Výroční zpráva 2020

ČS fond životního cyklu 2030 FF – otevřený podílový fond

2020

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.)

ČS fond životního cyklu 2030 FF – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472750 **LEI: 31570010000000019980**

Typ fondu dle AKAT ČR

fond životního cyklu

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků v souladu s dlouhodobým schématem alokace do jednotlivých tříd aktiv v různých obdobích.
Pro zajištění cílů investiční politiky je investováno zejména do cenných papírů akciových fondů, dluhopisových fondů, fondů peněžního trhu a fondů s výkonností navázanou na vývoj ceny komodit podle předem daného schématu alokace aktiv připraveného pro podílníky fondu plánující odchod do penze v roce 2030 (nebo okolo roku 2030). Akciová složka bude primárně investována prostřednictvím podílových listů indexových fondů. Expozice na komodity bude dosaženo především investicemi do indexových fondů.
K cílovému datu bude majetek fondu zainvestován výlučně v instrumentech peněžního trhu.
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. 2020	**Tomáš Ondřej, Mgr., CFA** **portfolio manažer**
Rok narození	1973
Kvalifikační předpoklady: vzdělání/obor, odborné kursy/specializace	➢ Absolvent přírodovědecké fakulty Univerzity Palackého v Olomouci, obor matematika-geografie; specializace matematická analýza (1996) ➢ Makléřská licence, Ministerstvo financí ČR (1997) ➢ Chartered Financial Analyst Course, CFA Institute, Charlottesville, USA (2004)
Odborná praxe v oblasti kolektivního investování (z toho odborná praxe portfolio manažera)	23 let (OPF EUROTREND (2000 - 2005), DYNAMICKÝ MIX FF (2002 -), GLOBAL STOCKS FF (2003 -), AKCIOVÝ MIX FF (02/2007 -), FOND 2005 (02/2007 -), ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2020 FF (09/2007 – 06/2020), ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2025 FF (09/2007 - 11/2009), ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2030 FF (09/2007 -), ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2040 FF (09/2007 - 11/2009), INSTITUCIONÁLNÍ AKCIOVÝ FF (11/2008 - 06/2019), FOND CÍLENÉHO VÝNOSU - od 1. 2. 2010 OSOBNÍ PORTFOLIO 4 (06/2009 - 12/2012), OPF PLUS (03/2010 - 12/2012), KONZERVATIVNÍ MIX FF (12/2012 -),

VYVÁŽENÝ MIX FF (12/2012 -),
Smíšený fond (12/2012 -),
Globální akciový FF (10/2014 -),
FOND FIREMNÍCH VÝNOSŮ (01/2017 -))

Obhospodařovatel fondu

Podílový fond obhospodařuje investiční společnost Erste Asset Management GmbH, a to prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, IČO 041 07 128, se sídlem Budějovická 1518/13a, Michle, 140 00 Praha 4, zapsaného v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl A, vložka 77100. Tento odštěpný závod zahraniční právnické osoby vznikl dne 26. května 2015, kdy byl zapsán do obchodního rejstříku. Obhospodařovatel je zapsán v seznamu investičních společností a poboček investičních společností vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 596 písm. a) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Erste Asset Management GmbH, se sídlem Am Belvedere 1, 1100 Vídeň, Rakouská republika, je investiční společností ve smyslu rakouského zákona o investičních fondech (InvFG 2011). Má právní formu společnosti s ručením omezeným podle rakouského zákona, je subjektem rakouského práva a je registrována u Obchodního soudu ve Vídni pod registračním číslem FN 102018 b.

Dle notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031431/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu s článkem 17 směrnice 2009/65/ES a notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031409/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu 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

Rozšíření pandemie nového typu koronaviru COVID-19 do Evropy a USA vystavilo náhlou stopku ekonomické aktivitě v rozsahu, jaký jsme nezažili od konce druhé světové války, což se projevilo rekordními propady ekonomik v prvním a hlavně druhém čtvrtletí roku 2020.

