

Výroční zpráva 2020

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Výroční zpráva standardního otevřeného podílového fondu za rok 2020

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

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008473188

LEI: 31570010000000020174

Typ fondu dle AKAT ČR

do 31. 10. 2018 speciální fond peněžního trhu/od 1. 11. 2018 standardní dluhopisový fond velmi krátkodobých investic

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout investorům růst hodnoty jejich podílových listů za podmínky, že celkový rizikový profil podílového fondu minimalizuje (nikoli však vylučuje) možnost ztráty v horizontu 6 měsíců. Cíle je dosahováno především investicemi do široce diverzifikovaného portfolia dluhopisů a pokladničních poukázek vydaných zejména českým státem nebo emitentem, za něhož převzal záruku český stát, dále do termínovaných vkladů u bank a do reverzních repo obchodů. Není investováno do akcií nebo komodit nebo do nástrojů nesoucích riziko akcií či komodit. Dále není investováno do cenných papírů vydávaných fondy kolektivního investování.

Měnové riziko je v maximální možné míře zajišťováno, akciové riziko je zcela eliminováno.

Struktura portfolia není přizpůsobována složení žádného indexu (benchmarku)

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

Portfolio manažer fondu

*Jméno, příjmení, titul/y,
funkce vykonávaná/é k 31. 12. 2020
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
manažera)*

23 let
(OPF MERKUR (2000 - 2002),
SPOROINVEST (2000 -),
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 s článkem 33 směrnice 2011/61/EU, je společnost Erste Asset Management GmbH oprávněna na území České republiky prostřednictvím volného pohybu služeb vykonávat činnosti obhospodařování a administrace investičních fondů.

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

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

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

Depozitář fondu

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

Komentář manažera fondu

Domácí ekonomika se v prvním čtvrtletí potýkala hlavně s vyšší inflací, která se pohybovala dokonce nad horním pásmem inflačního cílení, tedy nad 3,0 %. Proto přistoupila Česká národní banka na začátku února ke zvýšení dvoutýdenní repo sazby o 25 bazických bodů na 2,25 %. Ve druhé polovině února vystrašil rychlý nástup pandemie čínského koronaviru v Jižní Koreji a Itálii investory natolik, že spustili masivní přesun prostředků z rizikových aktiv do bezpečnějších státních dluhopisů. Obavy z dopadu šíření koronaviru na výkonnost světových ekonomik se tak odrazily ve výrazném poklesu výnosů státních dluhopisů. Rychle se začaly očekávat zásahy centrálních bank na podporu ekonomik. Přesun investorů do bezpečnějších dluhopisů ještě zesílil na začátku března s prudkým propadem cen ropy a také s tím, jak se postupně přijímala karanténní opatření, čímž vlastně docházelo k vypínání velkých částí jednotlivých ekonomik. Kromě zásahů centrálních bank na podporu ekonomik a finančních trhů přispěchaly na pomoc také vlády jednotlivých zemí s fiskálními balíčky. Právě obavy z vysokého zadlužování zemí vyvolaly ve druhém březnovém týdnu obrat na trhu státních dluhopisů. Investoři začali nakonec vyprodávat i státní dluhopisy. Centrální banky reagovaly na začínající recesi uvolňováním měnových podmínek. V případě amerického Fedu snížením úrokových sazeb blízko k nule a zavedením neomezených nákupů dluhopisů (nově i korporátních) a dalších úvěrových programů. Evropská centrální banka v předchozích letech nestihla zvýšit úrokové sazby, proto výrazně navýšila potenciální objem nákupů státních a korporátních dluhopisů na sekundárním trhu a zároveň zrušila řadu omezujících limitů. V tomto vývoji nemohla zůstat stranou ani Česká národní banka a proto v březnu ve dvou krocích přistoupila ke snížení úrokových sazeb z 2,25 % na 1,00 %. Na začátku druhého čtvrtletí se očekávalo, že centrální banka bude v uvolňování měnových podmínek pokračovat i navzdory slabé koruně. Zvýšená poptávka po českých státních dluhopisech tak tlačila výnosy níž, a to i navzdory masivní emisní aktivitě Ministerstva financí ČR. Na začátku května nakonec ČNB podle očekávání snížila úrokové sazby až na 0,25%.

