

Výroční zpráva 2022

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ – otevřený podílový fond

Výroční zpráva standardního otevřeného podílového fondu za rok 2022

(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.)

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008472255

LEI: 31570010000000018913

Typ fondu dle AKAT ČR

smíšený

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům růst hodnoty podílových listů za podmínky, že celkový rizikový profil podílového fondu minimalizuje možnost ztráty v horizontu jednoho kalendářního roku. Cíle je dosahováno investicemi do akciové složky z evropských akcií a konzervativní dluhopisové složky z českých dluhopisů s krátkou durací a instrumentů peněžního trhu. Váha akcií a investičních nástrojů nesoucích riziko akcií nepřesáhne 25 % aktiv podílového fondu. V případě poklesu hodnoty akcií v portfoliu v průběhu kalendářního roku, je jejich váha postupně snižována, a to takovým způsobem, aby dluhopisová složka umožnila fondu dosáhnout v daném roce kladného zhodnocení. Průměrná modifikovaná durace dluhopisové složky portfolia nepřesáhne 1,5 roku.

V roce 2022 byl podílový fond řízen aktivně a nekopíroval žádný index. Při konstrukci portfolia bylo přihlíženo k indexům uvedeným v tabulce indexů uveřejněné na internetové adrese [TABULKA indexu na web 1 12 2022.pdf \(erstegroup.com\)](https://www.erste-am.com/index-disclaimer). Administrátoři indexů ani jejich poskytovatelé ze třetích stran nenesli žádnou odpovědnost v souvislosti s používáním těchto indexů (<https://www.erste-am.com/index-disclaimer>).“

Podkladové investice tohoto finančního produktu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

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. 2022
Rok narození*

Martin Šmíd, Ing.
portfolio manažer
1973

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

- Absolvent ekonomické fakulty Západočeské univerzity v Chebu, obor finance a bankovníctví (bakalářské studium) (1995)
- Absolvent Masarykovy univerzity v Brně, fakulta ekonomicko–správní, obor národní hospodářství (inženýrské studium) (1998)
- Fundamentální analýza a ratingové hodnocení, ČFA a Moneco, Brno (1999)
- Kreditní riziko a kreditní deriváty, ČFA a Moneco, Brno (1999)
- Deriváty, Citibank, Praha (2000)
- Pokročilá analýza fixně úročených aktiv, ČFA a Moneco, Brno (2001)
- Strukturované produkty, ČFA a Moneco, Brno (2001)

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

25 let
(OPF MERKUR (2000 - 2002),
SPOROINVEST (2000 -),

manažera)

ČS korporátní dluhopisový (2004 -),
OPATRNÝ MIX FF (07/2006 – 11/2009),
LIKVIDITNÍ FOND (09/2009 -),
Privátní portfolio AR ALTERNATIVNÍ INVESTICE
(11/2010 – 12/2013),
Privátní portfolio AR REALITY (11/2010 - 12/2013),
FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ (12/2012 -),
HIGH YIELD dluhopisový (12/2012 -),
SPOROBOND (05/2013 -),
TREND BOND (08/2015 – 12/2015),
DLUHOPISOVÝ FOND (08/2015 - 12/2015),
CERTIFIKÁTOVÝ FOND (08/2015 – 12/2016))

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 regulačními 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.

Činnost hlavního podpůrce

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.

Komentář manažera fondu

Českou ekonomiku po celý rok sužovala rostoucí inflace, se kterou se během prvního pololetí snažila bojovat Česká národní banka zvyšováním úrokových sazeb. V loňském roce zvyšovala sazby čtyřikrát z 3,75 % až na 7,00 %. Meziroční tempo růstu inflace totiž zrychlilo z prosincových 6,6 % na červnových 17,2 %. Trh českých státních dluhopisů reagoval na rostoucí inflaci a pohyb v úrokových sazbách růstem výnosů po celé délce výnosové křivky. Během prvního pololetí narostl výnos dvouleté české státní obligace z 3,65 % na 6,33 % a výnos desetiletého státního dluhopisu z 2,85 % na 4,91 %.

Ve druhé polovině června přitom už výnosy státních dluhopisů klesaly. Na trzích totiž postupně narostly obavy, že utahování měnových podmínek skončí recesí. Pro centrální banky je přitom stěžejní snížit inflaci a inflační očekávání, a to i za cenu nástupu recese. Ostatně tak jsou i ve většině případů nastaveny jejich mandáty. Navíc obměna bankovní rady ČNB v červenci podle představ prezidenta a nového guvernéra snížila již dopředu pravděpodobnost dalšího zvyšování sazeb na minimum. Z tržních sazeb tak postupně mizelo očekávání zvyšování sazeb. Bankovní rada v novém složení poprvé zasedala na začátku srpna, když se navzdory doporučení svých analytiků a jejich prognózy poprvé rozhodla ponechat úrokové sazby beze změny. Stejně tak postupovala i na dalších zasedáních do konce roku. Ve druhé polovině roku byl přesto český dluhopisový trh značně volatilní s tím, jak se investoři střídavě obávaly inflace a růstu úrokových sazeb anebo nástupu recese v důsledku vyšších úrokových sazeb. Zatímco v letních měsících se výnos desetileté české státní obligace propadl z 6,0 % na 3,8 %, na podzim opět narostl ve výnose až na úroveň 6,3 %, aby pak ke konci roku sklesal na 5,1 %. Prosincové meziroční tempo růstu inflace v české ekonomice dosáhlo 15,8 %. Hlavním tahounem zůstávaly ceny energií a potravin. Inflační tlaky v ekonomice měly i na konci roku spíše rostoucí tendenci a nadále nebezpečně tlačily na růst inflačních očekávání.

V prvním čtvrtletí byly kreditní trhy především pod vlivem překvapivého napadení Ukrajiny Ruskem. Invaze a následné sankce způsobily prudký nárůst cen energií a surovin. Investoři se začali stahovat z rizikovějších aktiv do bezpečnějších státních dluhopisů. Ve druhém čtvrtletí postupně narůstaly obavy z příchodu recese v důsledku utahování měnové politiky a možného přerušení dodávek plynu do Evropy. To se odrazilo v roztahování kreditních premií korporátních dluhopisů. Kreditní premie evropských korporátních dluhopisů investičního stupně se v prvním pololetí roztáhly o 76 bazických bodů. Druhá polovina roku nejprve začala utahováním kreditních premií zhruba o 47 bazických bodů, a to díky atraktivním valuacím, které byly na úrovních indikujících recesi, ale přitom stav korporátního sektoru a jednotlivých ekonomik takový scénář nepotvrzoval. Potom se ale situace na kreditních trzích opět obrátila s tím, jak znovu narostly obavy z recese, kterou by mohly vyvolat zvyšující se úrokové sazby. Kreditní premie se vrátily na svá maxima z přelomu června a července. Během posledního čtvrtletí se výrazně snížily ceny na trhu energií. Díky plným zásobníkům, dostatečným dodávkám

zkapalněného plynu a zejména díky teplejšímu podzimu klesla cena zemního plynu. Obavy z recese se výrazně snížily a atraktivní ocenění korporátních dluhopisů znovu přitáhlo pozornost investorů. Během posledního čtvrtletí roku se tedy kreditní prémie evropských korporátních dluhopisů investičního stupně utahovaly (zhruba o 40 bazických bodů).

Stěžejní část portfolia byla po celý rok zainvestovaná na domácím peněžním trhu přes reverzní repo operace, depozita a státní dluhopisy s velmi krátkou dobou do splatnosti nebo s krátkým refixem kupónu. Podíl korporátních dluhopisů investičního stupně v portfoliu se během roku postupně snižoval.

