Srpen	0	0	0	0	0	0
Září	0	0	0	0	0	0
Říjen	0	0	0	0	0	0
Listopad	0	0	0	0	0	0
Prosinec	0	0	0	0	0	0
CELKEM	0	0	35 427 763	36 970	-35 427 763	-36 970

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2020 je 1 079 213 ks

Poznámky:

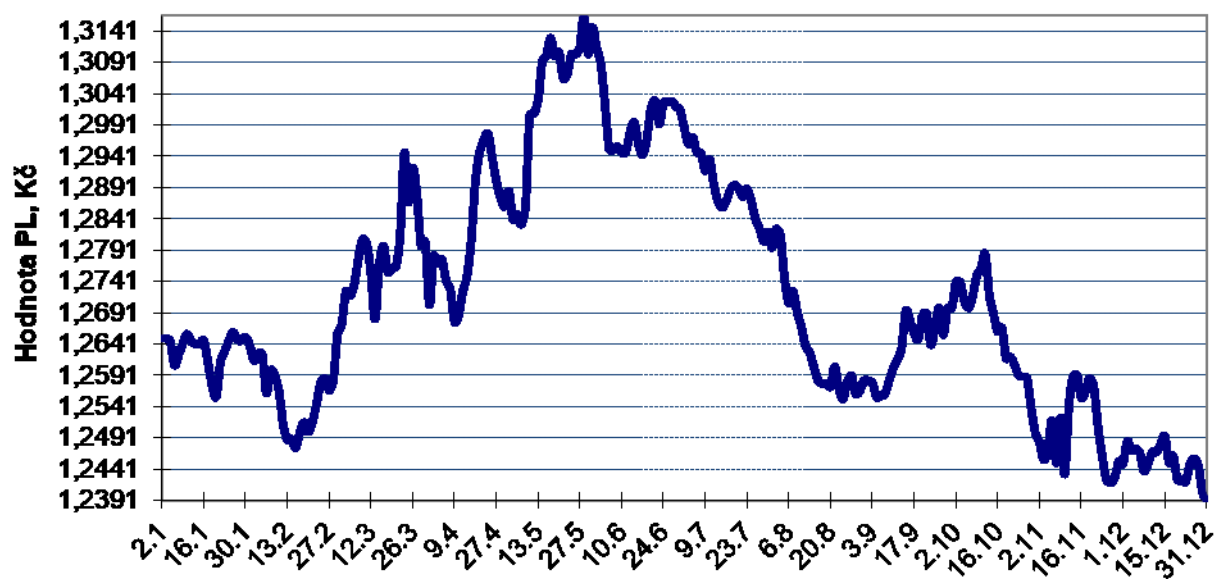
1. Nedílnou součástí této výroční zprávy fondu je účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2020. Dále je součástí této zprávy zpráva nezávislého auditora zpracovaná dle ustanovení § 20 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů.
2. Informace o podstatných změnách údajů uvedených 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 2020, 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 2020 která je součástí této zprávy.
6. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 31. 12. 2020 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 2020, která je součástí této zprávy.
7. Údaje o odměnách vyplacených zaměstnancům investiční společnosti Erste Asset Management GmbH jsou uvedeny v připojené informaci.
8. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 31. 12. 2020 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 251.
9. Dne 14. 7. 2017 bylo přijato rozhodnutí č. 65 vedoucího odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, kterým byla schválena změna textu statutu fondu umožňující vydávání různých tříd podílových listů. Dne 15. 8. 2017 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky, kterým bylo schváleno nové úplné znění statutu fondu. Návazně na to byly podílové listy fondu vydané bez označení třídy klasifikovány jako podílové listy třídy CZK C, tj. s následujícími parametry: CZK částečně zajištěná, bez omezení typu investorů, reinvestiční. Dne 14. 11. 2017 pak byly vydány první podílové listy třídy CZK DPM C s následujícími parametry: CZK částečně zajištěná, pro vybrané typy investorů, reinvestiční. Vlastníkem podílových listů třídy CZK C se může stát kterýkoli investor splňující obecné podmínky pro investování do podílových fondů, pokud distributor nerozhodne jinak. Vlastníkem podílových listů třídy CZK DPM C se mohou stát pouze investoři, kteří mají s Českou spořitelnou, a. s., uzavřenou smlouvu o obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (tj. „Smlouvu o obhospodařování investičních nástrojů“), dále pak investiční společnost

Erste Asset Management GmbH a také investiční fondy obhospodařované touto investiční společností nebo obhospodařované jinými investičními společnostmi z finanční skupiny Erste Group Bank AG. Třídy podílových listů CZK C a CZK DPM C se liší výší úplaty za obhospodařování a administraci.