V prvních týdnech roku 2020 investoři na akciových trzích vyspělého světa ignorovali šíření pandemie koronaviru v Číně a Asii a indexy burz s výjimkou rozvíjejících se trhů dosáhly 19. února svých maxim. Od té doby byly v sestupném trendu až do 23. března, kdy dosáhly akciové trhy minimálních úrovní. Americký index S&P 500 ztrácel od maxima 35 %. Podobně nebo ještě hůře na tom byly i akciové indexy ostatních burz. Akciové trhy tak definitivně vstoupily do medvědího trendu a ekonomiky do recese. Proti propadům v minulých krizích byla odlišná zejména rychlost pohybu. Pokud akceptujeme široce sdílenou definici medvědího trhu (tj. pokles indexu o 20 % od svého maxima), pak v tomto případě bylo této úrovně dosaženo za pouhých 16 obchodních dní, což je dvojnásobek rychlosti během předchozího nejrychlejšího pádu akcií při Velké depresi v roce 1929. Rekordní byla i volatilita - obchodní seance uzavírané se změnou indexu kolem 10 % nebyly v březnových týdnech žádnou výjimkou. Ve druhém čtvrtletí si akcie po propadu v prvním čtvrtletí připsaly rekordní zisky a ukončily nejkratší medvědí trh v historii. Důvodem obratu byl rekordní monetární a posléze i fiskální stimul na globální úrovni. Byl bezprecedentní jak co do rozsahu, tak i rychlosti a načasování. Ve třetím čtvrtletí trhy zvolnily svůj růst a předpoklady o rychlém ekonomickém oživení ve tvaru písmene V začaly brát za své. Po rekordních růstech v srpnu přišla v září korekce, když investoři začali zpochybňovat udržitelnost vysokého ocenění technologických firem – hlavních vítězů jarního uzavření ekonomik.

V závěrečném čtvrtletí si akciové trhy připsaly významné zhodnocení. Nejlépe se v tomto čtvrtletí vedlo rozvíjejícím se trhům a Japonsku. Trhy sice poklesly v říjnu, ale k velkému obratu došlo v listopadu, kdy si akciové trhy připsaly dvouciferné růsty. Pro globální akciový index a index malých společností v USA (small caps) to byl nejlepší měsíc v jejich historii. Trh podpořil jasný výsledek amerických voleb a fakt, že Demokraté zřejmě neovládnou Senát. Ještě zásadnějším impulsem byl pokrok ve vývoji vakcín a oznámení o zahájení očkování v USA a Británii ještě před koncem roku. To vedlo k dlouho nevídané rotaci mezi sektory, styly a regiony. Burzy v eurozóně rostly nejvíce, cyklické společnosti překonaly technologické firmy, tituly s malou tržní kapitalizací ty velké a obecně hodnotová strategie růstovou. Nejvíce se tak např. v listopadu dalo vydělat na akciích aerolinek, tour operátorů, hotelových řetězců, ropných firem, výrobců aut a bank. V prosinci s tím, jak se vyspělé ekonomiky začaly znovu uzavírat, se investoři opět otočili více k investicím do technologií. Celkově byl rok 2020 mimořádně úspěšný pro akcie s růstem globálního indexu o 14,4 %. Americký akciový trh uzavřel rok na nejvyšším ocenění od prasknutí internetové bubliny v roce 2000.

Česká národní banka již v březnu dvakrát snížila dvoutýdenní repo sazbu z 2,25 % až na 1,00 %, přičemž se očekávalo, že centrální banka bude v uvolňování měnových podmínek pokračovat i navzdory slabé koruně. Současně na trhu přetrvávala spekulace, že ČNB spustí také program nákupů domácích státních dluhopisů, což ovšem centrální bankéři dosud vyvraceli. Výsledkem byla vysoká poptávka po českých státních dluhopisech v dubnu, což se odrazilo zejména v poklesu jejich výnosů, a to i navzdory masivní emisní aktivitě Ministerstva financí ČR. Pokles výnosů pokračoval i na začátku května, kdy Česká národní banka podle očekávání snížila úrokové sazby až na 0,25 % a na této úrovni je podržela až do konce roku. Index českých dluhopisů za celý rok přidal necelých 5 %.

Mimořádná opatření přijatá na potlačení šíření pandemie koronaviru výrazně zasáhla ekonomiky po celém světě. Negativní dopad ekonomického propadu na kreditní trhy se snažily zmírnit centrální banky zejména pomocí posíleného programu kvantitativního uvolňování. Zvýšení objemu nákupů korporátních dluhopisů ze strany ECB a nově zavedené nákupy stejných dluhopisů i ze strany amerického Fedu se odrazily v zastavení propadu kreditních trhů již poslední březnový týden. Od té doby se kreditní prémie korporátních dluhopisů utahovaly. Pro evropské trhy byl navíc stěžejní plán Evropské komise vytvořit fond obnovy ve výši 750 miliard eur financovaný emisí dluhopisů, za které budou ručit země EU. Korporátní dluhopisy na tento příznivý vývoj reagovaly dalším utahováním kreditních prémií.

Index firemních dluhopisů investičního stupně v EMU si tak nakonec za rok 2020 připsal kladné zhodnocení ve výši 2,5 % a v USA index firemních dluhopisů zhodnotil dokonce o 10 %.
Portfolio fondu bylo po většinu roku investováno neutrálně v akciích (35 % majetku) a podváženo v evropském firemním kreditu a duračně na české křivce. Převážena byla hotovost, americké vládní a firemní dluhopisy a dluhopisy rozvíjejících se zemí. Snížení sazeb snížilo atraktivitu korunových depozit.

