

Výroční zpráva 2019

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Výroční zpráva standardního otevřeného podílového fondu za rok 2019

(dle ustanovení § 233 odst. 1 a § 234 odst. 1 a 2 zákona č. 240/2013 Sb.
a § 42 písm. a) vyhlášky č. 244/2013 Sb.)

TRENDBOND – otevřený dluhopisový podílový fond

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

LEI: 31570010000000018719

Typ fondu dle AKAT ČR dluhopisový

Investiční strategie

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

Portfolio manažerka fondu

*Jméno, příjmení, titul/y,
funkce vykonávaná/é k 31. 12. 2019
Rok narození*

Margarita Sinitsyna, Mgr.
portfolio manažerka
1987

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

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

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

4,25 roku
(TREND BOND (01/2016 -),
DLUHOPISOVÝ FOND (01/2016 -),
FOND STÁTNÍCH DLUHOPISŮ (01/2016 -))

Obhospodařovatel fondu

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

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

Dle notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031431/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu s článkem 17 směrnice 2009/65/ES a notifikačního sdělení ČNB č.j. 2015/031409/CNB/570, ze dne 20. března 2015, vydaného v souladu článkem 33 směrnice 2011/61/EU, je společnost Erste Asset Management GmbH oprávněna na území České republiky prostřednictvím volného pohybu služeb vykonávat činnosti obhospodařování a administrace investičních fondů.

Předchozím obhospodařovatelem investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, byla Investiční společnost České spořitelny, a.s., IČO 447 96 188, se sídlem Praha 6 - Dejvice, Evropská 2690/17, PSČ 160 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1154. Od 16. prosince 2009 patřila tato investiční společnost do konsolidačního celku společnosti Erste Asset Management GmbH, která byla její přímo ovládající osobou se 100% podílem hlasovacích práv.

V rámci dlouhodobé strategie investiční skupiny Erste Asset Management, s cílem posílení kapitálové vybavenosti, zvýšení finanční stability a rozšiřování nabídky produktů koncovým klientům, byl připraven projekt přeshraniční fúze a po jeho schválení statutárními orgány a valnými hromadami zúčastněných společností a regulatorními orgány, dne 18. listopadu 2015 zápisem do rakouského obchodního rejstříku u Obchodního soudu ve Vídni, došlo ke sloučení Investiční společnosti České spořitelny, a.s., s její mateřskou společností Erste Asset Management GmbH.

V důsledku fúze Investiční společnost České spořitelny, a.s., zanikla, její práva a povinnosti přešly právním nástupnictvím na společnost Erste Asset Management GmbH a její činnosti obhospodařovatele a administrátora investičních fondů, jejichž domovským státem je Česká republika, jsou nadále zajišťovány prostřednictvím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika.

Depozitář fondu

Depozitářem podílového fondu je Česká spořitelna, a. s., IČO 452 44 782, se sídlem Praha 4, Olbrachtova 1929/62, PSČ 140 00, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1171. Depozitář je zapsán v seznamu depozitářů investičních fondů vedeném Českou národní bankou dle ustanovení § 596 písm. e) zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.

Komentář manažerky fondu

V uplynulém roce podílové listy fondu Trendbond posílily o 3,80 %.

Dluhopisy ČR

Do uplynulého roku česká monetární politika vstoupila s několika zvýšeními úrokových sazeb, provedenými v poměrně krátkém časovém horizontu. Řada domácích faktorů přitom i nadále hovořila ve prospěch dalšího utahování monetárních podmínek, vyvolávat obavy ale začala situace v zahraničí. Tamní slabší data se postupně začala propisovat i do domácích čísel a na únorovém zasedání České národní banky (ČNB) nakonec nedošlo ke zpřísnění monetární politiky. Nedlouho poté byly publikovány povzbudivé statistiky inflace a růstu HDP a zvýšení úrokových sazeb se dostalo zpátky do hry.

V březnu se dostavila poměrně výrazná pesimistická překvapení ze strany Evropské centrální banky (ECB) a později i jejího amerického protějška Fedu. Znamky zpomalení v české ekonomice už byly zároveň celkem patrné a ke zvýšení úrokových sazeb na březnovém zasedání nakonec nedošlo. Zahraniční rizika ovšem už ve druhém čtvrtletí mírně polevila a ČNB tak v květnu mohla zakročit proti přetrvávajícím inflačním tlakům. Její dvoutýdenní repo sazba se tehdy dostala na 2 %. Později v průběhu května výraznější eskalace globálních obchodních konfliktů srazila dolů výnosy napříč trhy. Následná změna rétorik ECB a Fedu tyto poklesy ještě umocnila. V červnu ČNB podle očekávání ponechala nastavení monetární politiky beze změny. Bez podstatných změn proběhlo též srpnové zasedání. Další eskalace obchodních konfliktů poslala výnosy na hlavních trzích ještě níže k v podstatě bezprecedentním úrovním. Následovaly je další trhy, ten tuzemský nevyjímaje. Obavy z blížící se recese ve Spojených státech, rovněž jako již hrozící technická recese v Německu, nepřidávaly tržnímu optimismu. Dostavily se i odpovídající zásahy Fedu a ECB.

Nepříznivý vývoj v zahraničí se na podzim začal výrazněji propisovat do pořad ještě solidního domácího vývoje. Začalo se poměrně široce počítat s delším obdobím stabilních úrokových sazeb. V září ČNB skutečně ponechala nastavení monetární politiky beze změny. Překvapil trhy ovšem „jestřábí“ (tzn. konzistentní s utaženějšími monetárními podmínkami) tón zasedání, rovněž jako dva hlasy pro zvýšení úrokových sazeb. Možnosti budoucího směřování monetární politiky totiž ležely spíše někde mezi jejím dalším utahováním a zachováním dosavadního směru. Oporu pro takové stanovisko poskytovaly občasné náznaky blížící se stabilizace v zahraničí.

Nastavení monetární politiky ponechala ČNB beze změny i na listopadovém zasedání. Nechyběly ani dva hlasy pro zvýšení úrokových sazeb. Aktualizovaná prognóza již počítala s výraznějším zpomalením růstu HDP a zároveň vyšší inflací a slabším kurzem koruny. Na prosincovém zasedání tomu nebylo výrazně jinak: měnověpolitické sazby zůstaly nedotčené, stejně jako jestřábí tón i ruce zvednuté pro zvýšení úrokových sazeb. Určité zlepšení v očekáváních a polevení globálních rizik koncem roku dodaly koruně vítr do plachet. Ovšem i přes záblesky naděje ve světě ještě nebylo vyhráno. Vývoj na trhu českých státních dluhopisů zůstal převážně ve vleku vývoje na hlavních trzích.

Polsko

Inflace v Polsku začátkem roku ani za solidního růstu HDP nevykazovala známky zásadního zrychlení. Výše měnověpolitických sazeb na lednovém ani na únorovém zasedání polské centrální banky (NBP) nedoznala změn. Krátce poté byl v Polsku navržen štedrý fiskální balíček a na chvíli se rozpoutala debata o jeho pravděpodobných dopadech. Výsledkem bylo nakonec, že balíček nejspíše nebude mít podstatný dopad na monetární politiku a vývoj na trhu se převážně uklidnil. Na březnovém zasedání NBP ponechala nastavení monetární politiky beze změny. Stejně učinila i na dubnovém zasedání.