Ve třetím čtvrtletí pokračovala domácí inflace ve zrychlování, když se její tempo postupně zvýšilo z 2,9 % až na 3,4 % meziročně. Ještě vyšší hodnoty dosáhla jádrová inflace (3,7 % meziročně), která je důležitá pro rozhodování centrální banky. Vyšší inflace způsobila na domácím dluhopisovém trhu růst výnosů státních obligací. Investoři totiž začali opět hrát růst úrokového diferenciálu ve druhé polovině příštího roku. Očekávali, že oživení po pandemii spolu s vysokou mírou inflace donutí Českou národní banku nejpozději ve druhé polovině roku 2021 zvyšovat úrokové sazby. Domácí výnosová křivka přitom zvýšila svou strmost. Promítla se do ní totiž i vyšší inflační očekávání a obavy z růstu zadlužení. Výnosy českých státních dluhopisů se na konci roku již pohybovaly v úzkém pásmu. Teprve až ke konci měsíce, kdy likvidita na trhu klesá a roste efekt povinných odvodů do Rezolučního fondu v závěru roku, došlo v cenách českých státních obligací k další korekci.

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	16 759 897	17 100	200 000 587	204 031	-183 240 690	-186 931
Únor	587	1	166 775 043	170 304	-166 774 456	-170 303
Březen	30 877 931	31 600	355 019 698	363 056	-324 141 767	-331 456
Duben	5 850 050	6 000	146 307 191	150 133	-140 457 141	-144 133
Květen	2 426 533	2 500	78 014 251	80 330	-75 587 718	-77 830
Červen	9 703 376	10 000	62 241 417	64 143	-52 538 041	-54 143
Červenec	7 763 512	8 000	19 408	20	7 744 104	7 980
Srpen	291	0	0	0	291	0
Září	290	0	76 591 324	78 919	-76 591 034	-78 919
Říjen	291	0	36 010	37	-35 719	-37
Listopad	2 424 886	2 500	19 126 091	19 721	-16 701 205	-17 221
Prosinec	16 005 582	16 500	872	1	16 004 710	16 499
CELKEM	91 813 226	94 201	1 104 131 892	1 130 695	-1 012 318 666	-1 036 494

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2020 je 1 650 927 483 ks

Poznámky:

1. Nedílnou součástí této výroční zprávy fondu je účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2020. Dále je součástí této zprávy zpráva nezávislého auditora zpracovaná dle ustanovení § 20 zákona č. 93/2009 Sb., o auditorech, ve znění pozdějších předpisů.
2. Informace o podstatných změnách údajů uvedených ve statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období, jsou uvedeny v části 1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY v příloze k účetní závěrce za rok 2020, která je součástí této zprávy.
3. Investiční společnost neuzavřela s žádnou osobou smlouvu na činnost hlavního podpůrce podílového fondu, dle ustanovení § 85 až 91 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů.
4. Investice do podílových listů v sobě obsahuje riziko výkyvů aktuální hodnoty podílového listu; rizikový profil podílového fondu je vyjádřen především syntetickým ukazatelem (synthetic risk and reward indicator). Syntetický ukazatel odkazuje na velikost kolísání hodnoty podílového listu v minulosti a vyjadřuje vztah mezi šancí na růst hodnoty investice a rizikem poklesu hodnoty investice. Syntetický ukazatel je investiční společností průběžně přepočítáván, aktuální informaci o zařazení fondu do rizikové skupiny lze zjistit ve sdělení klíčových informací a na internetové adrese <http://www.erste-am.cz> nebo na internetové adrese distributora <http://www.investicnicentrum.cz>. Zařazení podílového fondu do příslušné skupiny nemůže být spolehlivým ukazatelem budoucího vývoje a může se v průběhu času měnit.
5. Informace o kvantitativních omezeních a metodách, které byly zvoleny pro hodnocení rizik spojených s technikami a nástroji k efektivnímu obhospodařování podílového fondu, a kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv fondu jsou uvedeny v části 4. ŘÍZENÍ RIZIK a navazujících tabulkách v příloze k účetní závěrce za rok 2020, která je součástí této zprávy.
6. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 31. 12. 2020 fond nezapůjčil žádné cenné papíry, ale měl vypůjčeny cenné papíry (v rámci repo operací) viz

příložené tabulky; další informace stanovené v oddíle A přílohy tohoto nařízení jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce za rok 2020, která je součástí této zprávy.