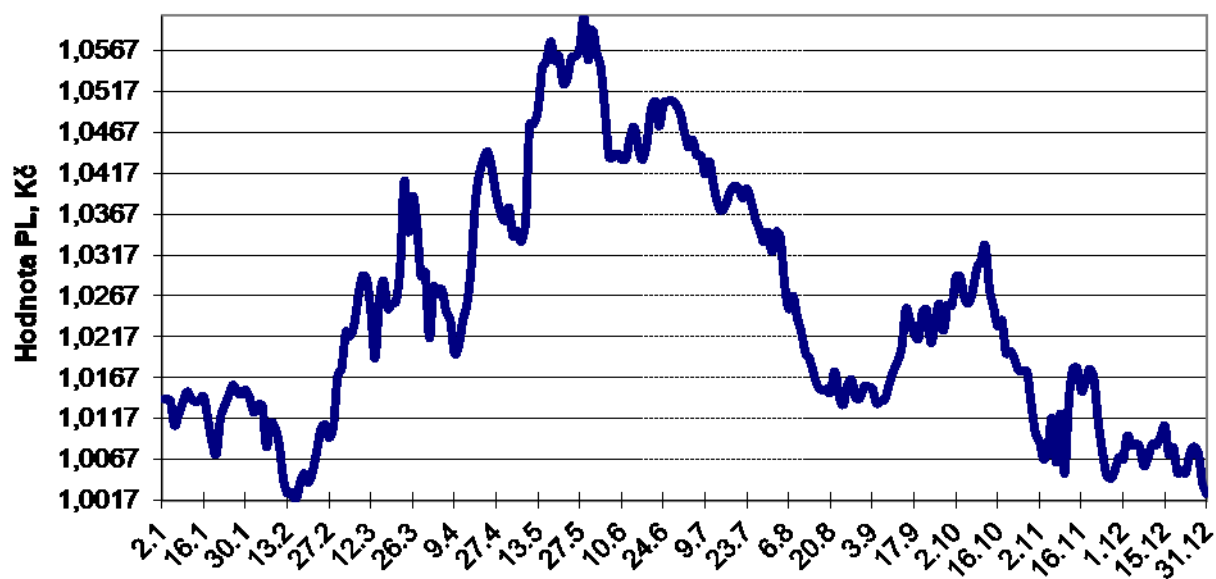
Informace k událostem po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události.

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF TREND BOND
v roce 2020
ISIN CZ0008472297**

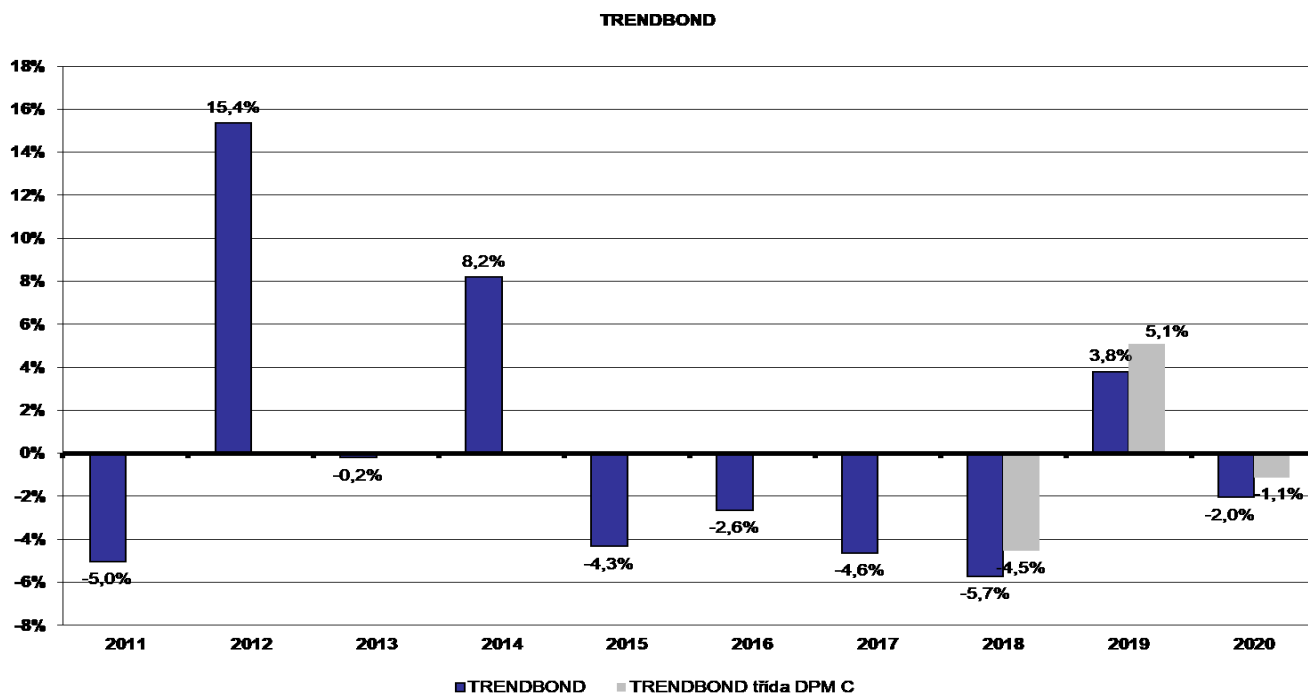


**Vývoj hodnoty podílových listů OPF TREND BOND
v roce 2020
ISIN CZ0008475183**



Historické výkonnosti podílového fondu pro druh podílových listů třídy CZK C a třídy DPM C

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 2001. 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 5 statutu). Výpočet historické výkonnosti spočívá na měně podílových listů – české koruně (CZK). Benchmark není pro podílový fond stanoven.