Vývoj inflace ve druhém čtvrtletí už byl robustnější. Znepokojující vývoj v zahraničí ovšem nenahrával tomu, aby domácí inflace začala vážněji zaměstnávat monetární politiku NBP. Vnímání Polska investory zůstávalo převážně neměnné. Stejně jako řada dalších trhů včetně České republiky na sobě v květnu pocítil eskalaci globálních obchodních konfliktů a následnou změnu rétorik ECB a Fedu. Lokální vývoj čím dále tím více ustupoval do pozadí a výnosy polských státních dluhopisů sledovaly převážně hlavní trhy. Určité zrychlení inflace si sice tehdy zasloužilo jistou pozornost NBP, na její

politiku ale ve světle globálního pesimismu nemělo podstatný vliv. V červnu NBP také ponechala nastavení monetární politiky beze změny.

Výraznější změnu i přes zrychlování inflace nenaznačila ani červencová prognóza. Stabilita úrokových sazeb ve světle vlažného vývoje v zahraničí i již zpomalujícího růstu domácího HDP nadále zůstávala nejpravděpodobnějším scénářem.

V očekávání dalších soudních rozhodnutí ohledně hypoték denominovaných ve švýcarských francích (za přetrvávajících rizik v zahraničí) polský zlotý v srpnu výrazněji oslabil. Ztráty později do velké míry umazal. Ke konci září si ty slabé úrovně otestoval znovu v očekávání rozhodnutí Evropského soudního dvora. S napětím očekávaný verdikt se ale začátkem října nakonec neukázal jako bezvýhradně negativní pro polské banky. Zlotý své ztráty následně umazal.

Politika NBP mezitím pokračovala stabilním směrem. Proti robustnímu vývoji jádrové inflace působilo zhoršování ekonomického vývoje v zahraničí; proti očekávanému nárůstu minimální mzdy zase již zpomalující mzdová dynamika. Občasnou volatilitu způsobovala nejistota ohledně budoucnosti hypoték denominovaných ve švýcarských francích. Rétorika NBP zůstávala převážně stejná a trh také nepředpokládal možnost podstatných změn v její politice. Výnosy státních dluhopisů stejně jako u nás převážně sledovaly hlavní trhy. Zlotý mj. díky polevení zahraničních rizik ke konci roku posílil.

Maďarsko

Inflace v Maďarsku již začátkem roku dosahovala solidních hodnot. Rychle se šplhala nahoru i její jádrová složka, a to až k úrovním poblíž 4 %. Růst mezd se držel ve dvouciferném pásmu. Maďarská centrální banka (MNB) se mezitím nezdála spíchat s utahováním monetární politiky, opakovaně jenom zdůraznila, že je k její postupné a opatrné normalizaci připravena. Statistiky HDP i jádrové inflace brzy důrazně podtrhly/ukázaly, že se zpřísněním monetární politiky by se příliš otálet nemělo a v březnu MNB nakonec přikročila ke slíbené normalizaci monetární politiky. Mj. o 10 bazických bodů zvýšila svou jednodenní depozitní sazbu na -0,05 % a mírně snížila objem likvidity dodávané na trh. Trh už i předtím převážně předpokládal, že MNB bude ve svých krocích opatrná. Výsledkem zasedání byl přesto nepříjemně překvapen.

Nastavení monetární politiky ani přes provedené změny nevypadalo přiměřené hospodářskému vývoji. Trh na to reagoval oslabováním forintu a růstem výnosů státních dluhopisů. Maďarská ekonomika mezitím předvedla nad očekávání solidní výkon a jádrová inflace pokořila 4 %. „Výpomoc“ znepokojenému trhu přišla koncem května od eskalace globálních obchodních konfliktů, která vyvolala výrazné přehodnocení očekávání napříč trhy. K další změně MNB přikročila v červnu, kdy mírně snížila objem likvidity dodávané na trh. Ve své rétorice neopomínala zmínit méně optimistický hospodářský vývoj (i měnověpolitickou situaci) v zahraničí. Zatímco ještě před chvílí se MNB pohybovala téměř na hraně své kredibility, v létě už z té nepříznivé situace byla díky globálnímu vývoji téměř venku. Výnosy maďarských státních dluhopisů převážně zvrátily svůj dosavadní růst a pokračovaly v tandemu s hlavními trhy. Forint ovšem měl tendenci oslabovat a ke konci září dosáhl rekordně nízkých úrovní vůči euru. Ve světle zahraničních rizik, jejichž působení začala MNB ve své komunikaci více zdůrazňovat, pravděpodobně v tom neshledávala nic dramatického. Na zářijovém zasedání byl plánovaný objem likvidity dodávané na trh dokonce navýšen.

Inflace mezitím opět začala překvapovat směrem nahoru a její jádrová složka se vrátila na 4 %. Poměrně velkým překvapením byl též až 5% růst HDP. Vzhledem zejména k situaci v zahraničí se ovšem s reakcí MNB spíše nepočítalo. MNB ponechala na svém prosincovém zasedání beze změny své měnověpolitické sazby, rovněž jako i objem likvidity dodávané na trh. Výnosy státních dluhopisů nadále reagovaly převážně na vývoj na hlavních trzích. Poněkud nadměru uvolněná monetární politika ovšem udržovala forint na slabších hodnotách.

Turecko

Začátek roku proběhl převážně v očekávání místních voleb. Inflace mezitím zpomalovala a trh čekal na bližší vhled do toho, jakým směrem se bude monetární politika ubírat až v povolebním období. Těsně před volbami údaje o devizových rezervách turecké centrální banky (CBRT) vyvolaly podezření z možných devizových intervencí za účelem stabilizace kurzu turecké liry před volbami. Hrozilo riziko

výrazné reakce trhu, především prudkých pohybů na turecké liře. Razantní utažení likvidity tomu nakonec zabránilo. Na povolební klid si investoři museli počkat déle. Výsledky voleb v klíčových městech byly napadeny a po napjatém průběhu byly nakonec naplánovány opakované volby. CBRT mezitím začala mírně upravovat svou rétoriku a v dubnu například vypustila ze svého prohlášení příslib dalšího monetárního utahování v případě potřeby. Později bylo upřesněno, že se tato změna rétoriky netýkala krátkodobého směřování monetární politiky.

Turecká lira se ke konci pololetí mírně zotavila a stabilizovala, což bylo podporováno mj. i globálním výhledem. Inflation pokračovala ve zpomalování a trh se zdál už pomalu počítat s možným uvolněním monetárních podmínek v přiměřeném časovém horizontu. Po rozuzlení zdoluhavějšího volebního maratonu čekaly Turecko čtyři roky bez voleb, což z pohledu investorů poskytovalo určitý prostor pro alespoň stabilizaci ekonomické situace. Větší klid v geopolitické sféře, výhled monetární politiky ve světě i domácí vývoj už vesměs podporovaly očekávání, že CBRT může poměrně brzy zahájit cyklus uvolňování monetární politiky. Překvapivá brzká výměna guvernéra CBRT přivodila dočasné znepokojení na trhu, který pak začal připouštět možnost výrazného snížení úrokových sazeb bezprostředně na nadcházejícím zasedání CBRT. Na konci července CBRT skutečně provedla masivní snížení své hlavní měnověpolitické sazby, která se dostala z 24 % na 19,75 %. Ve světle již zmíněných podpůrných faktorů trh tento její krok nakonec vesměs akceptoval. Z řady důvodů se dalo předpokládat, že provedené snížení pravděpodobně nebylo jednorázovým. K dalšímu výraznému snížení přikročila CBRT na zářijovém zasedání, kdy se hlavní měnověpolitická sazba dostala na 16,5 %. Za převládajících podmínek se tento krok jevil pořád ještě jako spíše přiměřený. Svou roli v přijetí tohoto rozhodnutí trhem pravděpodobně sehrála i úleva, že se nenaplnila ta nejhorší očekávání. V zápisu ze zasedání CBRT uvedla, že současné měnověpolitické stanovisko je převážně konzistentní s projekcí inflationu. Byla tak v souladu s názorem trhu, že pro případné další snižování úrokových sazeb už velký prostor nezbývá.