Informace o soudních nebo rozhodčích sporech, které se týkají majetku nebo nároku podílníků podílového fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku podílového fondu v rozhodném období:

- - -

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	491 536	644	874 460	1 146	-382 924	-502
Únor	171 255	225	752 009	986	-580 754	-761
Březen	159 348	209	1 063 968	1 392	-904 620	-1 183
Duben	113 821	149	830 368	1 085	-716 547	-936
Květen	150 685	197	661 587	864	-510 902	-667
Červen	89 914	117	840 584	1 095	-750 670	-978
Červenec	106 924	140	338 982	443	-232 058	-303
Srpen	107 551	142	459 554	605	-352 003	-463
Září	339 402	447	687 858	906	-348 456	-459
Říjen	100 925	133	845 004	1 114	-744 079	-981
Listopad	123 002	163	738 608	979	-615 606	-816
Prosinec	162 232	216	566 017	755	-403 785	-539
CELKEM	2 116 595	2 782	8 658 999	11 370	-6 542 404	-8 588

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2022 je 191 079 836 ks.

Poznámky:

1. Nedílnou součástí této výroční zprávy fondu je účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2022. 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 2022, která je součástí této zprávy.
3. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu byl v roce 2022 vyjádřen 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. Od roku 2023 je nahrazen souhrnným ukazatelem rizik (summary risk indicator, SRI). Rizikový 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.

4. 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 2022, která je součástí této zprávy.
5. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 31. 12. 2022 fond nezapůjčil žádné cenné papíry, ale měl vypůjčeny cenné papíry (v rámci repo operací) viz přiložené tabulky; další informace stanovené v oddíle A přílohy tohoto nařízení jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce za rok 2022, která je součástí této zprávy.

Druh SFT	CP v podrozvahové evidenci v tržní hodnotě v tis. Kč	Měna kolaterálu	Název smluvní strany a uschovatel kolaterálu	Emitent	ISIN	Finanční hotovost v tis. Kč	Druh a kvalita kolaterálu	Země protistrany	Zbytková splatnost kolaterálu ve dnech
Reverzní repo obchod	39 249	CZK	ČS,a.s.	ČESKÁ NÁRODNÍ BANKA	CZ0001006563	40 000	Státní pokladniční poukázka	ČR	13
Úroky z reverzních repo operací v tis. Kč									
Nákladové úroky z reverzních repo operací celkem k 31.12.2022						29			
Nákladové úroky z reverzních repo operací zaplacené k 31.12.2022						29			
Nákladové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací k 31.12.2022						0			
Výnosové úroky z reverzních repo operací celkem k 31.12.2022						2 328			
Výnosové úroky z reverzních repo operací zaplacené k 31.12.2022						2 250			
Výnosové úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací k 31.12.2022						78			

6. Údaje o odměnách vyplacených zaměstnancům investiční společnosti Erste Asset Management GmbH jsou uvedeny v připojené informaci.
7. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 31. 12. 2022 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 252.

Informace k událostem po datu účetní závěrky

Po konci účetní závěrky nedošlo k žádným významným událostem.

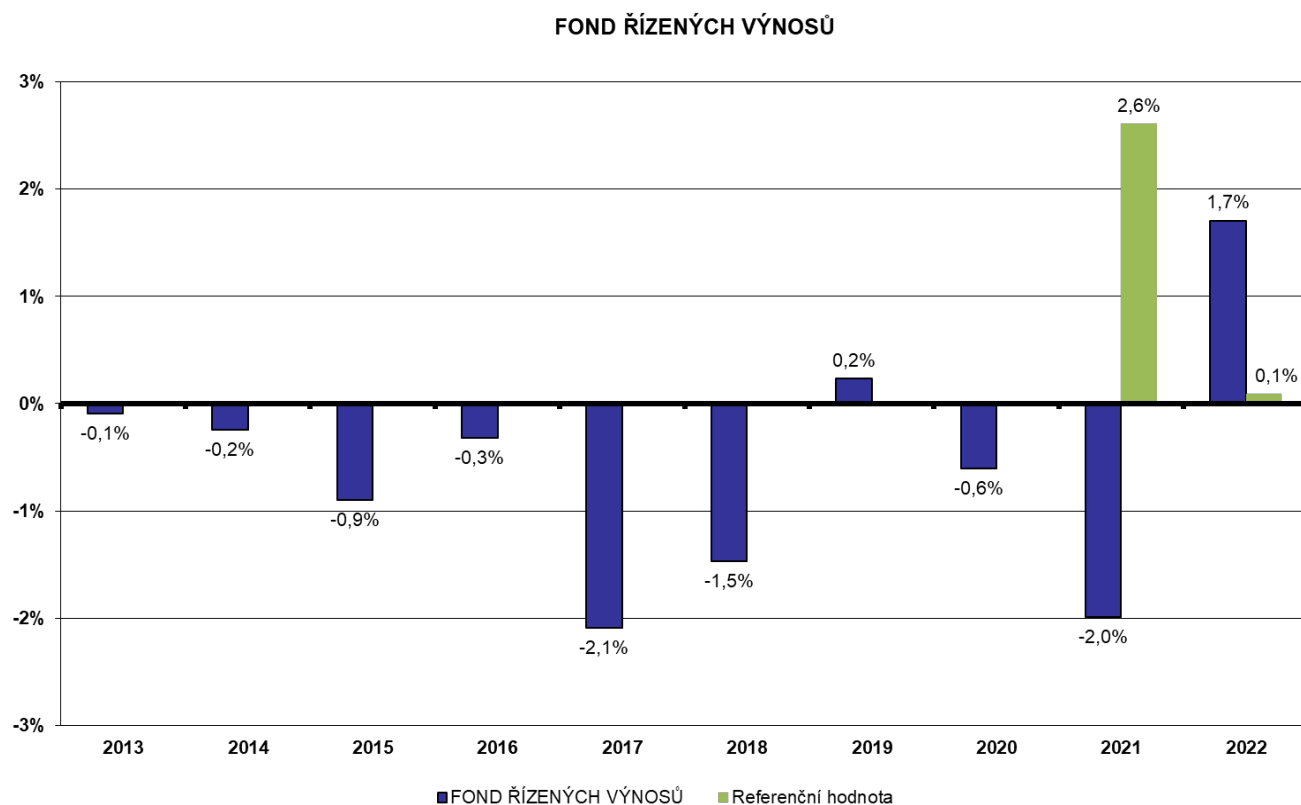
Vývoj hodnoty podílových listů FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ v roce 2022

ISIN CZ0008472255



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 1999. 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).

Politika odměňování

Odměny vyplacené pracovníkům společnosti Erste Asset Management GmbH v EUR (účetní období roku 2021 společnosti Erste Asset Management GmbH)*

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

Počet pracovníků k 31. 12. 2021	262
Počet zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním rizik v roce 2021	133
Pevné odměny	18 971 588
Variabilní odměny (bonusy)	5 819 336
Odměny pro pracovníky celkem	24 790 924
Z toho odměny pro jednatele	1 259 918
Z toho odměny pro vedoucí pracovníky odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	3 907 911
Z toho odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik s kontrolními funkcemi**	1 481 773
Z toho odměny pro jiné zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	7 868 465
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	14 518 067

**v tom jsou uvedeni manažeři s kontrolními funkcemi

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 v březnu 2022, 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. 33 – 34 auditovaných výročních zpráv fondů EAM AT za období 2021/2022, která byla uveřejněna na internetových stránkách <https://www.erste-am.at/de/private-anleger/fonds>

Identifikace majetku, pokud jeho hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku

Majetkové cenné papíry s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	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
LIKVIDITNI FOND	CZ0008473188	CZ	22 277	23 166	21 840 563	21 841	9,08