Politika odměňování

Odměny vyplacené pracovníkům společnosti Erste Asset Management GmbH v EUR (účetní období roku 2019 společnosti Erste Asset Management GmbH)*

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

Počet pracovníků k 31. 12. 2019	247
Počet zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním rizik v roce 2019	128
Pevné odměny	17 977 688
Variabilní odměny (bonusy)	5 281 483
Odměny pro pracovníky celkem	23 259 171
Z toho odměny pro jednatele	1 024 116
Z toho odměny pro vedoucí pracovníky odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	3 986 249
Z toho odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik s kontrolními funkcemi**	1 410 947
Z toho odměny pro jiné zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	7 776 396
Z toho odměny pro pracovníky, 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	14 197 708

**v tom je obsažen Head of Compliance

Zásady pro úpravu výkonnostních složek odměny

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

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

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

Výkonnostní složky odměny slouží jak krátkodobým, tak i dlouhodobým zájmům investiční společnosti a přispívají k vyvarování se rizikového chování. Výkonnostní složky odměny zohledňují jak osobní výkon, tak i ziskovost investiční společnosti. Velikost fondu odměn (bonuspool) se vypočte na základě bonusových potenciálů použitelných pro různé kategorie pracovníků. Bonusové potenciály jsou procentuální sazbou pevné

hrubé roční odměny. Bonusový potenciál činí maximálně 100 % pevné roční hrubé odměny. Pool bonusů se upraví podle úspěchu investiční společnosti. Osobní bonus je vázán na osobní výkon. Celkový součet osobních bonusů je limitován velikostí poolu bonusů po úpravě o malusy.

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

Systém odměňování se skládá ze 3 složek:

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

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

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

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

Úplné znění politiky odměňování investiční společnosti je k dispozici v překladu do českého jazyka na internetových stránkách <http://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/kdo-jsme/investmentprozess> nebo v původním znění na adrese http://www.erste-am.at/de/private_anleger/wer-sind-wir/investmentprozess.

Při posledním přezkoumání dodržování postupů politiky odměňování dozorčí radou, které se uskutečnilo dne 27.03.2020, nebyly zjištěny žádné nesrovnalosti. Dále nebyla při poslední revizi interní revizí zjištěna žádná podstatná revizní zjištění.

Politika odměňování se v minulém účetním období nijak nezměnila

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

Struktura investičních nástrojů v majetku FKI

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

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOF031_11 Majetkové CP v majetku fondu

[illegible]

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22	CZ0001001945	CZ	104	158	184	10 835	10 916	1 000	10 000	0,01
GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	CZ0001002547	CZ	104	158	184	11 831	12 154	1 000	10 000	0,01
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	CZ0001003859	CZ	104	158	184	10 759	11 150	1 000	10 000	0,02
GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	104	158	184	20 925	21 657	2 000	20 000	0,04
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	104	158	184	9 666	10 117	1 000	10 000	0,03
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	CZ0001005037	CZ	104	158	184	18 193	19 216	2 000	20 000	0,02
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	CZ0001005243	CZ	104	158	184	10 317	10 799	1 000	10 000	0,1
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	104	158	184	11 017	11 425	1 000	10 000	0,1
GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	CZ0001005870	CZ	104	158	184	10 228	10 328	1 000	10 000	0,2
GOVERNMENT BOND 1.2 03/13/31	CZ0001005888	CZ	104	158	184	15 263	15 044	1 500	15 000	0,16
HUNGARY GOVERNMENT BOND	HU0000402383	HU	104	152	184	10 251	9 175	11 000	7 932	0,03
HUNGARY GOVERNMENT 7 06/24/22	HU0000402524	HU	104	152	184	5 406	4 894	6 000	4 327	0,01
HUNGARY GOVERNMENT 5.5 06/24/22	HU0000402748	HU	104	152	184	5 693	5 279	6 000	4 327	0,02
HUNGARY GOVERNMENT 3 06/26/24	HU0000403068	HU	104	152	184	12 664	11 742	15 000	10 817	0,48
HUNGARY GOVERNMENT 3 10/27/27	HU0000403118	HU	104	152	184	11 853	11 119	14 000	10 095	0,06
HUNGARY GOVERN 2.75 12/22/26	HU0000403340	HU	104	152	184	7 465	7 379	9 500	6 850	0,11
HUNGARY GOVERNMENT 3 08/21/30	HU0000403696	HU	104	152	184	11 485	11 076	14 000	10 095	0,04
POLAND GOVERN BOND 4 10/25/23	PL0000107264	PL	104	152	184	20 708	20 560	3 200	18 416	0,01
POLAND GOVERN.BON 2.75 04/25/28	PL0000107611	PL	104	152	184	6 263	6 620	1 000	5 755	0

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
POLAND GOVERN.BOND 3.25 07/25/2 PL0000108197		PL	104	152	184	14 685	15 114	2 300	13 237	0,02
POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/2 PL0000108866		PL	104	152	184	16 011	16 687	2 600	14 963	0,03
POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/2 PL0000109427		PL	104	152	184	7 376	7 747	1 200	6 906	0,01
POLAND GOV. BOND 2.25 04/25/22 PL0000109492		PL	104	152	184	18 184	18 046	3 000	17 265	0,07
POLAND GOV. BOND 2.75 10/25/29 PL0000111498		PL	104	152	184	12 615	13 192	2 000	11 510	0,06
TURKEY 7.1 03/08/23 TRT080323T10		TR	104	152	184	6 062	4 643	18 000	5 184	0,01
TURKEY REP 9.5 01/12/22 TRT120122T17		TR	104	152	184	5 521	4 277	15 000	4 320	0,01
TURKEY GOVT BOND 8 03/12/25 TRT120325T12		TR	104	152	184	5 060	3 874	15 500	4 464	0,01
TURKEY 8.5 09/14/22 TRT140922T17		TR	104	152	184	7 138	5 394	20 000	5 760	0,02
TURKEY GOVT BOND 9 07/24/24 TRT240724T15		TR	104	152	184	5 170	3 996	15 000	4 320	0,01
TURKEY GOVT BOND 8.8 09/27/23 TRT270923T11		TR	104	152	184	5 250	3 934	15 000	4 320	0,01