- - -

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	4 933 414	5 105	2 444 388	2 519	2 489 026	2 586
Únor	2 406 746	2 487	2 554 904	2 623	-148 158	-136
Březen	2 524 704	2 319	7 658 700	7 088	-5 133 996	-4 769
Duben	1 870 444	1 751	2 314 416	2 158	-443 972	-407
Květen	1 776 931	1 695	1 623 772	1 555	153 159	140
Červen	1 745 247	1 711	2 769 624	2 739	-1 024 377	-1 028
Červenec	1 834 374	1 825	1 439 689	1 429	394 685	396
Srpen	1 824 384	1 839	859 335	868	965 049	971
Září	1 639 864	1 657	4 286 608	4 322	-2 646 744	-2 665
Říjen	1 603 576	1 641	1 681 800	1 709	-78 224	-68
Listopad	1 615 943	1 674	2 195 979	2 278	-580 036	-604
Prosinec	1 843 536	1 933	3 615 551	3 789	-1 772 015	-1 856
CELKEM	**25 619 163**	**25 637**	**33 444 766**	**33 077**	**-7 825 603**	**-7 440**

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2020 je 199 168 809 ks

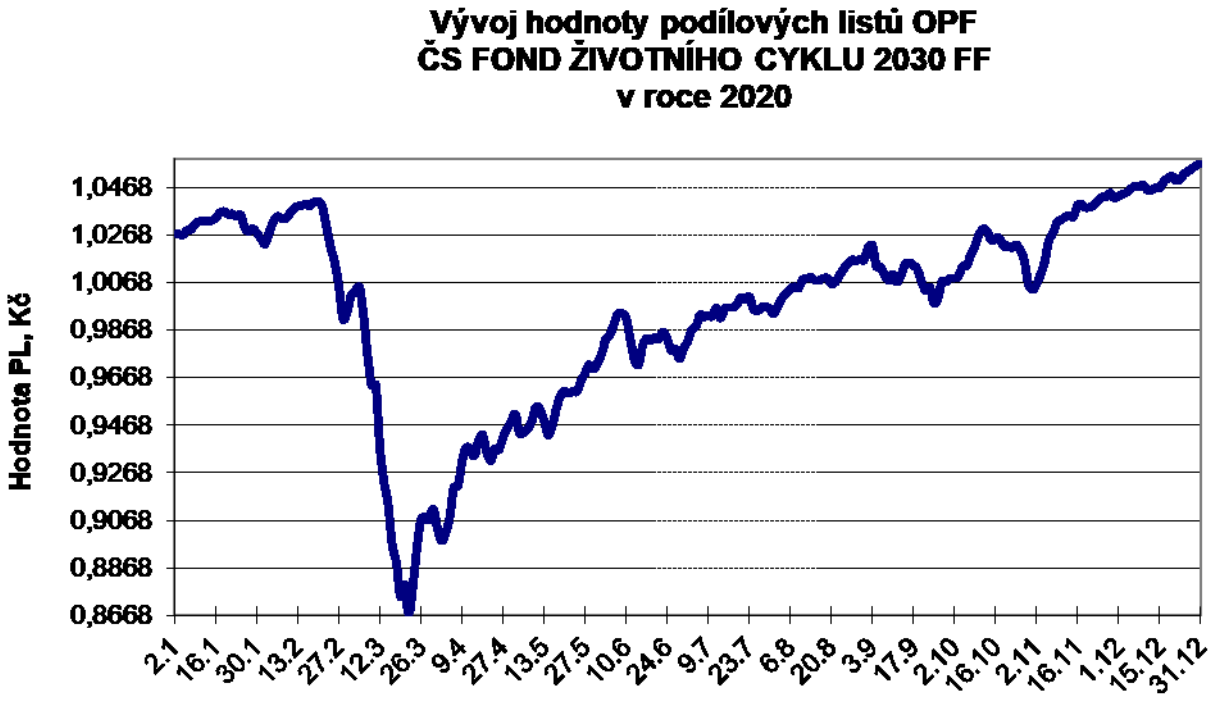
Poznámky:

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.