Dluhové cenné papíry s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země 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
GOVERNMENT BOND ZERO 12/12/24	CZ0001006167	CZ	9 094	9 032	1 000	10 000	3,54
GOVERNMENT BOND 1.25 02/14/25	CZ0001005870	CZ	9 385	9 283	1 000	10 000	3,64
GOVERNMENT BOND VAR 11/19/27	CZ0001004105	CZ	14 940	15 053	1 500	15 000	5,90
GOVERNMENT BOND 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	28 377	28 636	3 000	30 000	11,22
GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	CZ0001003123	CZ	20 113	20 876	2 000	20 000	8,18
GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	9 195	9 346	1 000	10 000	3,66
GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	CZ0001002547	CZ	20 176	20 734	2 000	20 000	8,13
BANCO SANTANDER 1.125 01/17/25	XS1751004232	ES	5 115	4 640	2	4 823	1,82
TOTAL CAPITAL 0.25 07/12/23	XS1443997223	FR	5 012	4 771	2	4 823	1,87
ELECTRICITE DF 2.75 03/10/23	FR0011318658	FR	5 154	4 933	2	4 823	1,93
HSBC HOLD PLC 0.875 09/06/24	XS1485597329	GB	5 081	4 637	200	4 823	1,82
CREDIT AGRICOLE 1.375 03/13/25	XS1790990474	GB	5 171	4 662	2	4 823	1,83
HUNGARIAN DEVEL 1.375 06/24/25	XS2010030752	HU	5 165	4 410	200	4 823	1,73
MOL HUNG. OIL GAS 2.625 04/28/23	XS1401114811	HU	5 140	4 894	200	4 823	1,92
VOLKSWAGEN INTL 1.125 10/02/23	XS1586555861	NL	5 076	4 767	2	4 823	1,87
ING GROEP NV 1.125 02/14/25	XS1771838494	NL	7 692	6 977	3	7 235	2,73

Ostatní majetek s reálnou hodnotou vyšší jak 1 % majetku fondu

Název	Finanční instituce	Celková pořizovací hodnota v tis. Kč	Celková reálná hodnota v tis. Kč	Podíl na fondovém kapitálu v %
Běžné účty	Česká spořitelna, a. s.	31 524	31 524	12,36
Reverzní repa	Česká spořitelna, a. s.	40 000	40 078	15,71

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	157 926
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	23 166
Cenné papíry podle § 10/2	15	0
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	814
Vklady podle § 15	18	33 497
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 31. 12. 2022	1	255 122
	k 31. 12. 2021	2	259 421
	k 31. 12. 2020	3	277 456
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 31. 12. 2022	4	1,335158
	k 31. 12. 2021	5	1,312717
	k 31. 12. 2020	6	1,339345
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	3 315
Úplata depozitáři, tis. Kč		10	247
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč		11	12
Náklady na audit, tis. Kč		12	77

Zpráva nezávislého auditora

podílníkům fondu FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond, se sídlem Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a („Fond“) k 31. prosinci 2022 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2022,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2022, 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 Mezinárodním 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.

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

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.

- 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 Fondu 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 Fondu 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 Fondu, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka Fondu 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.

21. dubna 2023

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená ředitelem

Ing. Jakub Kolář
statutární auditor, evidenční č. 2280

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

sestavená k 31. 12. 2022

Obchodní firma:	FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ – otevřený podílový fond
Sídlo:	Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13 a
Rozvahový den:	31. 12. 2022
Datum sestavení účetní závěrky:	21. 4. 2023

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

Obchodní firma
FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond
sídlo: Budějovická 1518/13a
140 00 Praha 4

ROZVAHA
k 31.12.2022

Označ.	TEXT	řád.	Běžné	Minulé
			období	období
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>I</i>	
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	73 575	78 840
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	31 524	36 694
	bb/ repo obchody	04	40 078	40 000
	bc/ maržové účty	05	1 973	2 146
5	Dluhové cenné papíry	10	157 653	156 392
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	112 961	97 287
	v tom: b/ vydané ostatními osobami	12	44 692	59 105
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	13	23 439	22 693
11	Ostatní aktiva	15	818	1 870
	a/ deriváty	16	814	1 867
	d/ ostatní aktiva	19	4	3
	AKTIVA CELKEM	22	255 485	259 795
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	0	8
	v tom: b/ ostatní závazky: ba) repo obchody	24	0	8
4	Ostatní pasiva	29	53	53
	d/ ostatní pasiva	33	53	53
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	310	313
6a	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem	37	363	374
9	Emisní ážio	47	-1 291 551	-1 289 505
12	Kapitálové fondy	49	1 541 984	1 553 901
14	Nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	54	400	400
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	55	4 289	-5 375
	PASIVA CELKEM	57	255 485	259 795
	z toho: Vlastní kapitál	58	255 122	259 421
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	59		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	61	58 548	72 224
	b/ s měnovými nástroji	63	58 548	72 224
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	69	157 926	156 808
	v tom : cenné papíry	70	157 926	156 808
9	Přijaté přísliby a záruky	71	0	0
10	Přijaté zástavy a zajištění	72	39 249	39 510
12	Závazky z pevných termínových operací	73	57 734	70 357
	b/ s měnovými nástroji	75	57 734	70 357

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2022

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			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	6 952	2 200
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	3 277	1 822
	b/ úroky z repo obchodů	03	2 328	343
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	29	8
	c/ úroky z repo obchodů	09	29	8
3	Výnosy z akcií a podílů	10	10	8
5	Náklady na poplatky a provize	11	3 800	4 033
	a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji	12	27	29
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	3 315	3 496
	c/ depozitářský poplatek	14	247	260
	d/ ostatní finanční náklady	15	211	248
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	1 232	-3 469
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-4 016	-8 770
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-223	-788
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	5 471	6 089
7	Ostatní provozní výnosy	20	2	0
9	Správní náklady	22	77	72
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	77	72
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	4 290	-5 374
23	Daň z příjmů	31	1	1
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	4 289	-5 375

PŘÍLOHA
k účetní závěrce za rok 2022

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

Založení a charakteristika společnosti

Investiční společnost České spořitelny, a.s., FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond vznikl přejmenováním fondu Investiční společnost České spořitelny, a.s. – Český otevřený podílový fond, který vznikl přeměnou Spořitelni privatizační – Českého investičního fondu, a.s. na otevřený podílový fond podle § 35 zákona č. 248/1992 Sb. (dále jen „Fond“ nebo „ISČS, a.s. – FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ“). Přeměna investičního fondu byla povolena Komisí pro cenné papíry pod č. j. 111/6997/R/1998.

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 FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ – 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 smíšený fond.

Sídlo společnosti

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ-otevřený podílový fond
Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13 a

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.

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

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

Zaměření Fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout růst hodnoty podílových listů za podmínky, že celkový rizikový profil Fondu minimalizuje možnost ztráty v horizontu 1 kalendářního roku. Cíle je dosahováno investicemi do akciové složky z evropských akcií a konzervativní dluhopisové složky z českých dluhopisů s krátkou durací a instrumentů peněžního trhu.

Portfolio fondu tvoří dluhopisy s krátkou durací, instrumenty peněžního trhu a evropské akcie s vysokým dividendovým výnosem, nízkou volatilitou a nízkým oceněním vzhledem k účetní hodnotě. Fond využívá finančních derivátů k zajištění úrokového a měnového rizika.

Do portfolia Fondu mohou být nakupovány i jiné investiční instrumenty povolené pro kolektivní investování standardního fondu Zákonem.

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

Zásady hospodaření

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

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván v kapitálovém fondu Fondu jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu podílového listu. Pokud hospodaření EAM s majetkem Fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty kapitálový fond, vytvořený ze zisku minulých let.

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 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.