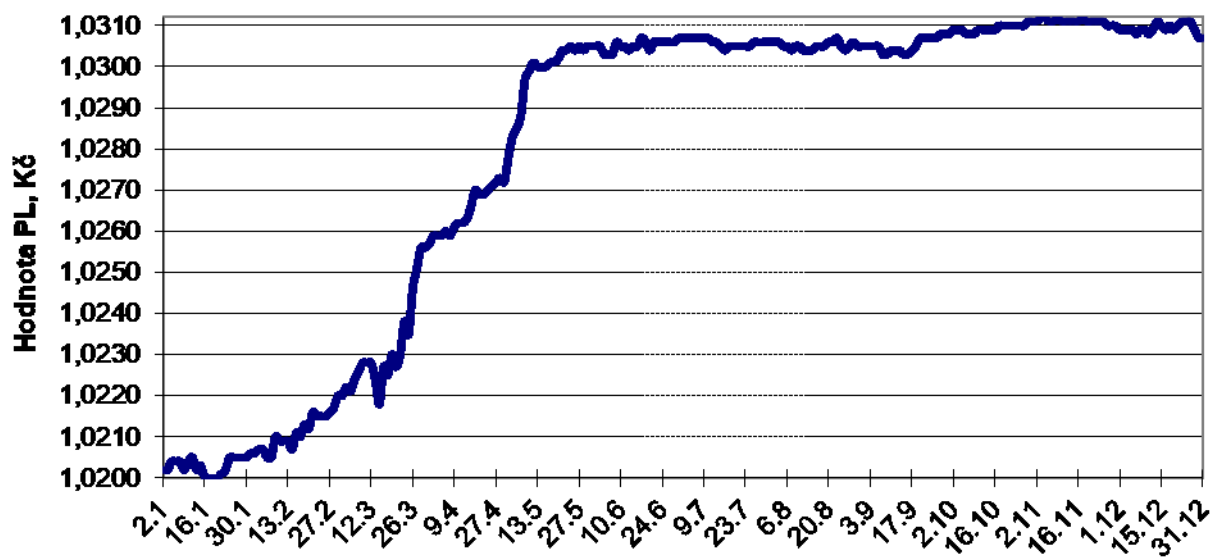
druh SFT	Název smluvní strany	Emitent	Druh a kvalita kolaterálu	ISIN	finanční hotovost v tis. Kč	CP v podrozvahové evidenci v tržní hodnotě v tis. Kč	Zbytková splatnost kolaterálu	Měna kolaterálu	Země protistrany	Uschovatel kolaterálu
reverzní repo obchody	Česká spořitelna	ČNB	Státní pokladniční poukázka	CZ0001006035	100 000	100 114	1 den	CZK	ČR	ČS, a. s.
reverzní repo obchody	Česká spořitelna	ČNB	Státní pokladniční poukázka	CZ0001006035	200 000	200 229	1 den	CZK	ČR	ČS, a. s.
Úroky z reverzních repo operací v tis. Kč										
Úroky z reverzních repo operací celkem k 31.12.2020					3 316					
Úroky z reverzních repo operací zaplacené k 31.12.2020					3 286					
Úroky naběhlé z otevřených reverzních repo operací k 31.12.2020					30					

7. Údaje o odměnách vyplacených zaměstnancům investiční společnosti Erste Asset Management GmbH jsou uvedeny v připojené informaci.
8. Pro přepočty cizích měn na Kč je použit kurz stanovený ČNB k 31. 12. 2020 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 251.
9. Na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 27. 8. 2018, čj. 2018/101067/CNB/570, které nabylo právní moci dne 30. 8. 2018, došlo s účinností od 1. 11. 2018 k přeměně speciálního fondu LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond na standardní fond, dle ustanovení § 430 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, a k odpovídající změně jeho statutu, jejíž součástí je i úprava investiční strategie z fondu peněžního trhu na dluhopisový fond velmi krátkodobých investic (dle klasifikace AKAT ČR).
Úpravou investiční strategie z fondu peněžního trhu na dluhopisový fond velmi krátkodobých investic nedošlo k výrazné změně v investiční strategii. Rizikové zařazení a doporučený investiční horizont fondu zůstaly ve stanovených mezích neměnné, stejná zůstala i poplatková a nákladová struktura fondu.