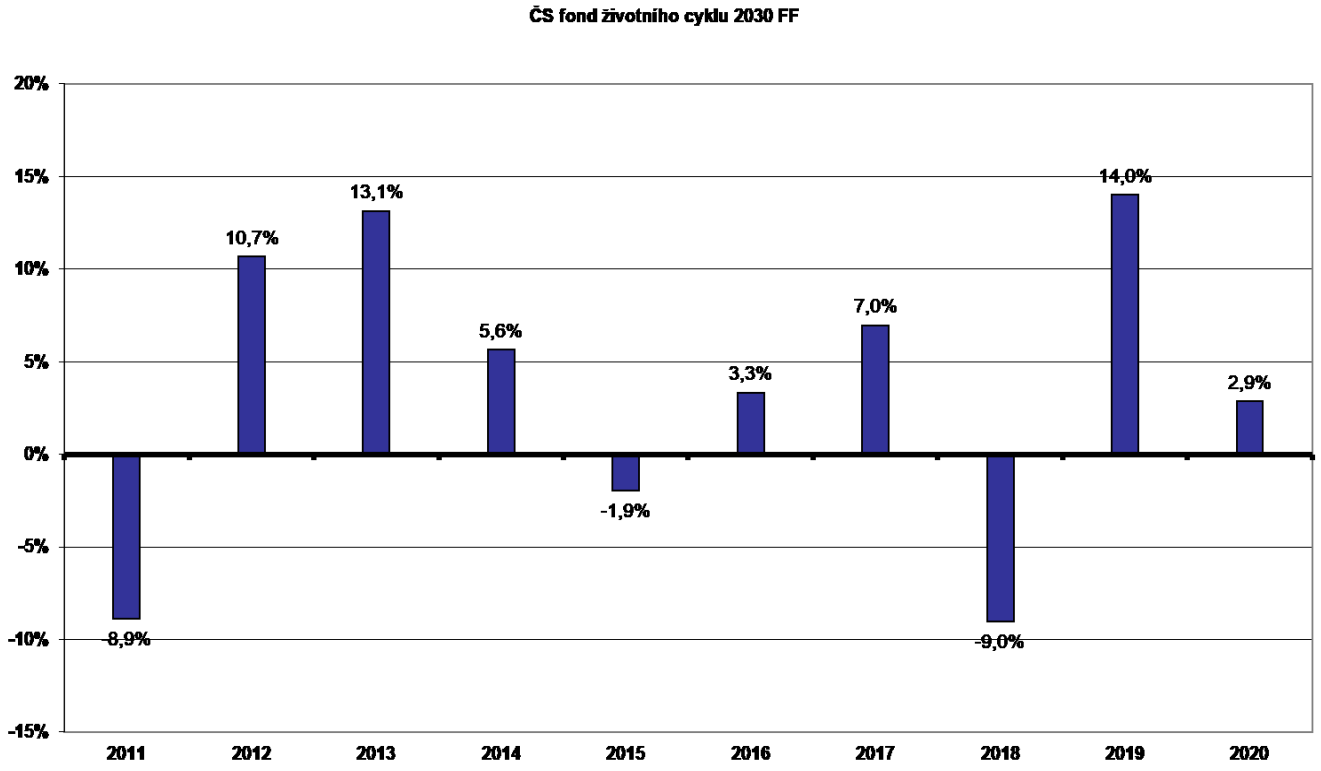
Informace k událostem po datu účetní závěrky

Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události.


Vývoj hodnoty podílových listů OPF
ČS FOND ŽIVOTNÍHO CYKLU 2030 FF
v roce 2020
Hodnota PL, Kč
1,0468
1,0268
1,0068
0,9868
0,9668
0,9468
0,9268
0,9068
0,8868
0,8668
2.1
16.1
30.1
13.2
27.2
12.3
26.3
9.4
27.4
13.5
27.5
10.6
24.6
9.7
23.7
6.8
20.8
3.9
17.9
2.10
16.10
2.11
16.11
1.12
15.12
31.12

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 2007. 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.

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 jednatelé 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. Nepeněžité nástroje 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: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem či FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
ERSTE BOND EURO-CORPORATE (V	AT0000658968	AT	122	160	186	5 125	5 372	1 000	26	0,02
ERSTE BOND LOCAL EMERGING-VA	AT0000A0AUG5	AT	122	160	186	4 769	4 439	1 200	3 149	0,17
ERSTE BOND E/M-EUR DPM C	AT0000A1XWX6	AT	122	160	186	2 556	2 619	900	24	0,09
ERSTE STOCK GLOBAL-EUR D02 V	AT0000A1Y9T6	AT	122	160	186	6 029	6 500	1 600	42	0,16
ERSTE BOND DOLLAR USD D02	AT0000A1YRA2	AT	122	160	186	4 600	4 375	1 500	32	0,06
ERSTE BOND EURO CORP. EUR DPM	AT0000A1YRN5	AT	122	160	186	11 321	11 971	4 300	113	0,10
LIKVIDITNI FOND	CZ0008473188	CZ	122	160	186	19 158	19 355	18 778 850	18 779	1,14
DLUHOPISOVY FOND	CZ0008473659	CZ	124	160	186	3 913	3 956	3 728 151	3 728	0,28
FOND STATNICH DLUHOPISU	CZ0008474863	CZ	124	160	186	26 838	27 407	27 047 399	27 047	0,64
SPOROBOND CZK DPM C	CZ0008475233	CZ	122	160	186	12 004	12 364	11 606 132	11 606	0,13
ISHARES CORE EURO CORP BOND	IE00B3F81R35	US	122	160	186	3 858	4 052	1 131	30	0,00
NOMURA FDS IR-JPN STR V-IEUR	IE00B3YQ1K12	IE	122	160	186	2 098	2 413	510	13	0,02
VERITAS ASIAN FUND-C USD	IE00BD065N65	IE	122	160	186	2 208	3 226	190	4	0,02
SPDR EUROPE CON DISCRETIONRY	IE00BKWQ0C77	IE	122	160	186	1 709	2 270	620	16	0,07
JPMORGAN F-US TECHNOLOGY-C	LU0129496690	LU	122	160	186	1 304	2 230	1 220	26	0,04
PICTET - USA INDEX - I USD	LU0188798671	LU	122	160	186	7 430	8 226	1 100	24	0,01