Turecký vojenský zásah v regionu v říjnu a následná hrozba sankcí liru dokázaly výrazně oslabit. Inflation mezitím poprvé za dlouhou dobu spadla do jednociferných hodnot. Ovšem nečekané oslabení liry nad pokračováním dosavadního vývoje (zejména monetárním uvolňováním) začalo vznášet otazník. Těsně před dalším zasedáním CBRT byl oznámen klid zbraní a zrušení již začínajících punitivních opatření. Lira začala umazávat ztráty a trh začal znovu počítat s tím, že CBRT bude dále snižovat úrokové sazby. Vzhledem mj. k její předchozí rétorice se ale očekávalo mírnější tempo. Snížení hlavní měnověpolitické sazby na 14 % bylo opět výraznější, než se očekávalo, avšak opět spíše mírně. Později publikovaná zpráva o vývoji inflationu připouštěla pokračující uvolňování monetárních podmínek. Guvernér CBRT přitom zdůraznil, že podstatná část prostoru ke snižování úrokových sazeb již byla vyčerpána.

Ke konci roku na inflaci začal očekávaně působit efekt statistické základny a postupně mezitím nabíhala opatření na podporu ekonomiky. Sentiment na trhu zůstával poněkud křehký. Předpokládalo se, že CBRT nadále vidí prostor směrem k nižším úrokovým sazbám, a že ho může opět využít. V polovině prosince její hlavní měnověpolitická sazba dosáhla 12 %. Toto rozhodnutí již začalo vyvolávat určitou nespokojenost v řadách investorů. Skutečně znervózňující pro trh pak ovšem byly geopolitické třenice, které vyvrcholily krátce poté. Turecká lira se vydala oslabujícím směrem a vrátila se na úroveň, které opustila před více než půlrokem. Výnosy státních dluhopisů zůstávaly stabilní.

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

- - -

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR
ISIN: CZ0008472297 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	2 835 108	3 460	5 538 643	6 767	-2 703 535	-3 306
Únor	5 746 416	7 107	5 164 596	6 399	581 820	708
Březen	5 383 197	6 598	6 879 236	8 431	-1 496 039	-1 833
Duben	4 750 907	5 743	5 425 293	6 560	-674 386	-817
Květen	2 806 534	3 351	8 652 001	10 350	-5 845 467	-6 999
Červen	1 367 963	1 680	7 213 400	8 852	-5 845 437	-7 172
Červenec	1 261 929	1 577	8 428 513	10 524	-7 166 584	-8 946
Srpen	1 802 181	2 306	5 767 212	7 352	-3 965 031	-5 046
Září	1 649 914	2 096	4 347 775	5 525	-2 697 861	-3 430
Říjen	880 830	1 120	5 997 697	7 632	-5 116 867	-6 512
Listopad	2 067 815	2 641	6 698 116	8 561	-4 630 301	-5 920
Prosinec	603 161	768	3 953 507	5 044	-3 350 346	-4 275
CELKEM	31 155 955	38 446	74 065 989	91 997	-42 910 034	-53 550

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR
ISIN: CZ0008475183 – třída CZK DPM C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	0	0	0	0	0	0
Únor	0	0	0	0	0	0
Březen	0	0	0	0	0	0
Duben	0	0	0	0	0	0
Květen	0	0	0	0	0	0
Červen	0	0	0	0	0	0
Červenec	0	0	0	0	0	0
Srpen	0	0	0	0	0	0
Září	0	0	0	0	0	0
Říjen	0	0	0	0	0	0
Listopad	0	0	0	0	0	0
Prosinec	0	0	0	0	0	0
CELKEM	0	0	0	0	0	0

Poznámky:

1. Nedílnou součástí této výroční zprávy fondu je účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2019. 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 2019, která je součástí této zprávy.

3. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.
4. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu je vyjádřen především syntetickým ukazatelem (synthetic risk and reward indicator). Syntetický ukazatel odkazuje na velikost kolísání hodnoty podílového listu v minulosti a vyjadřuje vztah mezi šancí na růst hodnoty investice a rizikem poklesu hodnoty investice. Syntetický ukazatel je investiční společností průběžně přepočítáván, aktuální informaci o zařazení fondu do rizikové skupiny lze zjistit ve sdělení klíčových informací a na internetové adrese <http://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <http://www.investicnicentrum.cz>. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit.
5. Informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování podílového fondu, a kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv fondu jsou uvedeny v části 4. ŘÍZENÍ RIZIK a navazujících tabulkách v příloze k účetní závěrce za rok 2019, která je součástí této zprávy.
6. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 31. 12. 2019 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repo operací); další informace stanovené v oddíle A přílohy tohoto nařízení jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce za rok 2019, která je součástí této zprávy.
7. Údaje o odměnách vyplacených zaměstnancům investiční společnosti Erste Asset Management GmbH jsou uvedeny v připojené informaci.
8. Pro přepočet cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 31. 12. 2019 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 251.
9. Dne 14. 7. 2017 bylo přijato rozhodnutí č. 65 vedoucího odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, kterým byla schválena změna textu statutu fondu umožňující vydávání různých tříd podílových listů. Dne 15. 8. 2017 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky, kterým bylo schváleno nové úplné znění statutu fondu. Návazně na to byly podílové listy fondu vydané bez označení třídy klasifikovány jako podílové listy třídy CZK C, tj. s následujícími parametry: CZK částečně zajištěná, bez omezení typu investorů, reinvestiční. Dne 14. 11. 2017 pak byly vydány první podílové listy třídy CZK DPM C s následujícími parametry: CZK částečně zajištěná, pro vybrané typy investorů, reinvestiční. Vlastníkem podílových listů třídy CZK C se může stát kterýkoli investor splňující obecné podmínky pro investování do podílových fondů, pokud distributor nerozhodne jinak. Vlastníkem podílových listů třídy CZK DPM C se mohou stát pouze investoři, kteří mají s Českou spořitelnou, a. s., uzavřenou smlouvu o obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (tj. „Smlouvu o obhospodařování investičních nástrojů“), dále pak investiční společnost Erste Asset Management GmbH a také investiční fondy obhospodařované touto investiční společností nebo obhospodařované jinými investičními společnostmi z finanční skupiny Erste Group Bank AG. Třídy podílových listů CZK C a CZK DPM C se liší výší úplaty za obhospodařování a administraci.