Informace k událostem po datu účetní závěrky

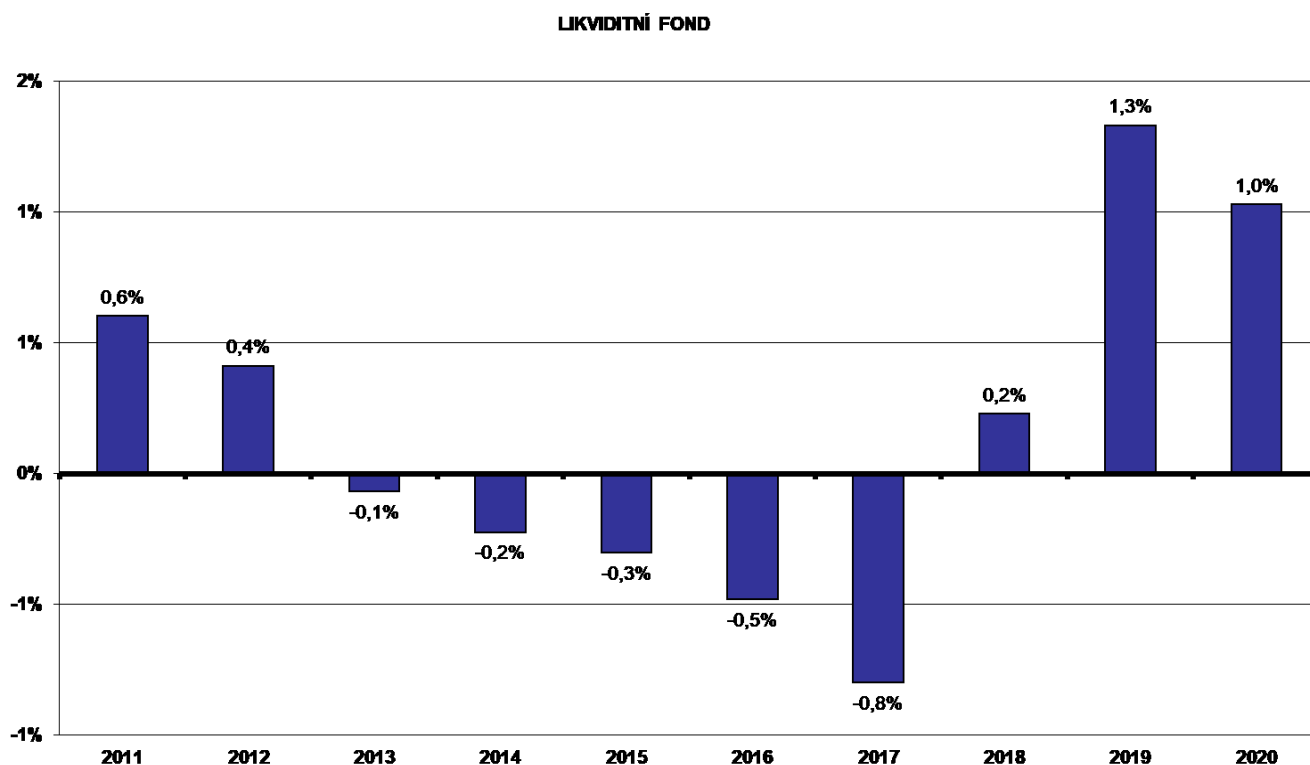
Po datu účetní závěrky nenastaly žádné významné události.

Vývoj hodnoty podílových listů OPF LIKVIDITNÍ FOND v roce 2020



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 2009. Do výpočtu historické výkonnosti byly zahrnuty veškeré poplatky a náklady s výjimkou vstupního (prodejního) poplatku distributorovi, za obstarání nákupu podílových listů (viz článek XVI odstavec 6 statutu). Výpočet historické výkonnosti spočívá na měně podílových listů – české koruně (CZK). Benchmark není pro podílový fond stanoven.

Politika odměňování

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

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

Počet pracovníků k 31. 12. 2019	247
Počet zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním rizik v roce 2019	128
Pevné odměny	17 977 688
Variabilní odměny (bonusy)	5 281 483
Odměny pro pracovníky celkem	23 259 171
Z toho odměny pro jednatele	1 024 116
Z toho odměny pro vedoucí pracovníky odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	3 986 249
Z toho odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik s kontrolními funkcemi**	1 410 947
Z toho odměny pro jiné zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	7 776 396
Z toho odměny pro pracovníky, kteří se na základě své celkové odměny nacházejí ve stejné příjmové skupině jako jednatele a zaměstnanci odpovědní za činnosti spojené s podstupováním rizik	0
Odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik celkem	14 197 708

**v tom je obsažen Head of Compliance

Zásady pro úpravu výkonnostních složek odměny

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

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

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

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

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

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

Systém odměňování se skládá ze 3 složek:

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

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

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

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

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

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

Politika odměňování se v minulém účetním období nijak nezměnila

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

Struktura investičních nástrojů v majetku FKI

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

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOF031_11 Majetkové CP v majetku fondu

[illegible]

Datová oblast: DOFO31_12 Dluhové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na dluhových CP vydaných jedním emitentem
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22	CZ0001001945	CZ	104	158	184	54 177	54 580	5 000	50 000	0,06
GOVERNMENT BOND 3.85 09/29/21	CZ0001002851	CZ	104	158	184	83 051	83 376	8 000	80 000	0,10
GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	CZ0001003123	CZ	104	158	184	156 747	155 360	15 000	150 000	0,17
GOVERNMENT BOND 0.45 10/25/23	CZ0001004600	CZ	104	158	184	80 417	80 270	8 000	80 000	0,36
CZECH REPUBLIC ZERO 02/24/22	CZ0001005029	CZ	104	158	184	194 104	199 913	20 000	200 000	3,39
GOVERNMENT BOND 0.75 02/23/21	CZ0001005367	CZ	104	158	184	287 231	292 606	29 000	290 000	2,90
22603813	CZ0001005938	CZ	104	158	184	69 127	69 996	70	70 000	0,70