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem či FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
JPMORGAN F-AMERICA EQTY-IACC	LU0248041781	LU	122	160	186	8 805	10 173	1 500	32	0,17
JPMORGAN F-EUR STRAT VALUE-I-A	LU0248049412	LU	122	160	186	2 849	2 875	1 100	29	0,04
T ROWE PRICE-EUR SC EQ-I	LU0382931417	LU	122	160	186	3 131	3 359	1 800	47	0,10
CANDR BONDS-EMER MKTS-V	LU0616945100	LU	122	160	186	5 164	5 501	140	4	0,01
THREAD LUX-US CONT COR E-IU	LU0640477955	LU	122	160	186	8 269	9 246	6 200	133	0,13
CSF LX COMMODITY INDEX PLUS	LU0755570602	LU	122	160	186	13 396	13 413	13 400	352	1,96
NN L-US CREDIT-IH	LU0803997666	LU	122	160	186	3 452	3 788	20	1	0,01
SCHRODER INT E ASIA-IZ	LU1188199936	LU	122	160	186	2 107	2 750	1 700	36	0,00
FIDELITY-ASIAN SPEC-IA EUR	LU1357938338	LU	122	160	186	3 218	3 603	7 000	184	0,00

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	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	154 517
Cenné papíry podle § 10/2	15	31 363
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	3 890
Vklady podle § 15	18	21 113
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 31. 12. 2020	1	210 464
	k 31. 12. 2019	2	212 648
	k 31. 12. 2018	3	195 243
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 31. 12. 2020	4	1,056715
	k 31. 12. 2019	5	1,027312
	k 31. 12. 2018	6	0,901106
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		7	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		8	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč		9	3 255
Úplata depozitáři, tis. Kč		10	197
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč		11	10
Náklady na audit, tis. Kč		12	44

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

sestavená k 31. 12. 2020

Obchodní firma:	**ČS fond životního cyklu 2030 FF – otevřený podílový fond**
Sídlo:	**Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a**
Rozvahový den:	**31. 12. 2020**
Datum sestavení účetní závěrky:	**16. 4. 2021**

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

Obchodní firma
ČS fond životního cyklu 2030 FF - otevřený podílový fond
sídlo: Budějovická 1518/13a
140 00 Praha 4

ROZVAHA
k 31.12.2020

Označ.	TEXT	řád.	Běžné období	Minulé období
a	*b*	*c*	*1*	*2*
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	21,113	31,066
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	14,941	20,101
	bc/ maržové účty	05	6,172	10,965
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	185,880	180,233
11	Ostatní aktiva	15	3,948	1,879
	a/ deriváty	16	3,891	1,826
	d/ ostatní aktiva	19	57	53
	AKTIVA CELKEM	22	210,941	213,178
4	Ostatní pasiva	29	172	223
	a/ deriváty	30	1	0
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32	91	60
	d/ ostatní pasiva	33	80	163
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	305	307
9	Emisní ážio	39	-38,620	-39,005
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	40	44,660	38,977
12	Kapitálové fondy	41	199,167	185,778
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	47	5,257	26,898
	PASIVA CELKEM	48	210,941	213,178
	z toho: Vlastní kapitál	49	210,464	212,648
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	50		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	52	132,334	138,920
	b/ s měnovými nástroji	54	123,517	131,611
	c/ s akciovými nástroji	55	8,817	7,309
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	60	120,712	117,095
	v tom : cenné papíry	61	120,712	117,095
12	Závazky z pevných termínových operací	64	128,444	137,094
	b/ s měnovými nástroji	66	119,664	129,802
	c/ s akciovými nástroji	67	8,780	7,292