Informace k událostem po datu účetní závěrky

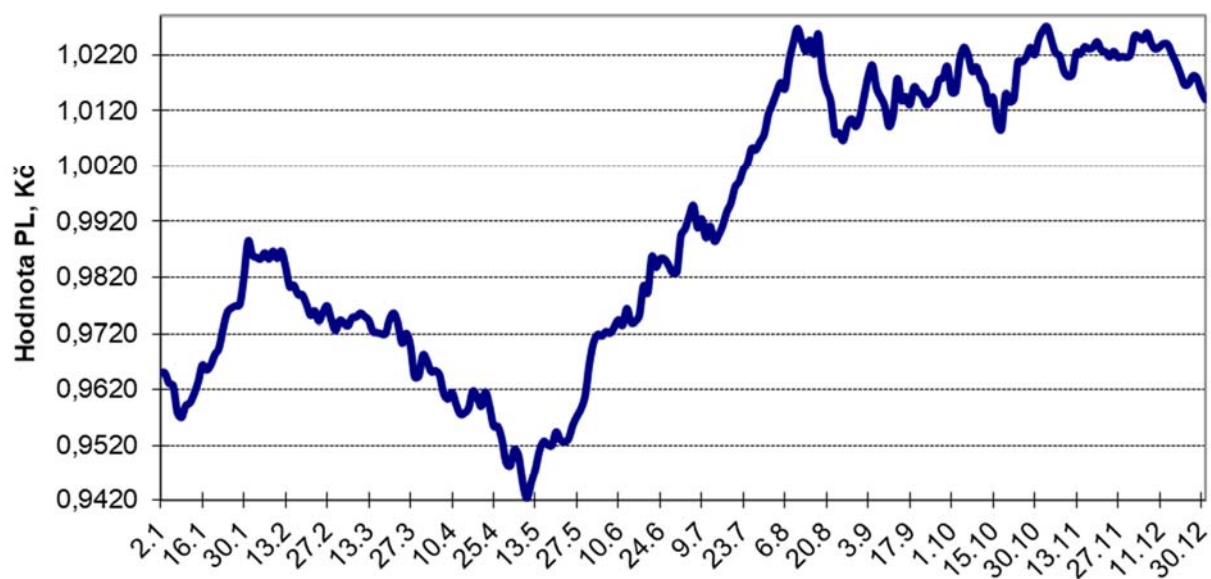
Po slibném začátku roku 2020 se ekonomický svět a kapitálové trhy dostaly do vleku obav z šíření koronaviru COVID-19 a jeho průsaku do fungování finančního sektoru včetně kolektivního investování. Karanténní opatření a omezení pohybu osob vedly naši společnost k rozhodnutím, které měly za úkol připravit naši pobočku - v úzké spolupráci a koordinaci s Českou spořitelnou a s kolegy v centrále ve Vídni - na režim fungování z domácích pracovišť popř. střídání izolovaných skupin pracovníků v kancelářích tak, abychom zajistili běžný provoz všech páteřních činností pobočky a podpořili navazující činnosti v České spořitelně včetně hladkého vydávání a odkupování podílových listů. K tomuto účelu byl rovněž aktualizován plán řízení pro mimořádné a krizové situace (tzv. Business continuity plan), který byl komunikován i regulátorovi.

Na úrovni podílových fondů byla vždy historicky dodržována pravidla obezřetnosti, prudérní risk management a diverzifikace portfolií tak, aby podílové fondy dostály svým principům nepřetržitého fungování (tzv. ongoing concept). Korekce cen finančních aktiv a pokles tržní likvidity v březnu 2020 společně s očekáváním postupně zvýšených zpětných odkupů vedly dále k posílení role likvidních aktiv v portfoliích (hotovost, depozita, repo-operace, možnost kreditních linek) a dennímu sledování finančních toků. Pozice lokálních EAM fondů tak zůstává komfortní i díky podpoře pravidelných investic ze strany distributora.

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF TRENDBOND
v roce 2019
ISIN CZ0008472297**

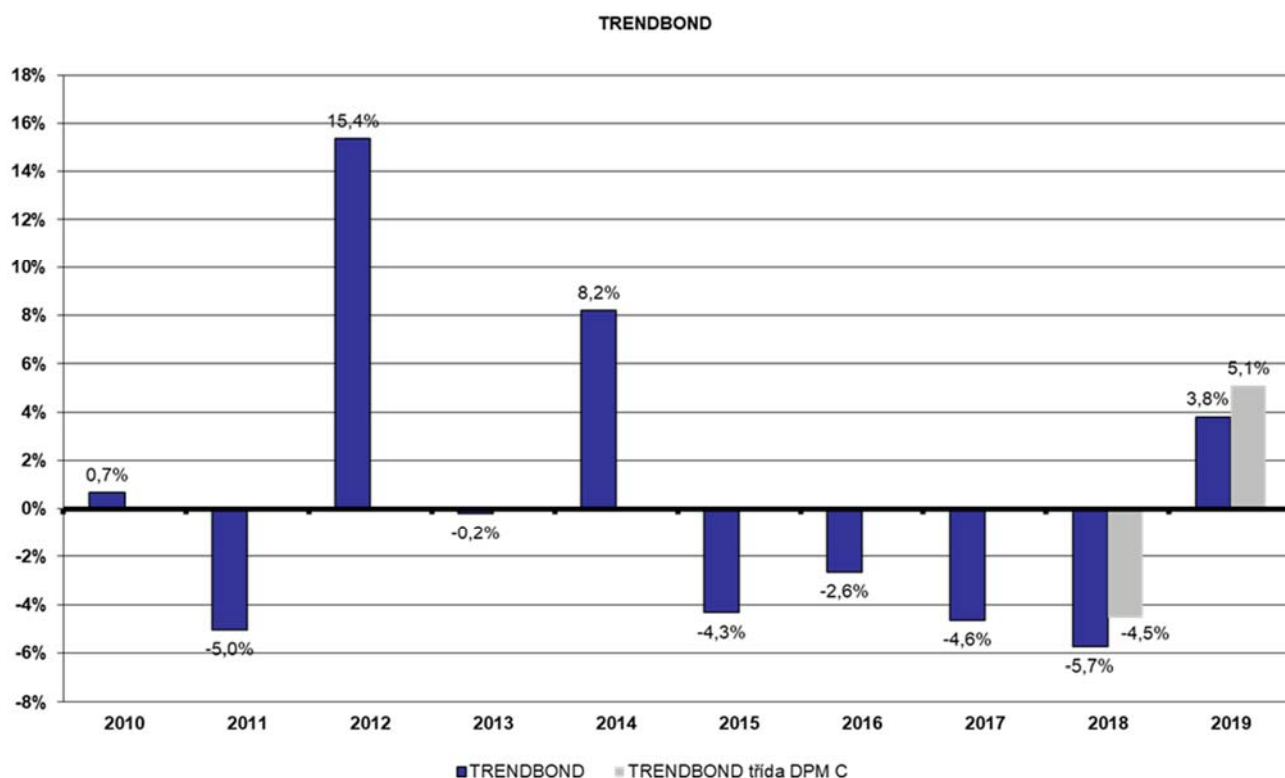


**Vývoj hodnoty podílových listů OPF TREND BOND
v roce 2019
ISIN CZ0008475183**



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

Použité údaje se týkají minulosti a výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů. Níže uvedený diagram má proto pouze omezenou vypovídací schopnost, pokud jde o budoucí výkonnost podílového fondu.



S vydáváním podílových listů fondu bylo započato v roce 2001. Do výpočtu historické výkonnosti byly zahrnuty veškeré poplatky a náklady s výjimkou vstupního (prodejního) poplatku distributorovi, za obstarání nákupu podílových listů (viz článek XVI odstavec 5 statutu). Výpočet historické výkonnosti spočívá na měně podílových listů – české koruně (CZK). Benchmark není pro podílový fond stanoven.

Politika odměňování

Odměny vyplacené pracovníkům společnosti Erste Asset Management GmbH v EUR (účetní období roku 2018 společnosti Erste Asset Management GmbH)*

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

Počet pracovníků k 31. 12. 2018	247
Počet zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním rizik k 31. 12. 2018	95
Pevné odměny	17 978 470
Variabilní odměny (bonusy)	4 589 208
Odměny pro pracovníky celkem	22 567 678
Z toho odměny pro jednatele	1 049 937
Z toho odměny pro vedoucí pracovníky odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	4 317 407
Z toho odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik s kontrolními funkcemi**	692 269
Z toho odměny pro jiné zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	6 853 589
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	12 913 202

**v tom je obsažen Head of Compliance

Zásady pro úpravu výkonnostních složek odměny

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

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

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

Výkonnostní složky odměny slouží jak krátkodobým, tak i dlouhodobým zájmům investiční společnosti a přispívají k vyvarování se rizikového chování. Výkonnostní složky odměny zohledňují jak osobní výkon, tak i ziskovost investiční společnosti. Velikost fondu odměn (bonuspool) se vypočte na základě bonusových potenciálů použitelných pro různé kategorie pracovníků. Bonusové potenciály jsou procentuální sazbou pevné hrubé roční odměny. Bonusový potenciál činí maximálně 100 % pevné roční hrubé odměny. Pool bonusů se upraví podle úspěchu investiční společnosti. Osobní bonus je vázán na osobní výkon. Celkový součet osobních bonusů je limitován velikostí poolu bonusů po úpravě o malusy.