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	936 101
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	766 179
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 31. 12. 2020	1	1 701 562
	k 31. 12. 2019	2	2 716 995
	k 31. 12. 2018	3	2 399 889
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 31. 12. 2020	4	1,030671
	k 31. 12. 2019	5	1,020182
	k 31. 12. 2018	6	1,006756
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	1 377
Úplata depozitáři, tis. Kč		10	1 092
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč		11	95
Náklady na audit, tis. Kč		12	86

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

sestavená k 31. 12. 2020

Obchodní firma:	LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond
Sídlo:	Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a
Rozvahový den:	31. 12. 2020
Datum sestavení účetní závěrky:	19. 4. 2021

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

Obchodní firma
LIKVIDITNÍ FOND - otevřený podílový fond
sídlo: Budějovická 1518/13a
I40 00 Praha 4

ROZVAHA
k 31.12.2020

Označ.	TEXT	řád.	Běžné	Minulé
			období	období
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	766,179	1,183,620
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	216,361	439,008
	b/ ostatní pohledávky: ba/ termínové vklady	03	249,848	744,612
	bb/ repo obchody	04	299,970	0
5	Dluhové cenné papíry	10	936,101	1,535,226
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	936,101	1,535,226
	AKTIVA CELKEM	22	1,702,280	2,718,846
4	Ostatní pasiva	29	565	1,479
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32	473	1,271
	d/ ostatní pasiva	33	92	208
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	153	372
9	Emisní ážio	39	-10,268	13,904
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	40	39,845	7,083
12	Kapitálové fondy	41	1,650,927	2,663,246
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	47	21,058	32,762
	PASIVA CELKEM	48	1,702,280	2,718,846
	z toho: Vlastní kapitál	49	1,701,562	2,716,995
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	50		
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	60	936,101	1,535,226
	v tom : cenné papíry	61	936,101	1,535,226
10	Přijaté zástavy a zajištění	63	300,343	0

Sestaveno dne: 19.04.2021

Podpis statutárního orgánu

Ing. Martin
Řezáč

Digitálně podepsal
Ing. Martin Řezáč
Datum: 2021.04.19
08:51:59 +02'00'

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

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

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2020

Označení	TEXT	Číslo	Skutečnost v účetním období	
		řádku	sledovaném	minulém
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	22,519	42,248
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	15,684	22,834
	b/ úroky z repo obchodů	03	3,316	6,881
5	Náklady na poplatky a provize	11	3,725	4,980
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	30	25
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	1,377	2,018
	c/ depozitářský poplatek	14	1,092	1,831
	d/ ostatní finanční náklady	15	1,226	1,106
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	3,458	-3,107
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	3,458	-3,107
9	Správní náklady	22	86	128
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	86	128
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	22,166	34,033
23	Daň z příjmů	31	1,108	1,271
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	21,058	32,762

Sestaveno dne: 19.04.2021

Podpis statutárního orgánu

Ing. Martin
Řezáč
Digitálně podepsal
Ing. Martin Řezáč
Datum: 2021.04.19
08:52:29 +02'00'

PŘÍLOHA
k účetní závěrce za rok 2020

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

Založení a charakteristika společnosti

Investiční společnost České spořitelny, a.s., LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond, (dále jen podílový fond) je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená Investiční společností České spořitelny, a.s. (dále „Investiční společnost“) v souladu se zákonem č. 189/2004 Sb., o kolektivním investování.

Investiční společnost České spořitelny, a.s., LIKVIDITNÍ FOND - otevřený podílový fond byl vytvořen na základě rozhodnutí České národní banky ze dne 27. 8. 2009, č. j. 2009/6497/570, které nabylo právní moci dne 28. 8. 2009. Činnost Fond zahájil 10. 9. 2009.

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 LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond (dále jen „Fond“).

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

Podle klasifikace Asociace pro kapitálový trh České republiky („AKAT“) se jedná o fond peněžního trhu.

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.

Sídlo společnosti

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond
Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

Rozhodující předmět činnosti

Do Fondu jsou shromažďovány peněžní prostředky od veřejnosti a spadá do kategorie speciální fond cenných papírů, podle § 49 odst. 1 a 2 zákona o kolektivním investování. Počet vydávaných podílových listů ani doba, na kterou je podílový fond vytvořen, nejsou omezeny. EAM může v souladu s ustanovením Zákona vydávání podílových listů dočasně pozastavit, nejdéle na 3 měsíce viz statut Fondu.