Sestaveno dne: 16.04.2021	Podpis statutárního orgánu
	Ing. Martin Řezáč Digitálně podepsal Ing. Martin Řezáč Datum: 2021.04.16 09:48:45 +02'00'

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

Obchodní firma
ČS fond životního cyklu 2030 FF - otevřený podílový fond
sídlo: Budějovická 1518/13a
140 00 Praha 4

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2020

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období sledovaném	Skutečnost v účetním období minulém
a	*b*	*c*	*1*	*2*
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	94	228
	d/ úroky ze složených marží	05	10	0
3	Výnosy z akcií a podílů	10	47	176
5	Náklady na poplatky a provize	11	3,843	3,972
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	98	95
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	3,255	3,309
	c/ depozitářský poplatek	14	197	200
	d/ ostatní finanční náklady	15	293	368
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	9,285	30,958
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	8,892	22,391
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-876	14
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	1,269	8,553
9	Správní náklady	22	44	85
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	44	85
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	5,539	27,305
23	Daň z příjmů	31	282	407
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	5,257	26,898

Sestaveno dne: 16.04.2021	Podpis statutárního orgánu
	Ing. Martin Řezáč Digitálně podepsal Ing. Martin Řezáč Datum: 2021.04.16 09:49:07 +02'00'

PŘÍLOHA
k účetní závěrce za rok 2020

1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

Založení a charakteristika společnosti

Investiční společnost České spořitelny, a.s., ČS fond životního cyklu 2030 FF - otevřený podílový fond, (dále jen „Fond“ nebo „ISČS, a.s. – FŽC 2030 FF OPF“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Investiční společností České spořitelny, a.s. (dále „Investiční společnost“) v souladu se zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.

Na základě žádosti Investiční společnosti ČNB schválila vytvoření fondu s názvem Investiční společnost České spořitelny, a.s., ČS fond životního cyklu 2030 FF - otevřený podílový fond. Rozhodnutí ČNB nabylo právní moci dne 1. 8. 2007. Činnost Fond zahájil dne 31. 8. 2007.

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 ČS fond životního cyklu 2030 FF - otevřený podílový fond (dále jen „Fond“ nebo „FŽC FF OPF“).

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 fond fondů.

Česká národní banka rozhodla na základě žádosti Investiční společnosti v souladu s ustanovením § 101 odst. 2 Zákona dne 11. 8. 2009 o sloučení Fondu s otevřeným podílovým fondem Investiční společnost České spořitelny, a.s., ČS fond životního cyklu 2040 FF - otevřený podílový fond. Fond je přejímajícím fondem, přičemž statut přejímajícího Fondu zůstává nezměněn.

Vzhledem k tomu, že rozhodnutí České národní banky nabylo právní moci dne 11. 8. 2009, dnem sloučení bylo 11. 11. 2009. K tomuto dni zanikl slučovaný fond.

Sídlo společnosti

ČS fond životního cyklu 2030 FF, otevřený podílový fond
Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a

Rozhodující předmět činnosti

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

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

Zaměření Fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení vložených prostředků v souladu s dlouhodobým schématem alokace do jednotlivých tříd aktiv v různých obdobích. Pro zajištění cílů investiční politiky Fond investuje zejména do cenných papírů akciových fondů, dluhopisových fondů, fondů peněžního trhu a fondů s výkonností navázanou na vývoj ceny komodit podle předem daného schématu alokace aktiv připraveného pro podílníky fondu plánující odchod do penze v roce 2030 (nebo okolo roku 2030).

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

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

Zásady hospodaření

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

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponechávána 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 ve Fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydaných jiným fondem kolektivního investování a finančních derivátů, které v okamžiku uzavření smlouvy nejsou v majetku Fondu.

Fond může dle § 26 Nařízení vlády č. 243/2013 o investování investičních fondů a o technikách k jejich obhospodařování (dále jen „Nařízení vlády 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.

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 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 vyplývají 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. 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 statutů 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.

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 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.

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.

Přepočty cizích měn

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

Kurzové rozdíly vzniklé denním 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 akruálním principu.

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

Výnosy v členění podle geografického umístění trhů

V kapitole 5 jsou výnosy z úroků a podobné výnosy (bod 5.11) a výnosy z akcií a podílů (bod 5.12) 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.

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	5,40%	5,22%
Cizoměnový VaR	0,68%	0,55%
Úrokový VaR	0,10%	0,11%
Akciový VaR	5,88%	5,53%

	k 31. 12. 2019	Průměr za rok 2019
Globální VaR	3,18%	4,23%
Cizoměnový VaR	0,33%	0,77%
Úrokový VaR	0,12%	0,16%
Akciový VaR	3,79%	4,81%

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 portfoliu 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 5.18.

Riziko související s deriváty

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

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

papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát, který ovlivňuje peněžní toky 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

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.