Skladba majetku FKI

Část 1: Majetek standardního fondu

Datová oblast: DOFO32_11 Skladba majetku standardního fondu

A	B	Hodnota, tis. Kč
Cenné papíry podle § 2/2a)	1	0
Finanční deriváty podle § 2/2b)	2	0
Vklady podle § 2/2c)	3	0
Majetkové hodnoty podle § 2/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 1	5	326 992
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	0
Cenné papíry podle § 10/2	15	0
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	0
Vklady podle § 15	18	29 880
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2020, tis. Kč	fondu celkem	1	355 618
	třídy CZK C	2	354 536
	třídy CZK DPM C	3	1 082
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2019, tis. Kč	fondu celkem	4	471 730
	třídy CZK C	5	434 708
	třídy CZK DPM C	6	37 022
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2018, tis. Kč	fondu celkem	7	506 314
	třídy CZK C	8	471 085
	třídy CZK DPM C	9	35 229
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2020, Kč	třídy CZK C	10	1,239112
	třídy CZK DPM C	11	1,002503
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2019, Kč	třídy CZK C	12	1,265032
	třídy CZK DPM C	13	1,014111
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2018, Kč	třídy CZK C	14	1,218707
	třídy CZK DPM C	15	0,965003
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		16	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		17	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	za fond celkem	18	6 023
	za třídu CZK C	19	5 991
	za třídu CZK DPM C	20	32
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	21	398
	za třídu CZK C	22	386
	za třídu CZK DPM C	23	12
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	za fond celkem	24	20
	za třídu CZK C	25	19
	za třídu CZK DPM C	26	1
Náklady na audit, tis. Kč		27	52

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

sestavená k 31. 12. 2020

Obchodní firma: TRENDBOND – otevřený dluhopisový podílový fond

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

Rozvahový den: 31. 12. 2020

Datum sestavení účetní závěrky: 19. 4. 2021

Ministerstvo financí
České republiky
vyhláška č. 501/2002 Sb.
ze dne 6. listopadu 2002

Obchodní firma
TREND BOND - otevřený dluhopisový podílový fond
sídlo: Budějovická 1518/13a
I40 00 Praha 4

ROZVAHA
k 31.12.2020

Označ.	TEXT	řád.	Běžné	Minulé
			období	období
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	29,880	21,884
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	29,880	21,884
5	Dluhové cenné papíry	10	326,992	450,672
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	326,992	450,672
	AKTIVA CELKEM	22	356,872	472,556
4	Ostatní pasiva	29	764	213
	d/ ostatní pasiva	33	764	213
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	490	613
9	Emisní ážio	39	-96,774	-79,779
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	40	168,538	151,248
12	Kapitálové fondy	41	287,200	378,463
14	Nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	46	2,831	2,831
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	47	-6,177	18,967
	PASIVA CELKEM	48	356,872	472,556
	z toho: Vlastní kapitál	49	355,618	471,730
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	50		
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	60	326,992	450,672
	v tom : cenné papíry	61	326,992	450,672

Sestaveno dne: 19.04.2021

Podpis statutárního orgánu

Ing. Martin
Řezáč

Digitálně podepsal
Ing. Martin Řezáč
Datum: 2021.04.19
09:19:04 +02'00'

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2020

Označení	TEXT	Číslo	Skutečnost v účetním období	
		řádku	sledovaném	minulém
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	13,878	19,978
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	13,816	19,866
5	Náklady na poplatky a provize	11	6,977	8,081
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	33	12
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	6,023	6,968
	c/ depozitářský poplatek	14	398	479
	d/ ostatní finanční náklady	15	523	622
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-13,026	7,155
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-12,302	7,679
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-724	-524
9	Správní náklady	22	52	85
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	52	85
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	-6,177	18,967
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	-6,177	18,967

Sestaveno dne: 19.04.2021

Podpis statutárního orgánu

Ing. Martin
Řezáč

Digitálně podepsal
Ing. Martin Řezáč
Datum: 2021.04.19
09:19:33 +02'00'

PŘÍLOHA
k účetní závěrce za rok 2020

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

Založení a charakteristika společnosti

Investiční společnost České spořitelny a.s., TREND BOND - otevřený dluhopisový podílový fond (dále jen „Fond“ nebo „ISČS, a.s. – TREND BOND OPF dluhopisový“) 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., o investičních společnostech a investičních fondech, na základě povolení Komise pro cenné papíry ze dne 11. 10. 2001 jako otevřený dluhopisový podílový fond. Činnost Fond zahájil dne 29. 10. 2001.

Česká národní banka 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 k rozhodnému dni sloučení 1. 1. 2015. Zápis do 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 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 TREND BOND – otevřený podílový fond (dále jen „Fond“).

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

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

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

Podle klasifikace, závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky („AKAT“), je možno pro Fond použít označení dluhopisový fond.

Sídlo společnosti

TREND BOND - otevřený dluhopisový 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.

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

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

Fond je standardním fondem kolektivního investování, který splňuje požadavky práva Evropských společenství. To znamená, mimo jiné, že tento Fond je podřízen dohledu, který je rovnocenný dohledu podle práva Evropských společenství, úroveň ochrany majetku podílníků je rovnocenná ochraně poskytované podílníkům jiných fondů kolektivního investování, které splňují podmínky směrnice Rady 85/611/EHS ze dne 20. 12. 1985, o koordinaci právních a správních předpisů týkajících se subjektů kolektivního investování do převoditelných cenných papírů, ve znění směrnice Rady 88/220/EHS, směrnice Evropského parlamentu a Rady 95/26/ES, směrnice Evropského parlamentu a Rady 2001/107/ES a směrnice Evropského parlamentu a Rady 2001/108/ES, o hospodaření s majetkem v podílovém fondu je EAM vypracovávána pololetní a výroční zpráva, která umožňuje učinit si věrný obraz o majetku a závazcích, výnosech a transakcích ve sledovaném období.