Zaměření Fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout nejkonzervativnější části investorů takový fond peněžního trhu, který zajistí zhodnocení investovaných prostředků s co nejvyšší mírou jistoty a spolehlivosti a za podmínky, že bude uchována hodnota investovaného kapitálu. Cíle je dosahováno expozicí pouze na český stát a tuzemské banky (minimální úrokové a kreditní riziko, absence měnového a akciového rizika). Je usilováno, aby zhodnocení podílových listů v horizontu 3 měsíců překonávalo obvyklou výši úroků u bankovních termínovaných vkladů nižších pásů úročení.

Portfolio fondu tvoří zejména české pokladniční poukázky, pevně úročené české státní dluhopisy se splatností do 1 roku a české státní dluhopisy s variabilním úročením se splatností do 3 let. Dále jsou využívány termínové vklady v bankách. Cenné papíry jsou většinou drženy až do splatnosti. Průměrná modifikovaná durace portfolia je shora omezena 1 rokem, dlouhodobě se však pohybuje v intervalu 3 až 5 měsíců. Není investováno do cenných papírů a bankovních depozit denominovaných v cizích měnách.

Aktiva, která je možno nabývat do majetku Fondu:

- vklady v bankách,
- tuzemské dluhové cenné papíry,
- nástroje peněžního trhu,
- cenné papíry opravňující k nabytí cenných papírů,
- finanční deriváty

Nakupovány jsou přednostně takové státní, korporátní, komunální a jiné dluhopisy, jejichž emitentům byl přidělen rating dlouhodobé zadluženosti Standard & Poor's nebo Moody's minimálně na investičním stupni. Stejný minimální rating musí být přidělen i emitentům nástrojů peněžního trhu pořizovaných do majetku Fondu.

Za účelem snížení rizika, nebo pro snížení nákladů Fondu, nebo za účelem dosažení dodatečných výnosů pro Fond, může investiční společnost používat finanční deriváty za předpokladu, že podstupované riziko je prokazatelně nízké.

Až do výše 50% hodnoty majetku Fondu může být investováno do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících vložený derivát.

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

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

Zásady hospodaření

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

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

Při obhospodařování majetku Fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičních 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.

Změna statutu Fondu

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

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

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

obhospodařovatele a administrátora podílového fondu a netýkala se postavení nebo zájmů podílníků.

Vedoucím odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, byly dne 11. prosince 2020 přijaty změny ve statutu související s rozšířením účetního vymezení legislativního pojmu fondový kapitál (Vymezení pojmů), a to v důsledku aplikace zásad mezinárodního účetního standardu IAS 32 pro klasifikaci a vykazování finančních nástrojů jako závazků nebo kapitálových nástrojů, zapracovaného do české účetní legislativy novelou vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563 /1991 Sb., o účetnictví, která byla provedena vyhláškou č. 442/2017 Sb. Zohledněny byly i změny vyplývající ze zrušení fondu reinvestic v účetnictví podílového fondu. Dále byl aktualizován seznam obhospodařovaných fondů (příloha 2). Účinnost změněného znění statutu byla stanovena ode dne 1. ledna 2021. Schvalované změny statutu nepodléhaly předchozímu schválení Českou národní bankou, neboť se jedná o upřesnění vyplývající ze změn v právních předpisech nebo o aktualizace netýkající se postavení nebo zájmů podílníků.

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

2. VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

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

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

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

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

Vzhledem k aktuální možnosti zvýšení volatility na trzích v důsledku pokračující pandemie Covid-19 může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu.

Účetní závěrka je sestavena na základě současných nejlepších odhadů s využitím všech příslušných a dostupných informací k datu sestavení účetní závěrky.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

3. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

Cenné papíry

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

V účetnictví Fondu jsou cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Při stanovení reálné hodnoty cenných papírů z investiční činnosti fondu kolektivního investování se postupuje podle mezinárodních účetních standardů s tím, že pro stanovení reálné hodnoty dluhopisu je použita průměrná cena mezi nejlepší závaznou nabídkou a poptávkou (MID - středová cena). Pro majetkové cenné papíry se použije zavírací (CLOSE) cena z příslušného veřejného trhu zveřejněná na všeobecně uznávaných informačních systémech Bloomberg nebo Reuters.

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

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

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

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

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

Pohledávky a závazky

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

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

Finanční deriváty

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

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

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

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

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

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

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 nejsou oddělovány.

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

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

V účetním období 2020 a 2019 nebylo účtováno v cizí měně.

Kapitálové fondy

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a příslušného počtu podílových listů.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi nominální hodnotou všech podílových listů a jejich tržní hodnotou.

Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu

Výnosy v členění podle geografického umístění trhů

V kapitole 5 jsou uvedeny výnosy z úroků a podobné výnosy (bod 5.9). Vzhledem k tomu, že Fond investuje pouze do tuzemských cenných papírů, jsou veškeré výnosy přiřazeny výhradně České republice.

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.