5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

5.1. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Běžné účty	14 941	20 101
Maržové účty	6 172	10 965
Celkem	**21 113**	**31 066**

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, podílové listy a ostatní podíly	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pořizovací hodnota	174 538	166 008
Tržní přecenění	11 342	14 225
Celkem	**185 880**	**180 233**

5.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	3 891	1 826
Zúčtování se státním rozpočtem	0	0
Ostatní pohledávky	57	53
Celkem	**3 948**	**1 879**

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 činila 1,0567 Kč (2019: 1,0273 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

V souladu se Statutem Fondu je plánováno, že bude zisk za rok 2020 ve výši 5 257 tis. Kč převeden do kapitálových fondů.

V souladu se Statutem Fondu byl zisk za rok 2019 ve výši 26 898 tis. Kč převeden do fondu reinvestic v rámci 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

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Vklad při sloučení	Použití kap. fondu na krytí ztráty	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2018	**216 671 031**	**216 671**	**-2**	**-21 215**	**195 454**
Podílové listy prodané	24 363 842	24 364	0	0	24 364
Podílové listy odkoupené	-34 040 461	-34 040	0	0	-34 040
Zůstatek k 31. 12. 2019	**206 994 412**	**206 995**	**-2**	**-21 215**	**185 778**
Podílové listy prodané	25 619 163	25 619	0	0	25 619
Podílové listy odkoupené	-33 444 766	-33 445	0	0	-33 445
Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic			0	21 215	21 215
Zůstatek k 31. 12. 2020	**199 168 809**	**199 169**	**-2**	**0**	**199 167**

5.7. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	1	0
Závazek vůči státnímu rozpočtu	91	60
Závazky z vkladů od podílníků	19	46
Ostatní závazky	61	117
Celkem	**172**	**223**

Závazek vůči státnímu rozpočtu představuje rozdíl mezi splatnou daní z příjmu a zaplacenými zálohami.

5.8. Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec ve výši 17 tis. Kč (2019: 17 tis. Kč), nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 284 tis. Kč (2019: 286 tis. Kč) a nevyfakturovaná odměna za vedení lokálního subregistru za prosinec ve výši 3 tis. Kč (2019: 3 tis. Kč) a poplatek ČS za výpočet vlastního kapitálu a kurzu podílového listu za prosinec 2020 ve výši 1 tis. Kč (2019: 1 tis. Kč).

5.9. Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací deriváty

Fond v roce 2020 a 2019 o derivátech zajišťovacích neúčtoval.

5.10. Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty

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

	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	123 517	119 664	131 611	129 802
Akciové futures	8 817	8 780	7 309	7 292
Celkem	**132 334**	**128 444**	**138 920**	**137 094**

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

	31. 12. 2020		31. 12. 2019	
	Kladná	**Záporná**	**Kladná**	**Záporná**
Měnové swapy	3 854	1	1 809	0
Akciové futures	37	0	17	0
Celkem	**3 891**	**1**	**1 826**	**0**

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

5.11. Výnosy z úroků

	2020	**2019**
Úroky z vkladů a složených marží	94	228
Úroky z dluhových cenných papírů	0	0
Celkem	**94**	**228**

Výnosy podle geografického umístění trhů

	2020	2019
Umístění trhů	**Výnosy z úroků a podobné výnosy**	**Výnosy z úroků a podobné výnosy**
Česká republika	94	228
Evropa	0	0
Amerika	0	0
Ostatní	0	0
Celkem	**94**	**228**

5.12. Výnosy z akcií a podílů

	2020	**2019**
Zahraniční dividendy	47	176
Celkem	**47**	**176**

Výnosy podle geografického umístění trhů

	2020	2019
Umístění trhů	**Výnosy z akcií a podílů**	**Výnosy z akcií a podílů**
Česká republika	0	0
Evropa	13	133
Amerika	34	43
Ostatní	0	0
Celkem	**47**	**176**

5.13. Poplatky a provize

	2020	**2019**
Obhospodařovatelský poplatek	3 255	3 309
Depozitářský poplatek	197	200
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	98	95
Správa cenných papírů	133	159
Náklady na vedení lokálního subregistru-Česká spořitelna	37	37
Ostatní poplatky a provize	123	172
Celkem	**3 843**	**3 972**

Poplatek za obhospodařování hrazený Fondem EAM činí v souladu se statutem Fondu 1,60 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Česká spořitelna, a.s., platí Fond poplatek, který byl vypočítán jako 0,08 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Depozitářský poplatek je fakturován včetně 21% DPH.

Poplatky a provize jsou časově rozlišovány a účtovány do výkazu zisku a ztráty, kromě provize placené při nákupu cenných papírů, kdy se tato provize stává součástí pořizovací ceny.

