

Výroční zpráva 2019

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený 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.)

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. 2019
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)*

22 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

Prvních sedm měsíců roku 2019 proběhlo ve znamení poklesu výnosů státních dluhopisů a zhoršujících se makroekonomických dat zemí eurozóny. Velkým zklamáním byl přitom vývoj německé ekonomiky. Na evropských dluhopisových trzích proto postupně začalo narůstat přesvědčení, že úroková normalizace je spíše hudbou daleké budoucnosti a že naopak Evropská centrální banka bude muset nejen pokračovat v uvolněné monetární politice, ale že se také bude muset vrátit ke kvantitativnímu uvolňování. Také americký Fed reagoval na neuspokojivý vývoj americké ekonomiky změnou postoje z jestřábího k holubičímu, když snížil v březnu prognózu růstu úrokových sazeb a postupně měnil svou rétoriku směrem k možnému snížení úrokových sazeb. Ve druhém čtvrtletí se ještě navíc prohloubily obchodní spory mezi USA a Čínou a později i Mexikem. To mělo za následek růst obav z výrazného zpomalení světových ekonomik, což jen podpořilo již probíhající pokles výnosů státních dluhopisů. Vývoj na zahraničních trzích se přirozeně promítl i do vývoje domácího trhu státních dluhopisů. Vysoká provázanost tuzemské ekonomiky s německou zvyšovala obavy, že by mohlo dojít i ke zpomalování české ekonomiky. Výsledkem byl pokles výnosů korunových státních dluhopisů, a to navzdory rostoucí míře inflace, která dosahovala nejvyššího tempa meziročního růstu od roku 2012 a pohybovala se v horním tolerančním pásmu České národní banky. V reakci na rostoucí míru inflace ostatně ČNB v květnu zvýšila dvoutýdenní repo sazbu na 2,00 %. V období od začátku roku do poloviny srpna poklesly výnosy kratších českých státních dluhopisů zhruba o 86 bazických bodů a výnosy delších dluhopisů o 98 bazických bodů.

Ke konci srpna došlo na dluhopisových trzích k obrátu. USA a Čína oznámili obnovení obchodních jednání a britský parlament přijal zákon, který výrazně omezil riziko brexitu bez dohody. Míra politického rizika se tak viditelně snížila, což se projevilo právě v prodeji bezpečnějších státních dluhopisů a v návratu investorů do rizikovějších aktiv. V polovině září snížila ECB podle očekávání depozitní sazbu z -0,40 % na -0,50 %, oznámila znovuoobnovení programu kvantitativního uvolňování (nákupy dluhopisů v objemu 20 mld. EUR měsíčně počínaje listopadem), který tentokrát není časově omezený a přijala další opatření na zmírnění negativního dopadu záporných úrokových sazeb na rezervy bank. Toto rozhodnutí ECB bylo trhem ovšem již očekáváno a nijak nepřerušilo přesun investorů do rizikovějších aktiv. Růst výnosů státních dluhopisů tak mohl pokračovat až do konce roku. Ke konci roku ho ještě podpořily další dvě události. Tou první byla výhra Konzervativní strany ve volbách do dolní komory britského parlamentu s takovou převahou, že získala v této komoře absolutní většinu a brexit s dohodou se tak stal jistotou. Druhou důležitou prosincovou událostí bylo podepsání první fáze obchodní dohody mezi USA a Čínou, která zabránila dříve ohlášenému navýšení cel. Z finančních trhů tak najednou zmizela dvě velká rizika, což se projevilo nárůstem optimismu ohledně budoucího vývoje ekonomik a výnosy dluhopisů proto rostly. Výnosy českých státních dluhopisů v období od poloviny srpna do konce roku následovaly vývoj na zahraničních dluhopisových trzích, přičemž kvůli silicím inflačním tlakům narostly větší měrou (v průměru zhruba o 73 bazických bodů). Fond po celý rok udržoval průměrnou modifikovanou duraci portfolia na velmi nízkých úrovních. Portfolio tvořily české státní dluhopisy s velmi krátkou dobou do splatnosti a nástroje peněžního trhu. Stěžejní přitom byly investice do reverzních repo operací a depozit, které nejlépe reflektovaly vyšší nastavení domácích úrokových sazeb.