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

4. ŘÍZENÍ RIZIK

Úvěrové riziko

V souladu se statutem a investiční strategií stanovuje EAM pravidla a postupy pro výběr investičních instrumentů tak, aby celkový kreditní profil alokovaných investic odpovídal charakteru Fondu. Nové typy instrumentů jsou jednotlivě posuzovány a v případě vhodnosti schvalovány útvarem risk management, 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. Z tržních rizik připadá u Fondu v úvahu úrokové riziko.

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

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

	k 31. 12. 2020	Průměr za rok 2020
Globální VaR	0,24%	0,27%
Úrokový VaR	0,24%	0,27%

	k 31. 12. 2019	Průměr za rok 2019
Globální VaR	0,31%	0,29%
Úrokový VaR	0,31%	0,29%

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

Sledována je globální riziková expozice, jako i riziková expozice v rozložení na 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.

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

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.

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

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.15.

Dopad Covid-19 v roce 2020

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

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

5.1. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Běžné účty	216 361	439 008
Termínové vklady	249 848	744 612
Repo obchody	299 970	-
Celkem	766 179	1 183 620

Běžné účty jsou splatné na požádání.

5.2. Cenné papíry

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

Dluhové cenné papíry	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Pořizovací hodnota	924 854	1 525 519
Tržní přecenění	6 162	9 502
Alikvotní úrokový výnos	5 085	205
Celkem	936 101	1 535 226

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do 1 roku na celkovém objemu dluhových cenných papírů činil v roce 2020 47,64 % (2019: 41,93 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem na celkovém objemu dluhových cenných papírů činil v roce 2020 16,60 % (2019: 10,41 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2020 činil 35,76 % (2019: 47,66 %).

5.3. Ostatní aktiva

Fond k 31. 12. 2020 ani k 31. 12. 2019 nevykazoval žádná ostatní aktiva.

5.4. Náklady a příjmy příštích období

Fond k 31. 12. 2020 ani k 31. 12. 2019 nevykazoval žádné náklady nebo příjmy příštích období.

5.5. Vlastní kapitál

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

Emisní ážio z rozdílu mezi jmenovitou a prodejní hodnotou podílových listů je vykazováno samostatně. Fond účtuje o emisním ážiu jak při prodeji podílových listů, tak i při jejich zpětném odkupu.

Prodejní cena podílového listu je stanovena jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů.

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2020 činila 1,0307 Kč (2019: 1,0202 Kč).

Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu za rok 2020, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

Je plánováno, že zisk za rok 2020 ve výši 21 058 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu převeden do kapitálových fondů.

V souladu se statutem Fondu byl zisk za rok 2019 ve výši 32 762 tis. Kč převeden do fondu reinvestic, jež je součástí ostatních fondů ze zisku.

5.6. Přehled změn kapitálového fondu

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Kapitálové fondy celkem
Zůstatek k 31. 12. 2018	2 383 785 050	2 383 785	2 383 785
Podílové listy prodané	1 143 513 075	1 143 513	1 143 513
Podílové listy odkoupené	-864 051 976	- 864 052	-864 052
Zůstatek k 31. 12. 2019	2 663 246 149	2 663 246	2 663 246
Podílové listy prodané	91 813 226	91 813	91 813
Podílové listy odkoupené	-1 104 131 892	-1 104 132	-1 104 132
Zůstatek k 31. 12. 2020	1 650 927 483	1 650 927	1 650 927

5.7. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Zúčtování se státním rozpočtem	473	1 271
Ostatní závazky	92	208
Celkem	565	1 479

Zúčtování se státním rozpočtem představuje rozdíl mezi splatnou daní z příjmu a zaplacenými zálohami.

5.8. Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují zejména nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec 2020 ve výši 52 tis. Kč (2019: 167 tis. Kč), nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec 2020 ve výši 87 tis. Kč (2019: 185 tis. Kč), nevyfakturovanou odměnu za vedení lokálního subregistru za prosinec 2020 ve výši 7 tis. Kč (2019: 9 tis. Kč) a nevyfakturovanou odměnu ČS za výpočet vlastního kapitálu a kurzu podílového listu za prosinec 2020 ve výši 7 tis. Kč (2019: 11 tis. Kč).