Zaměření Fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů investicemi do dluhopisů především nových a kandidátských zemí Evropské unie. Fond je řízen takovým způsobem, aby těžil z případného poklesu úrokových výnosů a zároveň maximalizoval výnos z pohybu směnných kurzů. Vlivem významného zastoupení cizích měn v portfoliu, které může činit až 70 %, může hodnota podílových listů vykazovat vyšší krátkodobé výkyvy.

Portfolio fondu tvoří zejména státní dluhopisy zemí střední a východní Evropy. Je investováno také do pokladničních poukázek, bankovních vkladů, případně dluhopisů s vloženým derivátem. Do portfolia Fondu mohou být nakupovány i dluhopisy, s nimiž je spojeno právo na jejich výměnu za akcie nebo přednostní právo na upisování akcií.

Až do výše 10 % hodnoty majetku Fondu může být investováno i do cenných papírů fondů kolektivního investování, pokud takovýto fond kolektivního investování investuje do stejných druhů majetku jako standardní fond podle zákona o kolektivním investování, rozkládá riziko spojené s investováním a odkupuje cenné papíry, které vydal, nebo zajišťuje, že se kurz nebo cena těchto cenných papírů na regulovaném trhu významně neliší od jejich aktuální hodnoty, za předpokladu, že má povolení orgánu dohledu státu, ve kterém má sídlo, a podléhá dohledu, který ČNB považuje za rovnocenný dohledu členského státu Evropské unie, a je zajištěna spolupráce mezi ČNB a tímto orgánem dohledu, ochrana vlastníků cenných papírů vydaných tímto fondem kolektivního investování je rovnocenná ochraně poskytované vlastníkům cenných papírů vydaných fondem kolektivního investování splňujícím podmínky práva Evropských společenství; tento fond kolektivního investování musí zejména dodržovat ustanovení o vypůjčování, půjčování a prodeji majetku nakrátko (§ 33 až § 35 zákona o kolektivním investování) a jeho majetek je účetně oddělen ve smyslu § 16 odst. 1 zákona o kolektivním investování, vypracovává a uveřejňuje pololetní zprávu a výroční zprávu, které umožňují učinit si věrný obraz o majetku a závazcích, výnosech a transakcích ve sledovaném období, jeho statut umožňuje investovat nejvýše 10 % hodnoty jeho majetku do cenných papírů vydaných jiným fondem kolektivního investování.

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

Tímto ustanovením 10 % investičního limitu se zpříšňují investiční limity pro investování do cenných papírů fondů kolektivního investování uvedené v § 30 odst. 1 a odst. 2 zákona o kolektivním investování.

Do portfolia Fondu mohou být nakupovány i dluhopisy, s nimiž je spojeno právo na jejich výměnu za akcie nebo přednostní právo na upisování akcií. V případě uplatnění práva z těchto dluhopisů na získání akcií nesmí podíl akcií na hodnotě majetku Fondu překročit 10 %.

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.

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

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 investiční společnosti 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.

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

Do konce roku 2020 byl vytvořený zisk převáděn do fondu reinvestic, který se používal i ke krytí ztrát z hospodaření. Dle rozhodnutí ředitele pobočky č. 199 ze dne 21.12.2020 byl účet reinvestic k 1.1.2021 zrušen a zůstatek byl převeden přímo do kapitálového fondu.

Změna statutu Fondu

Ke dni 1. února 2021 byl v Klíčových informacích pro investory uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2020 a ke dni 3. února 2020 byl v klíčových informacích pro investory (KIID) uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2019. (Podle článku 23 odst. 3 nařízení Komise EU č. 583/2010 musí být výkonnosti v klíčových informacích pro investory (KIID) aktualizovány do 35 dnů od konce předcházejícího kalendářního roku.)

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika, schválil dne 27. dubna 2020 změněný text statutu podílového fondu v souvislosti s aktualizací přílohy statutu „Vedoucí osoby investiční společnosti“, s aktualizací přílohy statutu „Seznam všech investičních fondů obhospodařovaných investiční společností“, s doplněním údaje o výkonnosti podílového fondu za rok 2019 v příloze statutu „Historické výkonnosti podílového fondu“ a s aktualizací údaje o celkové nákladovosti podílového fondu za rok 2019 v příloze statutu „Přehled poplatků a nákladů“. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 4. května 2020. Tato změna statutu nepodléhala podle § 529 odst. 4 zákona o investičních společnostech a investičních fondech předchozímu souhlasu ČNB, neboť se jednalo o aktualizaci ve statutu uváděných údajů, respektive o změny vyplývající ze změn týkajících se obhospodařovatele a administrátora podílového fondu a netýkala se postavení nebo zájmů podílníků.