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Změna statutu Fondu

Ke dni 1. února 2023 byl v klíčových informacích pro investory (KIID) uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2022 a ke dni 1. února 2022 byl v klíčových informacích pro investory (KIID) uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2021. (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.)

Vedoucím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, byly dne 9. května 2022 přijaty změny ve statutu související s aktualizací údajů o vedoucích osobách investiční společnosti a členech dozorčí rady investiční společnosti, s aktualizací seznamu obhospodařovaných a administrovaných podílových fondů, s doplněním údaje o výkonnosti za rok 2021 a s aktualizací údaje celkové nákladovosti podílového fondu za rok 2021. Účinnost změněného znění statutu byla stanovena ode dne 16. května 2022.

Vedoucím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, byly dne 21. září 2022 přijaty změny ve statutu související se změnou vyhlášky č. 246/2013 Sb., o statutu fondu kolektivního investování a s aktualizací seznamu obhospodařovaných a administrovaných podílových fondů. Účinnost změněného znění statutu byla stanovena ode dne 26. září 2022.

Vedoucím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, byly dne 19. prosince 2022 přijaty změny ve statutu související s dalším přizpůsobením statutů požadavkům nařízení (EU) č. 2019/2088, o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, s nahrazením dosavadního syntetického ukazatele rizikového profilu (synthetic risk and reward indicator, SRRI) souhrnným ukazatelem rizika (summary risk indicator, SRI) i u standardních fondů, se změnami v dozorčí radě Erste Asset Management GmbH (v příloze 1 statutů), s aktualizací seznamu obhospodařovaných podílových fondů (v příloze 2 statutů). Účinnost změněného znění statutu byla stanovena ode dne 1. ledna 2023.

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

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 a Českými účetními standardy pro finanční instituce, kterými se stanoví základní postupy účtování a to 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.

Podle § 4a, odst. 1 této vyhlášky jsou účetní jednotky pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze k účetní závěrce povinny postupovat podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie. Tato povinnost dle vyhlášky č. 442/2017 Sb. nastala k 1.1.2021.

Jde zejména o následující mezinárodní standardy:

IFRS 7 (Finanční nástroje: zveřejňování)

IFRS 9 (Finanční nástroje: účtování a oceňování)

IFRS 13 (Ocenění v reálné hodnotě)

IAS 32 (Finanční nástroje: Vykazování)

IAS 39 (Finanční nástroje: účtování a oceňování)

Požadavky vyplývající z těchto mezinárodních standardů si vyžádaly jednorázové změny ke dni aplikace či nastavení nových pravidel pro nově nabývaná finanční aktiva.

IFRS 7 aplikuje nové požadavky vyplývající z IFRS 9 do jejich adekvátního zobrazení v účetní závěrce.

IFRS 9 stanoví zásady pro účtování a oceňování finančních aktiv a finančních závazků. Klasifikace finančních aktiv se provádí podle svého určení specifikovaného v obchodních modelech investičních společností pro jimi obhospodařované fondy. Finanční aktiva se člení na 3 kategorie (dříve 4) a oceňují se naběhlou hodnotou (Amortized costs/AC) nebo reálnou hodnotou vykázanou do zisku nebo ztráty (Fair Value Through Profit or Loss/FVPL) resp. do ostatního úplného výsledku ((Fair Value Through Other Comprehensive Income/FVOCI). V souvislosti se znehodnocením finančních aktiv se aplikuje model očekávané úvěrové ztráty (expected credit loss/ECL) od prvotního zaúčtování, který nahrazuje model nastalé ztráty dle IAS 39, určující tvorbu opravných položek.

IFRS 13 stanoví hierarchii reálných hodnot podle přístupu k cenám, použitým pro ocenění jednotlivých finančních nástrojů. Umožňuje nadále používat MID ceny pro ocenění finančních nástrojů a řeší vztah transakčních nákladů k reálné hodnotě. Transakční náklady spojené s nákupem finančního nástroje zůstávají součástí pořizovací ceny pouze u portfolia AC a FVOCI. U finančních nástrojů oceňovaných FVPL vstupují tyto náklady přímo do výsledkových účtů.

IAS 32 stanoví pravidla pro rozlišení mezi vlastním kapitálem a finančním závazkem, které si vyžaduje provést reklasifikaci u podílových fondů, jejichž podílové listy naplňují klíčové charakteristiky finančních závazků.

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

IAS 39 byl nahrazen IFRS 9, ale nadále může být využíván pro zajišťovací účetnictví, které je dle IFRS 9 postaveno na odlišných principech.

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.

Růst inflace v globálním měřítku od počátku roku 2022, rychlý a výrazný růst úrokových sazeb, značné ekonomické sankce uvalené na Rusko v souvislosti s vojenskou invazí na Ukrajinu, která stále pokračuje, nástup recese, to vše se plně odráží ve zvýšené volatilitě na finančních a komoditních trzích. Tyto dopady jsou implicitně obsaženy v tržním přecenění Fondem držných finančních nástrojů.

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.

Finanční nástroje – účetní politiky pro finanční nástroje platné od 1. 1. 2021

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikované jako oceňované

- naběhlou hodnotou (AC – amortized cost)
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI – fair value through other comprehensive Income)
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL – fair value through profit or loss); transakční náklady související s pořízením tohoto aktiva nejsou součástí pořizovací ceny, jsou účtovány přímo do nákladů.

Finanční aktivum je oceněno v naběhlé hodnotě (AC), pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cílem je držet finanční aktiva za účelem získání smluvních peněžních toků,
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“ – solely payment of principal and interest).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty:

aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní data peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny („SPPI test“).

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Při prvotním zaúčtování majetkového cenného papíru, který není určen k obchodování („held for trading“) může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechny ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování („held for trading“) a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, kterým by bylo inkaso smluvních peněžních toků a prodej finančních aktiv.

Kromě toho může při prvotním zaúčtování, účetní jednotka neodvolatelně zařadit finanční aktivum, které jinak splňuje požadavky, pro oceňování v AC nebo FVOCI, jako oceňované ve FVPL, pokud je tím vyloučen nebo významně omezen oceňovací nebo účetní nesoulad, který by jinak nastal.

Již při prvotním zaúčtování finančních aktiv vykazovaných v naběhlé hodnotě a dluhových finančních aktiv oceňovaných v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu je třeba stanovit opravné položky na očekávané kreditní ztráty (ECL – expected credit loss), a to ve výši 12-ti měsíčních ECL nebo celoživotních ECL.) Očekávaná kreditní ztráta je současná hodnota nerealizovaných peněžních toků za dobu očekávané životnosti finančního nástroje. Opravné položky na očekávané kreditní ztráty se od 1.1.2021 tvoří preventivně pro každý dluhopis v portfoliích FV OCI nebo AC, i když emitent nemá aktuální kreditní problémy. O výši opravné položky rozhoduje nejen aktuální interní rating a pravděpodobnost úpadku emitenta dluhopisu, ale zejména to, jestli je aktuální rating a pravděpodobnost úpadku významně horší, než byla při předchozích nákupech. ECL jsou kalkulovány vždy k ultimu měsíce a účtovány přírůstkově – zvýšení nebo snížení proti předchozímu období. Dle výše úvěrového rizika jsou ECL zařazeny do příslušného Stage, přičemž Stage 1 představuje aktivum s nízkým úvěrovým rizikem, zařazení do Stage 2 a 3 s tvorbou celoživotních ECL je použito při významném zhoršení kreditního rizika či znehodnocení finančního aktiva.

Vzhledem k drženému portfoliu finančních nástrojů, strategii investování, řízení rizik atd. nemá nová klasifikace významnější dopad na dosavadní způsob vykazování, který odpovídá obchodnímu modelu řízení finančních aktiv na bázi reálné hodnoty.