5.9. Výnosy z úroků

	2020	2019
Úroky z vkladů u bank	3 519	12 533
Úroky z dluhových cenných papírů	15 684	22 834
Úroky z repo obchodů	3 316	6 881
Celkem	22 519	42 248

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

Výnosy podle geografického umístění trhů

	2020	2019
Umístění trhů	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	22 519	42 248
Evropa	-	-
Ostatní	-	-
Celkem	22 519	42 248

5.10. Poplatky a provize

	2020	2019
Obhospodařovatelský poplatek	1 377	2 018
Depozitářský poplatek	1 092	1 831
Odměna za vedení majetkových účtů CP - ČS	531	675
Náklady za vedení lokálního subregistru - Česká spořitelna	97	104
Odměna za vedení krátk.dluhopisů	39	34
Poplatky – centrální depozitář	60	47
Ostatní poplatky a provize	529	271
Celkem	3 725	4 980

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem EAM, činí v souladu se statutem Fondu od 1. 7. 2020 0,06% (1. 1. - 30. 6. 2020 0,08 %) z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Česká spořitelna, a.s., platí Fond poplatek, který je vypočítáván jako 0,06 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu Fondu. Depozitářský poplatek je fakturován včetně 21 % DPH.

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

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

5.11. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2020	2019
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	3 458	-3 107
Celkem	3 458	-3 107

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

5.12. Správní náklady

	2020	2019
Audit	86	128
Celkem	86	128

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

5.13. Daň z příjmů

Hlavní složka daně z příjmů zahrnuje:

	2020	2019
Daň splatná – běžný rok	1 108	1 271
Daň z příjmů celkem	1 108	1 271

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Hospodářský výsledek před zdaněním	22 166	34 033
Základ daně	22 166	34 033
Odečet daňové ztráty	0	-8 612
Daň celkem	1 108	1 271

Odložená daň

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

5.14. Vztahy se spřízněnými osobami

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

	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Nevyfakturovaný depozitářský poplatek - Česká spořitelna	52	167
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek - EAM	86	185
Odměna za vedení lokálního subregistru	7	9
Ostatní závazky ke spřízněným osobám	40	120
Závazky ke spřízněným osobám celkem	185	481

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s. v roce 2020 činily celkem 2 347 tis. Kč (2019: 2 963 tis. Kč), z toho největší položku představuje roční depozitářský poplatek ve výši 1 092 tis. Kč (2019: 1 831 tis. Kč).

Náklady účtované EAM v roce 2020 činily 1 377 tis. Kč (2019: 2 018 tis. Kč), což představuje roční obhospodařovatelský poplatek.

5.15. Likvidita

V tabulce je uvedena zbytková splatnost aktiv a pasiv členěných podle nejdůležitějších druhů.

Vzhledem k tomu, že všechny cenné papíry jsou obchodované na veřejných trzích, prodeje je možné realizovat do 3 měsíců.

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

Rok 2020

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 - 5 let	nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	766 179	-	-	-	-	766 179
Dluhové cenné papíry	362 601	83 376	490 124	-	-	936 101
Ostatní aktiva	-	-	-	-	-	-
Aktiva celkem	1 128 780	83 376	490 124	-	-	1 702 280
Pasiva						
Jiná pasiva	-193	-525	-	-	-	-718
Čistá výše aktiv	1 128 587	82 851	490 124	-	-	1 701 562
Kapitál disponibilní	-1 701 562					-1 701 562
Rozdíl	-572 975	82 851	490 124	-	-	

Rok 2019

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 - 5 let	nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	981 623	201 997	-	-	-	1 183 620
Dluhové cenné papíry	399 613	244 138	891 475	-	-	1 535 226
Aktiva celkem	1 381 236	446 135	891 475	-	-	2 718 846
Pasiva						
Jiná pasiva	-492	-1 359	-	-	-	-1 851
Čistá výše aktiv	1 380 744	444 776	891 475	-	-	2 716 995
Kapitál disponibilní	-2 716 995	-	-	-	-	-2 716 995
Rozdíl	-1 336 251	444 776	891 475	-	-	-

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.

5.16. Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány 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).

5.17. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2020

5.18. Události po datu účetní závěrky

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

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

Sestaveno dne:	Podpis statutárního orgánu:
	Ing. Martin Řezáč
19.4. 2021	Ing. Martin Řezáč



Digitálně podepsal
Ing. Martin Řezáč
Datum: 2021.04.19
08:52:58 +02'00'

Zpráva nezávislého auditora

podílníkům fondu LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Náš výrok

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

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

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

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

Ostatní informace

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

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

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

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

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

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

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

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

Statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika odpovídá za sestavení účetní závěrky Fondu podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy, a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky Fondu je statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jeho nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné nesprávnosti účetní závěrky Fondu způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jeho vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika uvedl v příloze účetní závěrky Fondu.

- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky Fondu statutárním orgánem odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu trvat nepřetržitě. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu trvat nepřetržitě vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost trvat nepřetržitě.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat statutární orgán odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

19. dubna 2021

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená partnerem

Ing. Petr
Kříž, FCCA

Digitally signed
by Ing. Petr Kříž,
FCCA
Date: 2021.04.19
11:19:22 +02'00'

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

Tato zpráva je určena podílníkům fondu LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