Vedoucím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, byly dne 11. prosince 2020 přijaty změny ve statutu související s rozšířením účetního vymezení legislativního pojmu fondový kapitál (Vymezení pojmů), a to v důsledku aplikace zásad mezinárodního účetního standardu IAS 32 pro klasifikaci a vykazování finančních nástrojů jako závazků nebo kapitálových nástrojů, zapracovaného do české účetní legislativy novelou vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563 /1991 Sb., o účetnictví, která byla provedena vyhláškou č. 442/2017 Sb. Dále pak byly přijaty změny v článku VI odstavci 2 statutu, související s dalším přizpůsobením statutu požadavkům vyplývajícím z článku 7 odst. 1 písm. d) nařízení (EU) č. 583/2010 a z jeho výkladu uveřejněného v dokumentu „Q&A on the application of the UCITS directive“ (Section II, Question 8) Evropského orgánu pro cenné papíry a trhy (ESMA). V této souvislosti a v návaznosti na své rozhodnutí z 18. září 2020 schválil také upravené znění klíčových informací pro investory (KIID), nově doplněné o benchmark, ke kterému je přihlíženo při aktivním řízení podílového fondu. Zohledněny byly i změny vyplývající ze zrušení fondu reinvestic v účetnictví podílového fondu. Dále byl aktualizován seznam obhospodařovaných fondů (příloha 2). Účinnost změněného znění statutu byla stanovena ode dne 1. ledna 2021. Schvalované změny statutu nepodléhaly předchozímu schválení Českou národní bankou, neboť se jedná o upřesnění vyplývající ze změn v právních předpisech nebo o aktualizace netýkající se postavení nebo zájmů podílníků.

.

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.

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 v důsledku pokračující pandemie Covid-19 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.

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

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, popřípadě, o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

Cenné papíry

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

V účetnictví Fondu jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti fondu kolektivního investování se postupuje podle mezinárodních účetních standardů s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (MID - středová cena).

Pro majetkové cenné papíry se použije zavírací (CLOSE) cena z příslušného veřejného trhu zveřejněná na všeobecně uznávaných informačních systémech Bloomberg nebo Reuters.

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

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

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

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

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 reálné 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 reálné hodnotě k rozvahovému dni.

Finanční deriváty

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

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

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

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

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

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

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

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

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

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Výnosy v členění podle geografického umístění trhů

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

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.

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

4. ŘÍZENÍ RIZIK

Úvěrové riziko

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

Tržní riziko

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

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

Tržní rizikovost Fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). VaR je počítán týmem Sledování rizik a oceňování České spořitelny metodou historické simulace v nadstavbovém systému MRS.

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

	k 31. 12. 2020	Průměr za rok 2020
Globální VaR	2,86%	3,24%
Cizoměnový VaR	2,10%	2,48%
Úrokový VaR	1,48%	1,77%
Akciový VaR	0,00%	0,00%

	k 31. 12. 2019	Průměr za rok 2019
Globální VaR	3,92%	3,97%
Cizoměnový VaR	3,03%	3,16%
Úrokový VaR	1,74%	1,58%
Akciový VaR	0,00%	0,00%

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

Sledována je 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.

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

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

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

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

Riziko likvidity

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

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

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

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

Riziko související s deriváty

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

V první řadě EAM vyhodnocuje otevřenou pozici derivátů. Pro její výpočet se využívá standardní závazková metoda. Otevřená pozice derivátů nesmí přesáhnout 100 % hodnoty fondového kapitálu. EAM dále kontroluje limit na riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů, který je vzhledem k protistranám, s nimiž Fond obchoduje, nastaven na 10%. Tento limit může být snížen na 5 % v případě, že by Fond chtěl obchodovat s protistranou, která není uvedena v § 72 odst. 2 Zákona 240/2013 Sb. Fond obchoduje pouze vysoce likvidní deriváty, jejichž přeměna na finanční prostředky netrvá déle než 7 dní a jejichž dosažená hodnota v praxi odpovídá jejich reálné hodnotě. Statut Fondu určuje vyšší hodnoty majetku, která může být investována do investičních cenných

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

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 5.12 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

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.

Dopad Covid-19 v roce 2020

V roce 2020 vypukla pandemie Covid-19 a způsobila narušení mnoha podnikatelských a hospodářských aktivit v domácí ekonomice i ve světě, včetně významného dopadu na kapitálové trhy. Kapitálové trhy se záhy vrátily k růstu a podobně tak reakce investorů byla klidná.

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

5.1. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Běžné účty	29 880	21 884
Celkem	29 880	21 884

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.

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pořizovací hodnota	336 022	436 210
Tržní přecenění	-13 032	7 827
Alikvotní úrokový výnos	4 002	6 635
Celkem	326 992	450 672

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do 1 roku na celkovém objemu dluhových cenných papírů činil v roce 2020 1,09 % (2019: 6,40 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2020 činil 98,91 % (2019:93,60 %).

5.3. Ostatní aktiva

Fond k 31.12.2020 ani k 31.12.2019 nevykazoval žádná ostatní aktiva.

5.4. Náklady a příjmy příštích období

Fond k 31. 12. 2020 ani k 31. 12. 2019 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 2020 u třídy CZK C činila 1,2391 Kč (2019: 1,2650 Kč) a u třídy CZK DPM C činila 1,0025 Kč (2019: 1,0141Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

Je plánované, že ztráta za rok 2020 ve výši 6 177 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převedena do kapitálových fondů následovně:

- ztráta ve výši 7 206 tis. Kč u třídy CZK C bude převedena do kapitálových fondů
- zisk ve výši 1 029 tis. Kč u třídy CZK DPM C bude převeden do kapitálových fondů.

V souladu se statutem Fondu byl zisk za rok 2019 ve výši 18 967 tis. Kč převeden do fondu reinvestic v rámci ostatních fondů ze zisku následovně:

- zisk ve výši 17 174 tis. Kč u třídy CZK C byl převeden fondu reinvestic, jež je součástí ostatních fondů ze zisku a
- zisk ve výši 1 793 tis. Kč u třídy CZK DPM C byl převeden do fondu reinvestic, jež je součástí ostatních fondů ze zisku.