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

Systém odměňování se skládá ze 3 složek:

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

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

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

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

Úplné znění politiky odměňování investiční společnosti je k dispozici v překladu do českého jazyka na internetových stránkách <http://www.erste-am.cz/cs/privatni-investori/kdo-jsme/investment-process> nebo v původním znění na adrese https://www.erste-am.at/en/private_investors/who-are-we/investment-process

Při posledním přezkoumání dodržování postupů politiky odměňování dozorčí radou, které se uskutečnilo dne 13.12.2019, nebyly zjištěny žádné nesrovnalosti. Dále nebyla při poslední revizi interní revizí zjištěna žádná podstatná revizní zjištění.

Politika odměňování se v minulém účetním období nijak nezměnila

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

Struktura investičních nástrojů v majetku FKI

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

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOF031_11 Majetkové CP v majetku fondu

[illegible]

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
POLAND GOV. BOND 2.75 10/25/29	PL0000111498	PL	104	158	184	12 689	12 675	2 000	11 940	0,06
TURKEY 10.5 01/15/20	TRT150120T16	TR	104	152	184	6 965	7 173	18 000	6 849	0,02
POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/27	PL0000109427	PL	104	158	184	7 064	7 454	1 200	7 164	0,01
POLAND GOV. BOND 2.25 04/25/22	PL0000109492	PL	104	158	184	23 029	23 382	3 800	22 686	0,09
POLAND GOVERN.BOND 2.5 07/25/26	PL0000108866	PL	104	158	184	35 590	37 338	6 000	35 820	0,08
POLAND GOVERN.BOND 3.25 07/25/26	PL0000108197	PL	104	158	184	25 050	25 876	4 000	23 880	0,03
POLAND GOVERN.BOND 5.75 10/25/26	PL0000106670	PL	104	158	184	13 281	12 973	2 000	11 940	0,01
POLAND GOVERN BOND 4 10/25/23	PL0000107264	PL	104	158	184	38 930	39 090	6 000	35 820	0,02
GOVERNMENT BOND 2.75 07/23/29	CZ0001005375	CZ	104	152	184	10 694	11 138	1 000	10 000	0,1
GOVERNMENT BOND 2 10/13/33	CZ0001005243	CZ	104	152	184	9 634	10 360	1 000	10 000	0,1
GOVERNMENT BOND 0.25 02/10/27	CZ0001005037	CZ	104	152	184	17 597	18 238	2 000	20 000	0,02
GOVERNMENT BOND 1 06/26/26	CZ0001004469	CZ	104	152	184	9 388	9 717	1 000	10 000	0,03
GOVERNMENT BOND 2.4 09/17/25	CZ0001004253	CZ	104	152	184	20 673	21 063	2 000	20 000	0,04
GOVERNMENT BOND 2.5 08/25/28	CZ0001003859	CZ	104	152	184	10 551	10 846	1 000	10 000	0,02
GOVERNMENT BOND 3.85 09/29/21	CZ0001002851	CZ	104	152	184	21 245	20 957	2 000	20 000	0,03
GOVERNMENT BOND 5.7 05/25/24	CZ0001002547	CZ	104	152	184	24 326	24 344	2 000	20 000	0,02
GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22	CZ0001001945	CZ	104	152	184	22 200	21 953	2 000	20 000	0,03
GOVERNMENT BOND 3.75 09/12/20	CZ0001001317	CZ	104	152	184	10 388	10 258	1 000	10 000	0,01
HUNGARY GOVERNMENT 3 10/27/27	HU0000403118	HU	104	152	184	11 263	11 911	14 000	10 763	0,06

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem, %
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
HUNGARY GOVERNMENT 3 06/26/24	HU0000403068	HU	104	152	184	12 505	12 842	15 000	11 532	0,48
HUNGARY GOVERNMENT 5.5 06/24/22	HU0000402748	HU	104	152	184	5 655	5 825	6 000	4 613	0,02
HUNGARY GOVERNMENT 7 06/24/22	HU0000402524	HU	104	152	184	5 684	5 574	6 000	4 613	0,01
HUNGARY GOVERNMENT BOND	HU0000402383	HU	104	152	184	10 580	10 303	11 000	8 457	0,03
TURKEY REP 9.4 07/08/20	TRT080720T19	TR	104	152	184	7 035	7 502	1 900 000	7 230	0,01
TURKEY GOVT BOND 10.6 02/11/26	TRT110226T13	TR	104	152	184	5 596	6 346	1 700 000	6 469	0,01
TURKEY GOVT BOND 9 07/24/24	TRT240724T15	TR	104	152	184	4 655	5 378	15 000	5 708	0,01
TURKEY GOVT BOND 8 03/12/25	TRT120325T12	TR	104	152	184	4 508	5 188	15 500	5 898	0,01
TURKEY GOVT BOND 8.8 09/27/23	TRT270923T11	TR	104	152	184	4 715	5 364	15 000	5 708	0,01
TURKEY 7.1 03/08/23	TRT080323T10	TR	104	152	184	7 438	8 958	26 000	9 893	0,02
TURKEY REP 9.5 01/12/22	TRT120122T17	TR	104	152	184	8 564	9 592	25 000	9 513	0,02
TURKEY 8.5 09/14/22	TRT140922T17	TR	104	152	184	6 520	7 307	20 000	7 610	0,02
POLAND GOVERN.BON 2.75 04/25/28	PL0000107611	PL	104	158	184	5 909	6 375	1 000	5 970	0

Skladba majetku FKl

Část 1: Majetek standardního fondu

Datová oblast: DOFO32_11 Skladba majetku standardního fondu

A	B	Hodnota, tis. Kč
Cenné papíry podle § 2/2a)	1	0
Finanční deriváty podle § 2/2b)	2	0
Vklady podle § 2/2c)	3	0
Majetkové hodnoty podle § 2/2d)	4	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 1	5	450 672
Investiční cenné papíry podle § 3/1a) bod 2	6	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1b)	7	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1c)	8	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1d)	9	0
Investiční cenné papíry podle § 3/1e)	10	0
Nástroje peněžního trhu podle § 5	11	0
Nástroje peněžního trhu podle § 6	12	0
Jiné nástroje peněžního trhu podle § 9	13	0
Cenné papíry podle § 10/1	14	0
Cenné papíry podle § 10/2	15	0
Finanční deriváty podle § 12	16	0
Finanční deriváty podle § 13	17	0
Vklady podle § 15	18	21 884
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2019, tis. Kč	fondu celkem	1	471 730
	třídy CZK C	2	434 708
	třídy CZK DPM C	3	37 022
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2018, tis. Kč	fondu celkem	4	506 314
	třídy CZK C	5	471 085
	třídy CZK DPM C	6	35 229
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2017, tis. Kč	fondu celkem	7	696 452
	třídy CZK C	8	597 829
	třídy CZK DPM C	9	98 623
Počet emitovaných podílových listů k 31. 12. 2019, ks	třídy CZK C	10	343 633 793
	třídy CZK DPM C	11	36 506 976
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2019, Kč	třídy CZK C	12	1,265032
	třídy CZK DPM C	13	1,014111
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2018, Kč	třídy CZK C	14	1,218707
	třídy CZK DPM C	15	0,965003
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2017, Kč	třídy CZK C	16	1,292739
	třídy CZK DPM C	17	1,010997
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		18	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		19	x
Úplata určená investiční společností za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	za fond celkem	20	6 968
	za třídu CZK C	21	6 874
	za třídu CZK DPM C	22	94
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	23	479
	za třídu CZK C	24	444
	za třídu CZK DPM C	25	35
Náklady na audit, tis. Kč		26	85

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu TREND BOND - otevřený dluhopisový podílový fond:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu TREND BOND - otevřený dluhopisový podílový fond („Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2019, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2019, a přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2019 a nákladů a výnosů a výsledku jeho hospodaření za rok končící 31. prosince 2019 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Fondu nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika („Statutární orgán EAM“).