V případě vzájemných investic mezi fondy obhospodařovanými EAM, se odpovídající část obhospodařovatelského poplatku vrací zpět nabývajícímu fondu. Tyto poplatky se účtují samostatně do nákladů na poplatky a provize.

5.14. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2020	2019
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	8 892	22 391
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	1 269	8 553
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-876	14
Celkem	**9 285**	**30 958**

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

Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací (derivátů) obsahuje zisk nebo ztrátu při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji (realizovaná ztráta byla 2 621 tis. v roce 2020; v roce 2019 byl realizovaný zisk 6 727 tis.) a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu (nerealizovaný zisk v roce 2020 byl ve výši 3 890 tis.; v roce 2019 to bylo 1 826 tis.).

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

	2020	2019
Audit	44	85
Celkem	**44**	**85**

5.16. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2020	2019
Daň splatná – běžný rok	282	407
Daň z příjmů celkem	**282**	**407**

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2020	2019
Hospodářský výsledek před zdaněním	5 539	27 305
Přičitatelné položky	-	1
Odečitatelné položky	-47	-176
Základ daně	5 492	27 130
Uplatnění ztráty	-	-19 516
Základ daně po úpravě	5 492	7 614
Daň (5 %) ze základu daně	275	381
Zahraniční dividendy	46	175
Daň ze zahraničních dividend	7	26
Daň celkem	**282**	**407**

Odložená daň

K 31. 12. 2020 a k 31. 12. 2019 neexistovaly přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

5.17. Vztahy se spřízněnými osobami

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

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Nevyfakturovaný depozitářský poplatek – Česká spořitelna	17	17
Nevyfakturovaný obhospodařovatel. popl. – EAM	284	286
Nevyfakturovaná odměna za vedení lokálního subregistru-Česká spořitelna	3	3
Nevyfakturovaná odměna ČS výpočet VK a kurzu PL	1	1
Ostatní závazky ke spřízněným osobám	33	59
Závazky ke spřízněným osobám celkem	**338**	**366**

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s. v roce 2020 činily celkem 587 tis. Kč (2019: 661 tis. Kč), z toho největší položku představují náklady na poplatek depozitáři 197 tis. Kč (2019: 200 tis. Kč) a bankovní poplatky ve výši 98 tis. Kč (2019: 103 tis. Kč)

Náklady účtované EAM činily 3 255 tis. Kč (2019: 3 309 tis. Kč), což představuje roční obhospodařovatelský poplatek.

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, 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	21 113	0	0	0	0	21 113
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	185 880	185 880
Ostatní aktiva	3 948	0	0	0	0	3 948
Aktiva celkem	**25 061**	**0**	**0**	**0**	**185 880**	**210 941**
Pasiva						
Jiná pasiva	-360	-117	0	0	0	-477
Čistá výše aktiv	**24 701**	**-117**	**0**	**0**	**185 880**	**210 464**
Kapitál - disponibilní	**-210 464**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-210 464**
Rozdíl	**-185 763**	**-117**	**0**	**0**	**185 880**	**0**

Rok 2019

Aktiva	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 - 5 let	Nad 5 let	Nespecifikováno	Celkem
Pohledávky za bankami	31 066	0	0	0	0	31 066
Dluhové cenné papíry	0	0	0	0	0	0
Akcie a podílové listy	0	0	0	0	180 233	180 233
Ostatní aktiva	1 879	0	0	0	0	1 879
Aktiva celkem	**32 945**	**0**	**0**	**0**	**180 233**	**213 178**
Pasiva						
Jiná pasiva	-411	-119	0	0	0	-530
Čistá výše aktiv	**32 534**	**-119**	**0**	**0**	**180 233**	**212 648**
Kapitál - disponibilní	**-212 648**	**0**	**0**	**0**	**0**	**-212 648**
Rozdíl	**-180 114**	**-119**	**0**	**0**	**180 233**	**0**

Riziko likvidity pro Fond je velmi nízké, neboť všechna aktiva jsou reálně přeměnitelná do peněžních prostředků v kratší době, než je předpokládaná realizace odkupů podílníků Fondu.

5.19. Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

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

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.

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:
	Ing. Martin Řezáč Digitálně podepsal Ing. Martin Řezáč Datum: 2021.04.16 09:49:29 +02'00'
16.4.2021	Ing. Martin Řezáč

Zpráva nezávislého auditora

podílníkům fondu ČS fond životního cyklu 2030 FF - otevřený podílový fond

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu ČS fond životního cyklu 2030 FF - otevřený 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 Kříž, FCCA
Digitally signed by Ing. Petr Kříž, FCCA
Date: 2021.04.19 11:42:10 +02'00'

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

Tato zpráva je určena podílníkům fondu ČS fond životního cyklu 2030 FF - otevřený podílový fond