Dle rozhodnutí vedoucího odštěpného závodu č.176 ze dne 30.4.2020 bylo po zaúčtování rozdělení hospodářského výsledku za rok 2019 proúčtováno i pokrytí ztrát z předchozích období (účtovaných na účtu kapitálové fondy) čerpáním fondu reinvestic, vytvořeného ze zisku minulých let.

5.6. Přehled změn kapitálového fondu u třídy CZK C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Ostatní změny	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2018	386 543 827	386 543	1	386 544
Podílové listy prodané	31 155 955	31 156		31 156
Podílové listy odkoupené	-74 065 989	-74 066		-74 066
Použití fondu na krytí ztráty	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2019	343 633 793	343 633	1	343 634
Podílové listy prodané	9 854 407	9 854		9 854
Podílové listy odkoupené	-67 367 150	-67 367		-67 367
Použití fondu na krytí ztráty	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2020	286 121 050	286 120	1	286 121

Přehled změn kapitálového fondu u třídy CZK DPM C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Použití kap. fondu na krytí ztráty	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2018	36 506 976	36 507	-	36 507
Podílové listy prodané	-	-	-	-
Podílové listy odkoupené	-	-	-	-
Použití fondu na krytí ztráty			-1 678	-1 678
Zůstatek k 31. 12. 2019	36 506 976	36 507	-1 678	34 829
Podílové listy prodané	-	-	-	-
Podílové listy odkoupené	-35 427 763	-35 428	-	-35 428
Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic	-		1 678	1 678
Zůstatek k 31. 12. 2020	1 079 213	1 079	0	1 079

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

Přehled změn kapitálového fondu za Fond

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Použití kap. fondu na krytí ztráty	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2018	423 050 803	423 050	1	423 051
Podílové listy prodané	31 155 955	31 156	-	31 156
Podílové listy odkoupené	-74 065 989	-74 066	-	-74 066
Použití fondu na krytí ztráty	-	-	-1 678	-1 678
Zůstatek k 31. 12. 2019	380 140 769	380 140	-1 677	378 463
Podílové listy prodané	9 854 407	9 854	-	9 854
Podílové listy odkoupené	-102 794 913	-102 795	-	-102 795
Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic	-	-	1 678	1 678
Zůstatek k 31. 12. 2020	287 200 263	287 199	1	287 200

5.7. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	-	-
Závazky z vkladů od podílníků	696	59
Zúčtování se státním rozpočtem	-	-
Ostatní závazky	68	154
Celkem	764	213

5.8. Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují zejména nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec 2020 ve výši 29 tis. Kč (2019: 39 tis. Kč), nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec 2020 ve výši 455 tis. Kč (2019: 568 tis. Kč), nevyfakturovanou odměnu za vedení lokálního subregistru za prosinec 2020 ve výši 4 tis. Kč (2019: 4 tis. Kč) a nevyfakturovaná odměna za výpočet vlastního kapitálu a kurzu podílového listu ve výši 2 tis. Kč (2019: 2 tis. Kč).

5.9. Finanční deriváty vykazované jako obchodní derivát

K 31.12.2020 ani k 31.12.2019 fond neevidoval žádné finanční deriváty.

5.10. Výnosy z úroků

	2020	2019
Úroky z vkladů u bank	62	112
Úroky z dluhových cenných papírů	13 816	19 866
Celkem	13 878	19 978

Výnosy podle geografického umístění trhů

	2020	2019
Umístění trhů	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	3 661	4 791
Evropa	10 217	15 187
Ostatní	-	-
Celkem	13 878	19 978

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

5.11. Poplatky a provize

	2020	9
Obhospodařovatelský poplatek	6 023	6 968
Depozitářský poplatek	398	479
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	33	12
Odměna centrálnímu depozitáři	9	8
Náklady na vedení lokálního subregistru – Česká spořitelna	44	46
Správa cenných papírů	373	482
Ostatní poplatky a provize	97	86
Celkem	6 977	8 081

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem EAM, činí v souladu se statutem Fondu u třídy CZK C 1,50 %, u třídy CZK DPM C 0,26% 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 % (u obou tříd CZK C a CZK DPM C je sazba shodná) 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, odpovídající část obhospodařovatelského poplatku vrací zpět nabývajcímu fondu. Tyto poplatky se účtují samostatně do nákladů na poplatky a provize.

5.12. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2020	2019
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-12 302	7 679
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	-	-
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-724	-524
Celkem	-13 026	7 155

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

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

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

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

5.13. Správní náklady

	2020	2019
Audit	52	85
Celkem	52	85

5.14. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2020	2019
Daň splatná – běžný rok	-	-
Daň z příjmů celkem	-	-

Daň splatná – daňová analýza:

	2020	2019
Hospodářský výsledek před zdaněním	-6 177	18 967
Přičitatelné položky	-	-
Odečitatelné položky	-	-
Základ daně	-6 177	18 967
Odpočet daňové ztráty	-	-18 967
Základ daně po úpravě	-	-
Daň (5%) ze základu daně	-	-
Zahraniční dividendy	-	-
Daň ze zahraničních dividend	-	-
Daň celkem	-	-

Odložená daňová pohledávka

K 31. 12. 2020 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 4 866 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Neuplatněnou daňovou ztrátu ve výši 97 329, která vznikla v letech 2016 až 2020 může Fond nejpozději uplatnit do roku 2025 (20 916 tis. Kč do roku 2021, 32 755 tis. Kč do roku 2022 , 37 481 do roku 2023 a 6 177 do roku 2025).