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilo ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že:

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

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Fondu, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost Statutárního orgánu EAM za účetní závěrku

Statutární orgán EAM odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je Statutární orgán EAM povinen posoudit, zda je Fond schopný nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy Statutární orgán EAM plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijímou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu a odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti uvedl Statutární orgán EAM v příloze účetní závěrky Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky Statutárním orgánem EAM, a zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat Statutární orgán EAM mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Ernst & Young Audit, s.r.o.
evidenční č. 401



Roman Hauptfleisch, statutární auditor
evidenční č. 2009

17. dubna 2020
Praha, Česká republika

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA
sestavená k 31. 12. 2019

Obchodní firma: TRENDBOND – otevřený dluhopisový podílový fond
Sídlo: Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a
Rozvahový den: 31. 12. 2019
Datum sestavení účetní závěrky: 17. 4. 2020

ROZVAHA
k 31.12.2019

Označ.	TEXT	řád.	Běžné	Minulé
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	období	období
			1	2
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	21 884	42 724
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	21 884	42 724
5	Dluhové cenné papíry	10	450 672	464 572
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	450 672	464 572
	AKTIVA CELKEM	22	472 556	507 296
4	Ostatní pasiva	29	213	324
	d/ ostatní pasiva	33	213	324
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	613	658
9	Emisní ážio	39	-79 779	-69 138
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	40	151 248	187 052
12	Kapitálové fondy	41	378 463	423 051
14	Nerozd. zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	46	2 831	2 831
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	47	18 967	-37 482
	PASIVA CELKEM	48	472 556	507 296
	z toho: Vlastní kapitál	49	471 730	506 314
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	50		
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	60	450 672	464 572
	v tom : cenné papíry	61	450 672	464 572

Sestaveno dne: 17.4.2020	Podpis statutárního orgánu 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) Jana Potočková 	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis) Jana Potočková 
--------------------------	---	---	---

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2019

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
a	b	c	1	2
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	19 978	24 012
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	19 866	23 953
5	Náklady na poplatky a provize	11	8 081	9 251
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	12	31
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	6 968	7 878
	c/ depozitářský poplatek	14	479	550
	d/ ostatní finanční náklady	15	622	792
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	7 155	-52 159
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	7 679	-51 418
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-524	-775
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	0	34
9	Správní náklady	22	85	84
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	85	84
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	18 967	-37 482
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	18 967	-37 482

Sestaveno dne: 17.4.2020	Podpis statutárního orgánu 	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno a podpis) Jana Potočková 	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno a podpis) Jana Potočková 
--------------------------	---	--	---

PŘÍLOHA
k účetní závěrce za rok 2019

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

Založení a charakteristika společnosti

Investiční společnost České spořitelny a.s., TREND BOND - otevřený dluhopisový podílový fond (dále jen „Fond“ nebo „ISČS, a.s. – TREND BOND OPF dluhopisový“) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Investiční společností České spořitelny, a.s. (dále jen „Investiční společnost“) v souladu se zákonem č. 248/1992 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, na základě povolení Komise pro cenné papíry ze dne 11. 10. 2001 jako otevřený dluhopisový podílový fond. Činnost Fond zahájil dne 29. 10. 2001.

Česká národní banka, na základě žádosti Investiční společnosti ze dne 28. 5. 2015, udělila podle § 355 odst. 1 Zákona o investičních společnostech Investiční společnosti (jako zanikající společnosti) dne 23. 9. 2015 povolení k fúzi se společností Erste Asset Management GmbH, a to podle projektu fúze schváleného statutárními orgány obou zúčastněných společností dne 23. 3. 2015, k rozhodnému dni sloučení 1. 1. 2015. Zápis do výpisu z obchodního rejstříku, vedeného Městským soudem v Praze byl proveden 26. 5. 2015. Fúze byla zapsána zápisu do rakouského obchodního rejstříku dne 18. 11. 2015.

V důsledku fúze přešla od rozhodného dne, tj. 1. 1. 2015, všechna práva a povinnosti Investiční společnosti České spořitelny na společnost Erste Asset Management GmbH, která po fúzi v České republice provozuje činnost prostřednictvím svého odštěpného závodu: Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika (dále „EAM“). Na základě nabytí účinnosti fúze došlo ke změně názvu fondu na TREND BOND – otevřený podílový fond (dále jen „Fond“).

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

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

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

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

Sídlo společnosti

TREND BOND - otevřený dluhopisový podílový fond
Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a

Rozhodující předmět činnosti

EAM shromažďuje vydáváním podílových listů peněžní prostředky fyzických i právnických osob pro Fond za účelem jejich kolektivního investování na tuzemských a zahraničních finančních trzích. Počet vydávaných podílových listů ani doba, na kterou

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

je Fond vytvořen, nejsou omezeny. EAM si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem.

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

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

Zaměření Fondu

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

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

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

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

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

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

Pro efektivní obhospodařování majetku Fondu může EAM používat finanční deriváty. Efektivním obhospodařováním majetku se rozumí realizace operací za účelem snížení rizika, za účelem snížení nákladů, nebo za účelem dosažení dodatečných výnosů pro Fond za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké. Expozice z těchto operací musí být vždy plně kryta majetkem Fondu tak, aby bylo možno vždy dostát závazkům z těchto operací.

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

Zásady hospodaření

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

Vytvářený zisk je v plném rozsahu ponecháván ve Fondu, ve fondu reinvestic, jako zdroj pro další investice a zvyšuje hodnotu podílového listu. Pokud hospodaření investiční společnosti s majetkem Fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty fond reinvestic, vytvořený ze zisku minulých let. Nestačí-li, musí být ztráta kryta snížením kapitálového fondu Fondu.

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

Majetek Fondu nesmí být dle § 27 a § 28 Nařízení vlády č. 243/2013 použit k poskytnutí půjčky, úvěru, daru, zajištění závazku třetí osoby nebo k úhradě závazku, který nesouvisí s jeho obhospodařováním.

Změna statutu Fondu

Ke dni 1. 2. 2020 byl v Klíčových informacích pro investory uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2019 a k 1. 2. 2019 byl uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2018 (podle článku 23 odst. 3 Nařízení Komise EU č. 583/2010 musí být výkonnosti v Klíčových informacích pro investory aktualizovány do 35 dnů od konce předcházejícího kalendářního roku).

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika, schválil dne 18. dubna 2019 změněný text statutu podílového fondu v souvislosti s aktualizací přílohy statutu „Vedoucí osoby investiční společnosti“, s aktualizací přílohy statutu „Seznam všech investičních fondů obhospodařovaných investiční společností“, s doplněním údaje o výkonnosti podílového fondu za rok 2018 v příloze statutu „Historické výkonnosti podílového fondu“ a s aktualizací údaje o celkové nákladovosti podílového fondu za rok 2018 v příloze statutu „Přehled poplatků a nákladů“. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 2. května 2019. Tato změna statutu nepodléhala podle § 529 odst. 4 zákona o investičních společnostech a investičních fondech předchozímu souhlasu ČNB, neboť se jednalo o aktualizaci ve statutu uváděných údajů, respektive o změny vyplývající ze změn týkajících se obhospodařovatele a administrátora podílového fondu a netýkala se postavení nebo zájmů podílníků.