Finanční nástroje – oceňování.

Reálná hodnota je cena, která by byla přijata za prodej aktiva nebo zaplacená k úhradě závazku v řádné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění. Nejlepším důkazem reálné hodnoty je cena na aktivním trhu. Aktivní trh je takový, ve kterém se transakce týkající se aktiv nebo závazků provádí v dostatečné frekvenci a objemu, aby průběžně poskytovaly informace o cenách. Reálná hodnota finančních nástrojů obchodovaných na aktivním trhu je oceněna jako násobek kotované ceny za jednotlivé aktivum nebo závazek a množství, které účetní jednotka drží. Je tomu tak i v případě, kdy běžný denní objem obchodování na trhu není schopen absorbovat držené množství a zadání prodeje celé držené pozice v jedné transakci by mohlo ovlivnit kótovanou cenu.

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Standard IFRS 13 požaduje nalézt v rámci rozpětí bid-ask cenu, která bude nejlépe reprezentovat reálnou hodnotu odpovídající stanovenému cíli, tj. cenu, která by byla získána za prodej aktiva. Určení této hodnoty většinou znamená použití úsudku současně s informací o historických bid cenách, ask cenách a skutečně dosahovaných cenách reálných transakcí. Na základě historických transakcí a duračního profilu portfolia aktiv přeceňovaných na reálnou hodnotu považuje Fond mid cenu za vhodnou reprezentaci reálné hodnoty v souladu s IFRS 13. Rozdíl mezi cenou skutečně realizovaných transakcí a mid oceněním k datu vykázání Fond nepovažuje za významný.

Ke stanovení reálné hodnoty instrumentů oceňovaných na základě tržních kotací, se v rámci rozpětí nabídkových a poptávkových cen použila poslední obchodní cena k datu vykázání.

Ke stanovení reálné hodnoty některých finančních nástrojů, pro které nejsou k dispozici informace o cenách externího trhu, se používají techniky ocenění, jako jsou modely diskontovaných peněžních toků nebo modely založené na nedávných tržních transakcích nebo posouzení finančních údajů investic.

Ocenění reálnou hodnotou je analyzováno na základě hierarchie reálných hodnot takto: (i) první úroveň je ocenění na základě kótovaných cen z aktivních trhů pro totožná aktiva nebo závazky, (ii) ocenění druhé úrovně jsou oceňovací techniky se všemi významnými vstupy pro aktivum nebo závazek pozorovatelnými na trhu buď přímo (tj. z ceny), nebo nepřímo (tj. odvozené z cen), a (iii) ocenění třetí úrovně jsou ocenění, která nejsou založena pouze na pozorovatelných tržních údajích (to znamená, že ocenění vyžaduje významné nepozorovatelné vstupy a odhady). Pro převody mezi jednotlivými úrovněmi reálných hodnot se předpokládá, že nastaly na konci vykazovaného období.

Ocenění reálnou hodnotou je jediným kritickým účetním odhadem uplatňovaným Fondem. Informace o reálných hodnotách finančních nástrojů oceněných pomocí předpokladů, které nejsou založeny pouze na pozorovatelných tržních údajích, jsou uvedeny v poznámce „Reálná hodnota“.

Transakční náklady jsou přírůstkové náklady, které přímo souvisejí s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku. Přírůstkový náklad je takový náklad, který by nevznikl, pokud by účetní jednotka nenabyla, nepozbyla nebo neemitovala finanční nástroj. Transakční náklady zahrnují poplatky a provize obchodním zástupcům, poradcům, makléřům a prodejcům, dále odvody regulačním orgánům a burzám, převodové daně a jiné poplatky. Transakční náklady naopak nezahrnují prémie nebo diskonty, náklady na financování, interní správní náklady nebo náklady na držbu.

Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – kategorie ocenění.

Fond klasifikuje finanční aktiva v následujících kategoriích oceňování:

Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty („FVPL“). Tato kategorie může zahrnovat tři dílčí kategorie: finanční aktiva držena za účelem obchodování, finanční aktiva jiná než k obchodování povinně oceněná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty a finanční aktiva označená při prvotním zaúčtování jako aktiva v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty (FVO).

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Finanční aktiva povinně oceněná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty. Finanční aktiva jiná než k obchodování povinně oceněná v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty musí být zařazena do této kategorie, pokud smluvní podmínky aktiva vedou k peněžním tokům, které nejsou výhradně splátkami jistiny a úroků z jistiny. Finanční aktiva řízená na základě reálné hodnoty jsou také zařazena do této kategorie.

Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – obchodní model.

Obchodní model odráží způsob, jakým fond spravuje aktiva za účelem vytváření peněžních toků - zda je cílem Fondu: i) pouze vybírat smluvní peněžní toky z aktiv („držení za účelem získání smluvních peněžních toků“) nebo ii) vybírat jak smluvní peněžní toky, tak peněžní toky plynoucí z prodeje aktiv („držení za účelem získání smluvních peněžních toků a prodeje“), nebo pokud není použitelný žádný z bodů i) a ii), jsou finanční aktiva klasifikována jako součást „jiného“ obchodního modelu a oceněna v kategorii FVPL.

Obchodní model je určen pro skupinu aktiv (na úrovni portfolia) na základě všech relevantních důkazů o činnostech, které Fond podstupuje k dosažení cíle stanoveného pro portfolio k dispozici v den hodnocení. Mezi faktory posuzované Fondem při určování obchodního modelu patří následující: při nákupu nebo prodeji cenných papírů se Fond primárně zaměřuje na reálnou hodnotu a tyto informace používá k vyhodnocení výkonnosti aktiv a k rozhodování. Toto portfolio není drženo za účelem držení k inkasu smluvních peněžních toků („Hold to collect“) ani za účelem držení k inkasu peněžních toků a prodejem finančních aktiv („Hold to collect and sell“). U takového portfolia je inkaso smluvních peněžních toků pouze vedlejší k dosažení cíle obchodního modelu.

V souladu s klasifikací dle IFRS 9 je celé portfolio Fondu zařazeno následovně:

Obchodní model: Finanční nástroje držené k obchodování

Portfolio: Řízené na bázi reálné hodnoty – finanční aktiva povinně oceněná v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty

Ocenění: Reálná hodnota do výkazu zisku a ztrát

Opravné položky (ECL): Ne

Nástroje: Všechny investiční nástroje

Fond nezměnil během současného a předchozího období svůj obchodní model a neprovedl žádné reklasifikace. Informace o kritických úsudcích, které Fond uplatňuje při určování obchodních modelů svých finančních aktiv, jsou uvedeny v poznámce 3.

Finanční nástroje – reklasifikace.

Finanční nástroje jsou reklasifikovány pouze tehdy, když se obchodní model pro správu portfolia jako celku změní. Reklasifikace má prospektivní vliv a je aplikována od počátku prvního vykazovaného období, které následuje po změně obchodního modelu.

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Finanční aktiva – odúčtování.

Fond odúčtuje finanční majetek, pokud (a) jsou aktiva splacena nebo práva na peněžní toky z aktiv vypršela jiným způsobem, nebo (b) Fond převedl práva z peněžních toků z finančních aktiv nebo vstoupil do dohody o převodu aktiva přičemž (i) jsou na jinou protistranu převedeny v podstatě všechna rizika a užitky plynoucí z vlastnictví aktiva, nebo (ii) nejsou převedena v podstatě všechna rizika a odměny plynoucí z vlastnictví, ale Fond si díky dohodě o převodu aktiva neponechal kontrolu. Kontrola je ponechána, pokud protistrana takové dohody nemá žádnou reálnou schopnost prodat aktivum v plném rozsahu třetí osobě, aniž by omezovala tento prodej jakýmkoliv restrikcemi.