K 31. 12. 2019 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 5 126 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

Daňovou ztrátu ve výši 18 967 tis. Kč, která vznikla v roce 2015, Fond uplatnil podle § 34 odst. 1 Zákona č. 586/92 Sb. o daních z příjmu v roce 2019.

5.15. Vztahy se spřízněnými osobami

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

	2020	2019
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek - EAM	455	568
Nevyfakturovaný depozitářský poplatek – Česká spořitelna	29	39
Nevyfakturovaný popl. za lokální subregistr	4	4
Nevyfakturovaná odměna za výpočet vlastního kapitálu a kurzu podílového listu	2	2
Ostatní závazky ke spřízněným osobám	37	95
Závazky za spřízněnými osobami celkem	527	708

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s., v roce 2020 činily celkem 953 tis. Kč (2019: 1 113 tis. Kč), z toho největší položku představuje depozitářský poplatek ve výši 398 tis. (2019: 479 tis. Kč) a odměna za vedení majetkových účtů CP ve výši 373 tis. Kč (2019: 482 tis. Kč).

Náklady účtované EAM činily 6 023 tis. Kč (2019: 6 968 tis. Kč), což představuje roční obhospodařovatelský poplatek.

5.16. 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 2020

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 - 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	29 880					29 880
Dluhové cenné papíry	3 573	-	165 984	157 435	-	326 992
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-
Aktiva celkem	33 453	-	165 984	157 435	-	356 872
Pasiva						
Jiná pasiva	-1 223	-31	-	-	-	-1 254
Čistá výše aktiv	32 230	-31	165 984	157 435	-	355 618
Kapitál - disponibilní	-355 618					-355 618
Rozdíl	-323 388	-31	165 984	157 435	-	-

Rok 2019

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 - 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	21 884					21 884
Dluhové cenné papíry	11 079	17 761	212 727	209 105	-	450 672
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-
Aktiva celkem	32 963	17 761	212 727	209 105	-	472 556
Pasiva						
Jiná pasiva	-767	-59	-	-	-	-826
Čistá výše aktiv	32 196	17 702	212 727	209 105	-	471 730
Kapitál - disponibilní	-471 730					-471 730
Rozdíl	-439 534	17 702	212 727	209 105	-	-

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.

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

5.17. Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

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

5.18. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.19. Události po datu účetní závěrky

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

S ohledem na legislativní změny budou od 1. ledna 2021 upraveny účetní metody Fondu pro finanční nástroje. Zákon o účetnictví, resp. prováděcí vyhláška požaduje pro finanční nástroje použít standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií. Dopad na účetní závěrku za rok 2021 Fond vyhodnocuje a podrobně vykáže v účetní závěrce za rok 2021. Na požadované změny reagoval Fond v roce 2020 úpravou statutu – viz sekce 1.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:
	 Digitálně podepsal Ing. Martin Řezáč Datum: 2021.04.19 09:20:01 +02'00'
19. 4. 2021	Ing. Martin Řezáč

Zpráva nezávislého auditora

podílníkům fondu TREND BOND - otevřený dluhopisový podílový fond

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu TREND BOND - otevřený dluhopisový podílový fond, se sídlem Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a („Fond“) k 31. prosinci 2020 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2020,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2020, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a auditorskými standardy Komory auditorů České republiky, kterými jsou Mezinárodní standardy auditu doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami (společně „auditorské předpisy“). Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky.

Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Nezávislost

V souladu s Etickým kodexem pro auditory a účetní odborníky (včetně Mezinárodních standardů nezávislosti) vydaným Radou pro mezinárodní etické standardy účetních („kodex IESBA“) a přijatým Komorou auditorů České republiky a se zákonem o auditorech jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z kodexu IESBA a ze zákona o auditorech.

Ostatní informace

Za ostatní informace odpovídá statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika. Jak je definováno v § 2 písm. b) zákona o auditorech, ostatními informacemi jsou informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o Fondu získanými během auditu nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně nesprávné. Také jsme posoudili, zda ostatní informace byly ve všech významných ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti i na postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti.

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, Česká republika
T: +420 251 151 111, www.pwc.com/cz

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o., se sídlem Hvězdova 1734/2c, 140 00 Praha 4, IČ: 40765521, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl C, vložka 3637 a v seznamu auditorských společností u Komory auditorů České republiky pod evidenčním číslem 021.

Na základě provedených postupů v průběhu našeho auditu, do míry, již dokážeme posoudit, jsou dle našeho názoru:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu a o prostředí, v němž působí, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné nesprávnosti. Žádnou významnou nesprávnost jsme nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika za účetní závěrku

Statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu 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 nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky Fondu je statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika povinen posoudit, zda je Fond schopen 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 odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika 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 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 auditorskými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné, 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 auditorskými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky Fondu 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 nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné 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 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 statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika uvedl v příloze účetní závěrky Fondu.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky Fondu statutárním orgánem odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná 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 trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- 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 odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika 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.

19. dubna 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Petr  Digitally signed
by Ing. Petr Kříž,
FCCA
Kříž, FCCA Date: 2021.04.19
11:36:23 +02'00'

Ing. Petr Kříž FCCA
statutární auditor, evidenční č. 1140

Tato zpráva je určena podílníkům fondu TREND BOND - otevřený dluhopisový podílový fond