S aktualizovaným zněním statutu a klíčových informací pro investory se mohli podílníci seznámit ode dne 2. května 2019 na internetové adrese <https://www.erste-am.cz>, na internetové adrese distributora (České spořitelny, a. s.) <https://www.investicnicentrum.cz>, na pobočkách České spořitelny, a. s. a v sídle odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika.

.

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika, schválil dne 13. prosince 2019 aktualizovaný text statutu podílového fondu související zejména s ustanovením společnosti PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o, auditorem podílového fondu pro účetní období roku 2020, s dalším přizpůsobením statutu požadavkům vyplývajícím z Nařízení (EU) 2015/2365 a doplňujícího Nařízení (EU) 2019/356, s aktualizací s aktualizací přílohy statutu „Vedoucí osoby investiční společnosti“ a s aktualizací přílohy statutu „Seznam všech investičních fondů obhospodařovaných investiční společností“. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 1. ledna 2020. Tato změna statutu nepodléhala podle § 529 odst. 4 zákona o investičních společnostech a investičních fondech předchozímu souhlasu ČNB, neboť se jednalo o aktualizaci ve statutu uváděných údajů, respektive o změny vyplývající ze změn týkajících se obhospodařovatele a administrátora podílového fondu a netýkala se postavení nebo zájmů podílníků. S aktualizovaným zněním statutu se mohli podílníci seznámit ode dne 1. ledna 2020 na internetové adrese <https://www.erste-am.cz>, na internetové adrese distributora (České spořitelny, a. s.) <https://www.investicnicentrum.cz>, na pobočkách České spořitelny, a. s. a v sídle odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká Republika.

.

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

Fond je povinen dodržovat regulační požadavky Zákona.

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

3. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

Okamžik uskutečnění účetního případu

Fond účtuje o prodeji a nákupu cenných papírů v okamžiku uzavření smlouvy (tzv. trade date) v případě, že doba mezi uzavřením smlouvy a plněním závazku z této smlouvy není delší než doba obvyklá.

Za okamžik uskutečnění účetního případu se v případě smluv o derivátech považuje:

- a) okamžik, kdy byla uzavřena příslušná smlouva,
- b) okamžik, kdy došlo k plnění na základě příslušné smlouvy.

Dále je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, den provedení platby, den, ve kterém dojde k nabytí nebo zániku vlastnictví, popř. práv k cizím věcem, ke vzniku pohledávky a závazku, jejich změně nebo zániku, k pohybu majetku uvnitř účetní jednotky a k dalším skutečnostem, které jsou předmětem účetnictví a které nastaly, popř., o nichž jsou k dispozici potřebné doklady tyto skutečnosti dokumentující, nebo které vyplývají z vnitřních podmínek účetní jednotky anebo ze zvláštních předpisů.

Cenné papíry

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

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

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

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

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

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

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

Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry a o provozních závazcích v nominální hodnotě, o závazcích ze záporné reálné hodnoty derivátů v hodnotě k rozvahovému dni.

Finanční deriváty

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

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

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

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

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

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

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

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Daň z příjmů

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

Odložená daň

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

Přepočty cizích měn

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

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

Kapitálové fondy

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

Emisní ážio

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

Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na aktuálním principu.

Výnosy v členění podle geografického umístění trhů

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

Následné události

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

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni,

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

4. ŘÍZENÍ RIZIK

Úvěrové riziko

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

Tržní riziko

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

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

Tržní rizikovost Fondu je měřena hodnotou Value at Risk (dále jen „VaR“). VaR je pro fondy EAM týmem Sledování rizik a oceňování České spořitelny metodou historické simulace v nadstavbovém systému MRS (do roku 2017 systém K+KVAR).

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

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

	k 31. 12. 2018	Průměrný VaR
Globální VaR	4,00%	3,53%
Cizoměnový VaR	3,39%	2,73%
Úrokový VaR	1,49%	1,40%
Akciový VaR	0,00%	0,00%

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

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

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

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

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

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

Riziko likvidity

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

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

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

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

Riziko související s deriváty

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

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

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát, který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje způsobem vhodným k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu. Peněžní toky jsou modifikovány typicky v závislosti na vývoji úrokových sazeb respektive výnosových křivek, měnových kurzů, cenových nebo kurzových indexů, hodnot akcií, kreditního ratingu tržních subjektů, případně jiných kreditních událostí a dalších veličin a událostí. Proměnná, na kterou jsou hotovostní toky vázány, musí být v souladu s investiční politikou Fondu.

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

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

Zisk nebo ztrátu spojenou s operacemi s finančními deriváty lze nalézt v tabulce v kapitole 5.12 v řádce ***Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací.***

Fond může uzavírat obchody s deriváty s těmito protistranami:

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

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

Náklady protistrany jsou obsaženy ve spreadu, s kterým protistrana deriváty nabízí. Obhospodařování kolaterálu zajišťuje Česká spořitelna. Platba za tuto službu je upravena pomocí outsourcingové smlouvy. Dále se z každé operace platí poplatek dle platného ceníku České spořitelny.

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

5.1. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Běžné účty	21 884	42 724
Celkem	21 884	42 724

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2. Cenné papíry

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

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Pořizovací hodnota	436 210	498 459
Tržní přecenění	7 827	-41 655
Alikvotní úrokový výnos	6 635	7 768
Celkem	450 672	464 572

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do 1 roku na jejich celkovém objemu v roce 2019 činil 6,40 % (2018: 1,25 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2019 činil 93,60 % (2018: 98,75 %).

5.3. Ostatní aktiva

Fond k 31.12.2019 ani k 31.12.2018 nevykazoval žádná ostatní aktiva.

5.4. Náklady a příjmy příštích období

Fond k 31. 12. 2019 ani k 31. 12. 2018 nevykazoval žádné náklady nebo příjmy příštích období.

5.5. Vlastní kapitál

Fond nemá základní kapitál. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1 Kč. Celková jmenovitá hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy.

Emisní ážio z rozdílu mezi jmenovitou a prodejní hodnotou podílových listů je vykazováno samostatně. Fond účtuje o emisním ážiu jak při prodeji podílových listů, tak i při jejich zpětném odkupu. Prodejní cena podílového listu je stanovena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů.

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 u třídy CZK C činila 1,2650 Kč (2018: 1,2187 Kč) a u třídy CZK DPM C činila 1,0141 Kč (2018: 0,9650 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

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

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

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

V souladu se statutem Fondu byla ztráta za rok 2018 ve výši 37 482 tis. Kč kryta následovně:

- ztráta ve výši 34 583 tis. Kč u třídy CZK C byla kryta snížením fondu reinvestic, jež je součástí ostatních fondů ze zisku a
- ztráta ve výši 2 899 tis. Kč u třídy CZK DPM C byla částečně kryta snížením fondu reinvestic, jež je součástí ostatních fondů ze zisku a částečně snížením kapitálových fondů

5.6. Přehled změn kapitálového fondu u třídy CZK C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Ostatní změny	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2017	462 451 894	462 451	1	462 452
Podílové listy prodané	57 139 121	57 139		57 139
Podílové listy odkoupené	-133 047 188	-133 047		-133 047
Zůstatek k 31. 12. 2018	386 543 827	386 543	1	386 544
Podílové listy prodané	31 155 955	31 156		31 156
Podílové listy odkoupené	-74 065 989	-74 066		-74 066
Použití fondu na krytí ztráty	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2019	343 633 793	343 633	1	343 634