Finanční aktiva – odpisy.

Finanční majetek je zcela nebo částečně odepsán v případě, kdy Fond vyčerpal veškeré praktické možnosti vymáhání pohledávky a dospěl k závěru, že neexistuje důvodné očekávání vymožení nesplacené pohledávky. Odpis představuje okamžik odúčtování.

Finanční závazky – kategorie ocenění.

Finanční závazky jsou oceňovány v kategorii AC, s výjimkou finančních závazků v kategorii FVPL: tato klasifikace se uplatňuje na deriváty, finanční závazky určené k obchodování (např. krátké pozice v cenných papírech) a ostatní finanční závazky, u kterých Fond využil možnost klasifikovat finanční závazky v kategorii FVPL při výchozím uznání.

Finanční závazky – odúčtování.

Finanční závazky jsou odúčtovány v okamžiku zániku (tj. ve chvíli, kdy je povinnost, která je uvedena ve smlouvě, ukončena, zrušena nebo vyprší).

Změny závazků, které nevedou k jejich zániku, se účtují jako změna v odhadu za použití metody kumulativní úpravy s případným ziskem nebo ztrátou vykázanou jednorázově v zisku nebo ztrátě.

Započtení finančních nástrojů

Finanční aktiva a závazky se vzájemně započítávají a čistá částka je vykázána v rozvaze, pokud existuje právně vymahatelný nárok na započtení zúčtovaných částek a existuje záměr vypořádat je v čisté výši nebo realizovat aktivum a vypořádat závazek současně. Právně vymahatelný nárok nesmí být podmíněn budoucími událostmi a musí být vynutitelný v rámci běžného podnikání, ale i v případě selhání, platební neschopnosti nebo úpadku společnosti nebo protistrany.

K datu účetní závěrky Fond neeviduje žádná finanční aktiva nebo závazky, které jsou předmětem Rámcové dohody o vzájemném započtení a zajištění.

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.

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

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. Transakční náklady spojené s pořízením cenných papírů jsou v souladu s IFRS účtovány přímo do nákladů a nejsou již součástí pořizovací ceny. Cenné papíry jsou následně přeceněny na reálnou hodnotu.

Realizované kapitálové zisky a ztráty, jejichž součástí jsou i kurzové zisky a ztráty, jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací”.

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. K pohledávkám souvisejícím s finančními nástroji je třeba vytvářet opravné položky podle IFRS9, lze však na jejich tvorbu aplikovat zjednodušený model, zejména pokud se jedná o aktiva bez významné složky financování (např. kupony, dividendy, nedoplatky daní atd.).

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.

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

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,
- dle IAS 39 je zajištění 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 %
- dle IFRS 9 se rozmezí zajištění nesleduje, rozhodnutí o použití zajišťovacího účetnictví trvá po celou dobu životnosti zajišťovaného finančního nástroje.

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 nebo 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 vykazovány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, vložené deriváty nejsou oddělovány.

Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů je propočten z výsledku hospodaření běžného období před zdaněním přičtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dalších položek upravujících daňový základ. Výpočet splatné daňové povinnosti je proveden na konci zdaňovacího období podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Sazba daně pro rok 2022 činí 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.

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Přepočty cizích měn

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

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

Vlastní kapitál Fondu

Aktuální cena podílového listu je stanovena v den D+1 jako podíl hodnoty fondového kapitálu ke dni D a příslušného počtu podílových listů. Aktuální hodnota podílového listu se stanovuje denně. V odůvodněných případech může být aktuální hodnota podílového listu platná pro více dní.

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 v položce Výnosy z úroků a podobné výnosy výkazu zisku a ztráty, jsou rozeznávány na akruálním principu.

Dividendové výnosy jsou vykazovány v položce Výnosy z akcií a podílů výkazu zisku a ztráty a 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.

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.

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Opravy významných chyb a změny účetních metod

Položky z jiného účetního období, než kam účetně patří, a změny účetních metod jsou účtovány jako výnosy nebo náklady ve výkazu zisku a ztráty v běžném účetním období s výjimkou oprav významných chyb a významných dopadů změn účetních metod, které jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu.

Od 1. ledna 2021 Fond postupuje dle vyhlášky č. 442/2017 Sb., která vyžaduje, pro vykazování, oceňování a zveřejňování finančních nástrojů aplikovat příslušné IFRS. U Fondu nedošlo ke změnám metod ocenění finančních nástrojů, a tedy nebylo k 1.1.2021 účtováno do položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu z titulu změn účetních metod.

Výše zmíněna novela vyhlášky č. 442/2017 Sb neměla žádný dopad na účetní hodnotu finančních nástrojů vykázaných k 1. lednu 2021 v důsledku reklasifikace nebo přecenění.

Rovněž v roce 2022 Fond neúčtoval o žádných opravách minulých účetních období.

Fond drží investice v portfoliu cenných papírů, které byly dříve v kategorii FVPL, jelikož tyto cenné papíry byly řízeny na základě reálné hodnoty. V rámci přechodu na IFRS v oblasti finančních nástrojů jsou tyto cenné papíry v současnosti na základě obchodního modelu rovněž klasifikovány povinně jako FVPL jako takové při prvotním zaúčtování.

V rámci přechodu na IFRS v oblasti finančních nástrojů, platným od 1. ledna 2021, nedošlo k reklasifikaci vydaných podílových listů z vlastního kapitálu do finančních závazků, protože tyto nástroje naplňují podmínky dle IAS 32, odst. 11 včetně výjimek uvedených v odst. 16 A a 16 B, pro prezentaci vydaných nástrojů s povinným odkupem na účtech kapitálu.

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

4. ŘÍZENÍ RIZIK

Úvěrové riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje obhospodařovatel Fondu 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 Fondu.

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. 2022	Průměr za rok 2022
Globální VaR	0,61 %	0,56 %
Měnový VaR	0,06 %	0,06 %
Úrokový VaR	0,60 %	0,56 %
Akciový VaR	0,04 %	0,04 %

	k 31. 12. 2021	Průměr za rok 2021
Globální VaR	0,40 %	0,30 %
Měnový VaR	0,10 %	0,09 %
Úrokový VaR	0,36 %	0,27 %
Akciový VaR	0,05 %	0,04 %

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

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

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

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

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

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

Geografická koncentrace rizik

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2022 je uvedena níže:

31.12.2022	Všechny země včetně vybraných teritorií a mezinárod. org.	Česká republika	Země eurozóny včetně vybraných teritorií	Ostatní země a MO bez ČR a eurozóny vč. vybr. teritorií
Aktiva celkem	255 485	210 520	44 965	-
Pohledávky za bankami	73 575	73 575	-	-
Běžné účty	31 524	31 524	-	-
Maržové účty	1 973	1 973	-	-
Repo obchody	40 078	40 078	-	-
Marže složené	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	157 653	112 961	44 692	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	23 439	23 166	273	-
Finanční deriváty – kladná reálná hodnota	814	814	-	-
Ostatní aktiva	4	4	-	-
Pasiva celkem	255 485	255 485	-	-
Závazky vůči bankám	-	-	-	-
Ostatní cizí zdroje	363	363	-	-
Finanční deriváty – záporná reálná hodnota	-	-	-	-
Ostatní závazky	363	363	-	-
Vlastní kapitál	255 122	255 122	-	-

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

31.12.2021	Všechny země včetně vybraných teritorií a mezinárod. org.	Česká republika	Země eurozóny včetně vybraných teritorií	Ostatní země a MO bez ČR a eurozóny vč. vybr. teritorií
Aktiva celkem	259 795	200 274	59 521	-
Pohledávky za bankami	78 840	78 840	-	-
Běžné účty	36 694	36 694	-	-
Maržové účty	2 146	2 146	-	-
Repo obchody	40 000	40 000	-	-
Marže složené	-	-	-	-
Dluhové cenné papíry	156 392	97 287	59 105	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	22 693	22 277	416	-
Finanční deriváty – kladná reálná hodnota	1 867	1 867	-	-
Ostatní aktiva	3	3	-	-
Pasiva celkem	259 795	259 795	-	-
Závazky vůči bankám	8	8	-	-
Ostatní cizí zdroje	366	366	-	-
Finanční deriváty – záporná reálná hodnota	-	-	-	-
Ostatní závazky	366	366	-	-
Vlastní kapitál	259 421	259 421	-	-

Riziko likvidity

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

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

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

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

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

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 strategií 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, a.s. Platba za tuto službu je upravena prostřednictvím outsourcingové smlouvy.