Přehled změn kapitálového fondu u třídy CZK DPM C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Ostatní změny	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2017	97 550 384	97 550	-	97 550
Podílové listy prodané	1 671 511	1 672	-	1 672
Podílové listy odkoupené	-62 714 919	-62 715	-	-62 715
Zůstatek k 31. 12. 2018	36 506 976	36 507	-	36 507
Podílové listy prodané	-	-	-	-
Podílové listy odkoupené	-	-	-	-
Použití fondu na krytí ztráty	-	-	-1 678	-1 678
Zůstatek k 31. 12. 2019	36 506 976	36 507	-1 678	34 829

Přehled změn kapitálového fondu za Fond

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Ostatní změny	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2017	560 002 278	560 001	1	560 002
Podílové listy prodané	58 810 632	58 811	-	279 535
Podílové listy odkoupené	-195 762 107	-195 762	-	-297 656
Zůstatek k 31. 12. 2018	423 050 803	423 050	1	423 051
Podílové listy prodané	31 155 955	31 156	-	31 156
Podílové listy odkoupené	-74 065 989	-74 066	-	-74 066
Použití fondu na krytí ztráty	-	-	-1 678	-1 678
Zůstatek k 31. 12. 2019	380 140 769	380 140	-1 677	378 463

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

5.7. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Záporné reálné hodnoty finančních derivátů	-	-
Závazky z vkladů od podílníků	59	105
Zúčtování se státním rozpočtem	-	-
Ostatní závazky	154	219
Celkem	213	324

5.8. Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují zejména nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec 2019 ve výši 39 tis. Kč (2018: 42 tis. Kč), nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec 2019 ve výši 568 tis. Kč (2018: 606 tis. Kč), nevyfakturovanou odměnu za vedení lokálního subregistru za prosinec 2019 ve výši 4 tis. Kč (2018: 8 tis. Kč) a nevyfakturovaná odměna za výpočet vlastního kapitálu a kurzu podílového listu ve výši 2 tis. Kč (2018: 2 tis. Kč).

5.9. Finanční deriváty vykazované jako obchodní derivát

K 31.12.2019 ani k 31.12.2018 fond neevidoval žádné finanční deriváty.

5.10. Výnosy z úroků

	2019	2018
Úroky z vkladů u bank	112	59
Úroky z dluhových cenných papírů	19 866	23 953
Celkem	19 978	24 012

Výnosy podle geografického umístění trhů

	2019	2018
Umístění trhů	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	4 791	5 586
Evropa	15 187	18 426
Ostatní	-	-
Celkem	19 978	24 012

5.11. Poplatky a provize

	2019	2018
Obhospodařovatelský poplatek	6 968	7 878
Depozitářský poplatek	479	550
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	31
Odměna centrálnímu depozitáři	8	7
Náklady na vedení lokálního subregistru – Česká spořitelna	46	50
Správa cenných papírů	482	552
Ostatní poplatky a provize	86	183
Celkem	8 081	9 251

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem EAM, činí v souladu se statutem Fondu u třídy CZK C 1,50 %, u třídy CZK DPM C 0,26% z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Česká spořitelna, a.s., platí Fond poplatek ve výši 0,08 % (u obou tříd CZK C a CZK DPM C je

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

sazba shodná) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Depozitářský poplatek je fakturován včetně 21 % DPH.

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

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

5.12. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2019	2018
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	7 679	-51 418
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	-	34
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-524	-775
Celkem	7 155	-52 159

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

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

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

5.13. Správní náklady

	2019	2018
Audit	85	84
Celkem	85	84

5.14. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2019	2018
Daň splatná – běžný rok	-	-
Daň z příjmů celkem	-	-

Daň splatná – daňová analýza:

	2019	2018
Hospodářský výsledek před zdaněním	18 967	-37 482

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Přičitatelné položky	-	-
Odečitatelné položky	-	-
Základ daně	18 967	-37 482
Odpočet daňové ztráty	-18 967	-
Základ daně po úpravě	-	-
Daň (5%) ze základu daně	-	-
Zahraniční dividendy	-	-
Daň ze zahraničních dividend	-	-
Daň celkem	-	-

Odložená daňová pohledávka

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

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

Neuplatněnou daňovou ztrátu ve výši 102 528, která vznikla v letech 2015 až 2018 může Fond nejpozději uplatnit do roku 2023 (11 376 tis. Kč do roku 2020, 20 916 tis. Kč do roku 2021, 32 755 tis. Kč do roku 2022 a 37 481 do roku 2023).

K 31. 12. 2018 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 6 075 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

5.15. Vztahy se spřízněnými osobami

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

	2019	2018
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek - EAM	568	606
Nevyfakturovaný depozitářský poplatek – Česká spořitelna	39	42
Nevyfakturovaný popl. za lokální subregistr	4	8
Nevyfakturovaná odměna za výpočet vlastního kapitálu a kurzu podílového listu	2	2
Ostatní závazky ke spřízněným osobám	95	161
Závazky za spřízněnými osobami celkem	708	819

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s., v roce 2019 činily celkem 1 113 tis. Kč (2018: 1 372 tis. Kč), z toho největší položku představuje depozitářský poplatek ve výši 479 tis. (2018: 550 tis. Kč) a odměna za vedení majetkových účtů CP ve výši 482 tis. Kč (2018: 552 tis. Kč).

Náklady účtované EAM činily 6 968 tis. Kč (2018: 7 878 tis. Kč), což představuje roční obhospodařovatelský poplatek.

5.16. Likvidita

V níže uvedených tabulkách je uvedena zbytková splatnost aktiv a pasiv v členění podle nejdůležitějších druhů. Vzhledem k tomu, že všechny cenné papíry jsou obchodované na veřejných trzích, prodeje je možné realizovat do 3 měsíců.

Rok 2019

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	21 884					21 884

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Dluhové cenné papíry	11 079	17 761	212 727	209 105	-	450 672
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-
Aktiva celkem	32 963	17 761	212 727	209 105	-	472 556
Pasiva						
Jiná pasiva	-767	-59				-826
Čistá výše aktiv	32 196	17 702	212 727	209 105		471 730
Kapitál - disponibilní	-471 730					-471 730
Rozdíl	-439 534	17 702	212 727	209 105		-

Rok 2018

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 - 5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	42 724	-	-	-	-	42 724
Dluhové cenné papíry	-	5 829	236 010	222 733	-	464 572
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-
Aktiva celkem	42 724	5 829	236 010	222 733	-	507 296
Pasiva						
Jiná pasiva	-923	-59	-	-		-982
Čistá výše aktiv	41 801	5 770	236 010	222 733	-	506 314
Kapitál - disponibilní	-506 314					-506 314
Rozdíl	-464 513	5 770	236 010	222 733	-	-

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.

5.17. Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

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

5.18. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.19. Události po datu účetní závěrky

Na konci roku 2019 se poprvé objevily zprávy z Číny týkající se COVID-19 (koronavirus). V prvních měsících roku 2020 se virus rozšířil do celého světa a negativně ovlivnil mnoho zemí. Statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika pečlivě monitoruje situaci a hledá způsoby, jak minimalizovat dopad této pandemie na činnost Fondu.

TREND BOND – otevřený dluhopisový podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika pečlivě zvážil potenciální dopady COVID-19 na aktivity a fungování Fondu a dospěl k závěru, že nemají významný vliv na předpoklad nepřetržitého trvání Fondu. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2019 zpracována za předpokladu, že Fond bude nadále schopen pokračovat ve své činnosti.

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:	Osoba odpovědná za účetnictví (jméno, podpis):	Osoba odpovědná za účetní závěrku (jméno, podpis):
17. 4. 2020	 Ing. Martin Řezáč	 Jana Potočková	 Jana Potočková