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

5.1. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Běžné účty	31 524	36 694
Termínové vklady	-	-
Maržové účty	1 973	2 146
Repo obchody	40 078	40 000
	73 575	78 840

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2. Cenné papíry

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

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu	31.12.2022	31. 12. 2021
Akcie vydané finančními institucemi	-	-
Akcie vydané nefinančními institucemi	273	416
Podílové listy tuzemské ...	23 166	22 277
Podílové listy zahraniční (včetně ETF)	-	-
Ostatní	-	-
Celkem	23 439	22 693

Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL) – 31.12.2022

Vydané finančními institucemi	31.12.2022	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	-	-
Kótované na jiném trhu cenných papírů	23 166	22 277
Nekótované	-	-
Mezisoučet	23 166	22 277

Vydané nefinančními institucemi	31.12.2022	31. 12. 2021
Kótované na burze v ČR	-	-
Kótované na jiném trhu cenných papírů	273	416
Nekótované	-	-
Mezisoučet	273	416

Celkem	23 439	22 693
---------------	---------------	---------------

Akcie, podílové listy a ostatní podíly	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pořizovací hodnota	22 693	22 842
Tržní přecenění	746	-149
Celkem	23 439	22 693

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

b) Dluhové cenné papíry dle druhu

Dluhové cenné papíry dle druhu	31.12.2022	31. 12. 2021
Dluhopisy vydané finančními institucemi	30 097	33 278
Dluhopisy vydané nefinančními institucemi	14 595	25 827
Dluhopisy vydané vládním sektorem	112 961	97 287
Ostatní	-	-
Čistá účetní hodnota	157 653	156 392

Analýza dluhových cenných papírů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL) – 31.12.2022

Vydané finančními institucemi	31.12.2022	31.12.2021
Kótované na burze v ČR	-	-
Kótované na jiném trhu cenných papírů	30 097	33 278
Nekótované	-	-
Mezisoučet	30 097	33 278

Vydané nefinančními institucemi	31.12.2022	31.12.2021
Kótované na burze v ČR	-	-
Kótované na jiném trhu cenných papírů	14 595	25 827
Nekótované	-	-
Mezisoučet	14 595	25 827

Vydané vládním sektorem	31.12.2022	31.12.2021
Kótované na burze v ČR	112 961	-
Kótované na jiném trhu cenných papírů	-	97 287
Nekótované	-	-
Mezisoučet	112 961	97 287

Celkem	157 653	156 392
---------------	----------------	----------------

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Pořizovací hodnota	159 884	161 918
Tržní přecenění	-4 595	-6 445
Alikvotní úrokový výnos	2 364	919
Celkem	157 653	156 392

c) Dluhové cenné papíry jako poskytnutý kolaterál v rámci repo operací

Fond získal v rámci reverzních repo transakcí dluhové cenné papíry v tržní hodnotě 39 249 tis. Kč k 31. prosinci 2022 (k 31. prosinci 2021 39 510 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce „Přijaté zástavy a zajištění“.

5.3. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Kladné hodnoty finančních derivátů	814	1 867
Ostatní pohledávky	5 342	5 342
Dohadné účty aktivní	1	1
Opravné položky k pohledávkám	-5 339	-5 340
Celkem	818	1 870

V položce Ostatní pohledávky za rok 2022 je největší hodnotou pohledávka na dividendu ve výši 5 339 tis. Kč (2021: 5 340 tis. Kč), na kterou byla vytvořena opravná položka v plné výši.

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

5.4. Náklady a příjmy příštích období

Fond k 31. 12. 2022 ani k 31. 12. 2021 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 v rámci Vlastního kapitálu. Vlastní kapitál představuje fondový kapitál.

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 2022 činila 1,3351 Kč (2021: 1,3127). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Je plánované, že zisk za rok 2022 ve výši 4 289 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převedena do kapitálových fondů.

Ztráta za rok 2021 ve výši 5 375 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu převedena do kapitálových fondů.

5.6. Přehled změn podílových listů

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Vklady do kapitál. fondu	Kapitálový fond	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2020	207 159 296	207 159	1 534 676	-321 635	1 420 200
Podílové listy prodané	2 059 115	2 059	-	-	2 059
Podílové listy odkoupené	-11 596 171	-11 596	-	-	-11 596
Dotace a použití kapitálového fondu	-	-	-	143 238	143 238
Zůstatek k 31. 12. 2021	197 622 240	197 622	1 534 676	-178 397	1 553 901
Podílové listy prodané	2 116 595	2 117	-	-	2 117
Podílové listy odkoupené	-8 658 999	-8 659	-	-	-8 659
Dotace a použití kapitálového fondu	-	-	-	-5 375	-5 375
Zůstatek k 31. 12. 2022	191 079 836	191 080	1 534 676	-183 772	1 541 984

Vklady do kapitálového fondu představují vklady vzniklé při přeměně Fondu (viz „Založení a charakteristika společnosti“).

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

5.7. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2022	31. 12. 2021
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	-	-
Závazky vůči podílníkům	-	-
Ostatní závazky	53	53
Zúčtování se státním rozpočtem	-	-
Celkem	53	53

5.8. Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují v roce 2022 nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec 2022 ve výši 21 tis. Kč (2021: 21 tis. Kč), obhospodařovatelský poplatek za prosinec 2022 ve výši 282 tis. Kč (2021: 288 tis. Kč), nevyfakturovanou odměnu za vedení lokálního subregistru za listopad a prosinec 2022 ve výši 6 tis. Kč (2021: 3 tis. Kč) a nevyfakturovanou odměnu ČS za výpočet vlastního kapitálu a kurzu podílového listu ve výši 1 tis. Kč (2021: 1 tis. Kč).

5.9. Finanční deriváty vykazované jako zajišťovací deriváty

Fond k 31. 12. 2022 ani k 31. 12. 2021 nevykazoval žádné zajišťovací deriváty.

5.10. Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty

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

	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy	58 548	57 734	72 224	70 357
Úrokové swapy	-	-	-	-
Celkem	58 548	57 734	72 224	70 357

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

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2022		31. 12. 2021	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy	814	-	1 867	-
Úrokové swapy	-	-	-	-
Celkem	814	-	1 867	-

Měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

5.11. Výnosy z úroků

	2022	2021
Úroky z vkladů u bank	1 347	42
Úroky z maržových účtů	-	-
Úroky z termínových vkladů	-	-7
Úroky z repo obchodů	2 328	343
Úroky z dluhových cenných papírů	3 277	1 822
Celkem	6 952	2 200

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Výnosy z úroků jsou stanoveny dle efektivní úrokové míry.

Výnosy podle geografického umístění trhů

	2022	2021
Umístění trhů	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	6 258	1 420
Evropa	694	780
Amerika	-	-
Ostatní	-	-
Celkem	6 952	2 200

5.12. Výnosy z akcií a podílů

	2022	2021
Zahraniční dividendy	10	8
Celkem	10	8

Výnosy podle geografického umístění trhů

	2022	2021
Umístění trhů	Výnosy z akcií a podílů	Výnosy z akcií a podílů
Česká republika	-	-
Evropa	10	8
Ostatní	-	-
Celkem	10	8

5.13. Poplatky a provize

	2022	2021
Obhospodařovatelský poplatek	3 315	3 496
Depozitářský poplatek	247	260
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	27	29
Správa cenných papírů	83	89
Náklady na lokální subregistr – Česká spořitelna	37	39
Odměna – centrální depozitář	10	11
Ostatní poplatky a provize	81	109
Celkem	3 800	4 033

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem EAM, činí v souladu se statutem fondu 1,30 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Česká spořitelna, a.s., platí Fond poplatek ve výši 0,08 % z průměrné roční hodnoty fondového kapitálu. Depozitářský poplatek je fakturován včetně 21 % DPH.

Poplatky a provize jsou časově rozlišovány a účtovány do výkazu zisku a ztráty. Provize placené při nákupu cenných papírů, které byly součástí pořizovací ceny, jsou v souladu s IFRS účtovány přímo do nákladů.

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

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

5.14. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2022	2021
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	-4 016	-8 770
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	5 471	6 089
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-223	-788
Celkem	1 232	- 3 469

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

Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací (derivátů) obsahuje zisk nebo ztrátu při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji (realizovaný zisk byl 4 657 tis. v roce 2022; v roce 2021 byl realizovaný zisk 4 222 tis.) a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu (nerealizovaný zisk v roce 2022 byl ve výši 814 tis.; v roce 2021 to bylo 1 867 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 na reálnou hodnotu, s výjimkou cenných papírů, a závazků v zahraniční měně.

5.15. Správní náklady

	2022	2021
Audit	77	72
Celkem	77	72

5.16. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2022	2021
Daň splatná – běžný rok	1	1
Daň z příjmů celkem	1	1

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2022	2021
Hospodářský výsledek před zdaněním	4 290	-5 374
Přičitatelné položky	-	-
Odečitatelné položky	-10	-8
Základ daně	4 280	-5 382
Uplatnění ztráty	-4 280	-
Základ daně po úpravě	-	-
Daň ze základu daně	-	-
Zahraniční dividendy	9	8
Daň ze zahraničních dividend	1	1
Daň celkem	1	1

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Daňovou ztrátu ve výši 11 276 tis. Kč, která vznikla v letech 2018 až 2021, může Fond uplatnit podle § 34 odst. 1 Zákona č. 586/92 Sb. o daních z příjmu nejpozději do roku 2026 (4 214 tis. Kč do roku 2023, 1 680 tis. Kč do roku 2025 a 5 382 tis. Kč do roku 2026).

Odložená daň

K 31. 12. 2022 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z opravných položek k pohledávkám a z daňové ztráty ve výši 862 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

K 31. 12. 2021 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z opravných položek k pohledávkám a z daňové ztráty ve výši 1 312 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

5.17. Vztahy se spřízněnými osobami

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

	2022	2021
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek-EAM	282	288
Nevyfakturovaný depozitářský poplatek – Česká spořitelna	21	21
Nevyfakturovaná odměna za vedení lokálního subregistru Česká spořitelna	6	3
Nevyfakturovaná odměna za výpočet VK a kurzu PL-Česká spořitelna	1	1
Ostatní závazky ke spřízněným osobám	8	18
Závazky ke spřízněným osobám celkem	318	331

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s. v roce 2022 činily celkem 484 tis Kč (2021: 536 tis. Kč), z toho největší položku představuje depozitářský poplatek ve výši 247 tis. Kč (2021: 260 tis. Kč).

Náklady účtované EAM v roce 2022 činily 3 315 tis. Kč (2021: 3 496 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.

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Rok 2022

	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1-5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	73 575	-	-	-	-	73 575
Dluhové cenné papíry	4 933	63 946	88 774	-	-	157 653
Akcie a podílové listy	-	-	-	-	23 439	23 439
Ostatní aktiva	815	-	-	-	3	818
Náklady příštích období	-	-	-	-	-	-
Aktiva celkem	79 323	63 946	88 774	-	23 442	255 485
Pasiva						
Ostatní pasiva	-326	-37	-	-	-	-363
Čistá výše aktiv	78 997	63 909	88 774	-	23 442	255 122
Fondový kapitál- disponibilní	- 255 122					-255 122
Rozdíl	-176 125	63 909	88 774	-	23 442	-

Rok 2021

	Do 3 měsíců	Do 1 roku	1-5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	78 840	-	-	-	-	78 840
Dluhové cenné papíry	-	40 062	116 330	-	-	156 392
Akcie a podílové listy	-	-	-	-	22 693	22 693
Ostatní aktiva	1 867	-	-	-	3	1 870
Náklady příštích období	-	-	-	-	-	-
Aktiva celkem	80 707	40 062	116 330	-	22 696	259 795
Pasiva						
Ostatní pasiva	-339	-35	-	-	-	-374
Čistá výše aktiv	80 368	40 027	116 330	-	22 696	259 421
Fondový kapitál- disponibilní	-259 421					-259 421
Rozdíl	-179 053	40 027	116 330	-	22 696	-

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. Reálná hodnota

Oceňovací metody

Účetní jednotka stanovuje reálnou hodnotu instrumentu za použití kotované ceny na aktivním trhu pro daný instrument, pokud je k dispozici. Aktivní trh je trh, na kterém se transakce pro aktiva či závazky uskutečňují dostatečně často a v dostatečném objemu, aby byl zajištěn pravidelný přísun cenových informací.

Cíl oceňovací metody je stanovit reálnou hodnotu, která odráží cenu, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění.

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

Hierarchie reálné hodnoty

Účetní jednotka stanovuje reálné hodnoty za použití následující hierarchie reálné hodnoty, které odrážejí významnost vstupů použitých k ocenění.

Úroveň 1: Vstupy na úrovni 1 jsou (neupravené) kótované ceny na aktivních trzích pro identická aktiva či závazky, k nimž má účetní jednotka přístup ke dni ocenění.

Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití:

kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;

kótované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;

nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odražely rozdíly mezi nástroji.

Každý typ ocenění použitý pro denní přepočet reálné hodnoty jednotlivých finančních nástrojů je v souladu s výše uvedenou definicí zařazen do příslušné úrovně.

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

V následující tabulce jsou uvedeny jednotlivé úrovně reálných hodnot finančních aktiv a finančních závazků, které jsou vykázány v reálné hodnotě v rozvaze:

31.12.2022	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	73 575	-	-
Dluhové cenné papíry	-	157 653	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	23 439	-	-
Ostatní finanční aktiva	-	814	-
31.12.2021	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	78 840	-	-
Dluhové cenné papíry	-	156 392	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	22 693	-	-
Ostatní finanční aktiva	-	1 867	-

FOND ŘÍZENÝCH VÝNOSŮ - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2022

5.20. 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).

5.21. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.22. Události po datu účetní závěrky

V březnu 2023 došlo k uzavření amerických bank Silicon Valley Bank a Signature Bank. Zároveň dochází k významnému poklesu akcií banky Credit Suisse (mezitím převzata USB) a Deutsche Bank. Společnost situaci a vývoj na finančních trzích monitoruje, nicméně je v aktuální situaci obtížné posoudit celkový vliv a možné dopady těchto událostí. Společnost dospěla k závěru, že výše popsané skutečnosti nepředstavují systémové riziko pro Fond, nezpochybují předpoklad nepřetržitého trvání Fondu a tyto události nemají významný dopad na předkládanou účetní závěrku.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2022.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:
21. 4. 2023	Ing. Martin Řezáč