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	241 311 647	242 900	139 346 674	140 262	101 964 973	102 638
Únor	59 262 718	59 700	121 203 837	122 107	-61 941 119	-62 407
Březen	16 920 291	17 060	18 814 681	18 976	-1 894 390	-1 916
Duben	79 614 789	80 400	52 392 303	52 880	27 222 486	27 521
Květen	56 753 890	57 400	138 081 789	139 614	-81 327 899	-82 214
Červen	306 374 320	310 100	18 634 944	18 861	287 739 376	291 240
Červenec	296	0	290 000 000	293 910	-289 999 704	-293 910
Srpen	87 478 914	89 126	16 501 182	16 811	70 977 732	72 315
Září	123 452 648	125 795	26 696 347	27 208	96 756 301	98 588
Říjen	88 945 924	90 650	30 220 800	30 801	58 725 124	59 849
Listopad	83 397 344	85 040	12 103 926	12 343	71 293 418	72 697
Prosinec	294	0	55 493	57	-55 199	-56
CELKEM	1 143 513 075	1 158 175	864 051 976	873 830	279 461 099	284 344

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 I. 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.

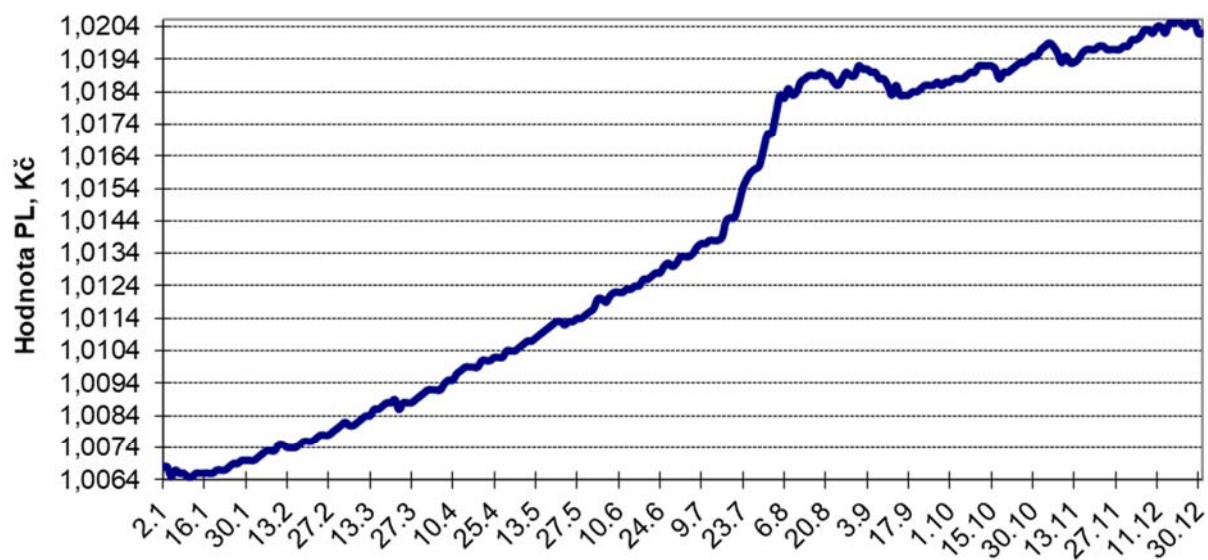
6. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 31. 12. 2019 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repo operací); další informace stanovené v oddíle A přílohy tohoto nařízení jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce za rok 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. 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 doporučovaný investiční horizont fondu zůstaly ve stanovených mezích neměnné, stejná zůstala i poplatková a nákladová struktura fondu.

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.

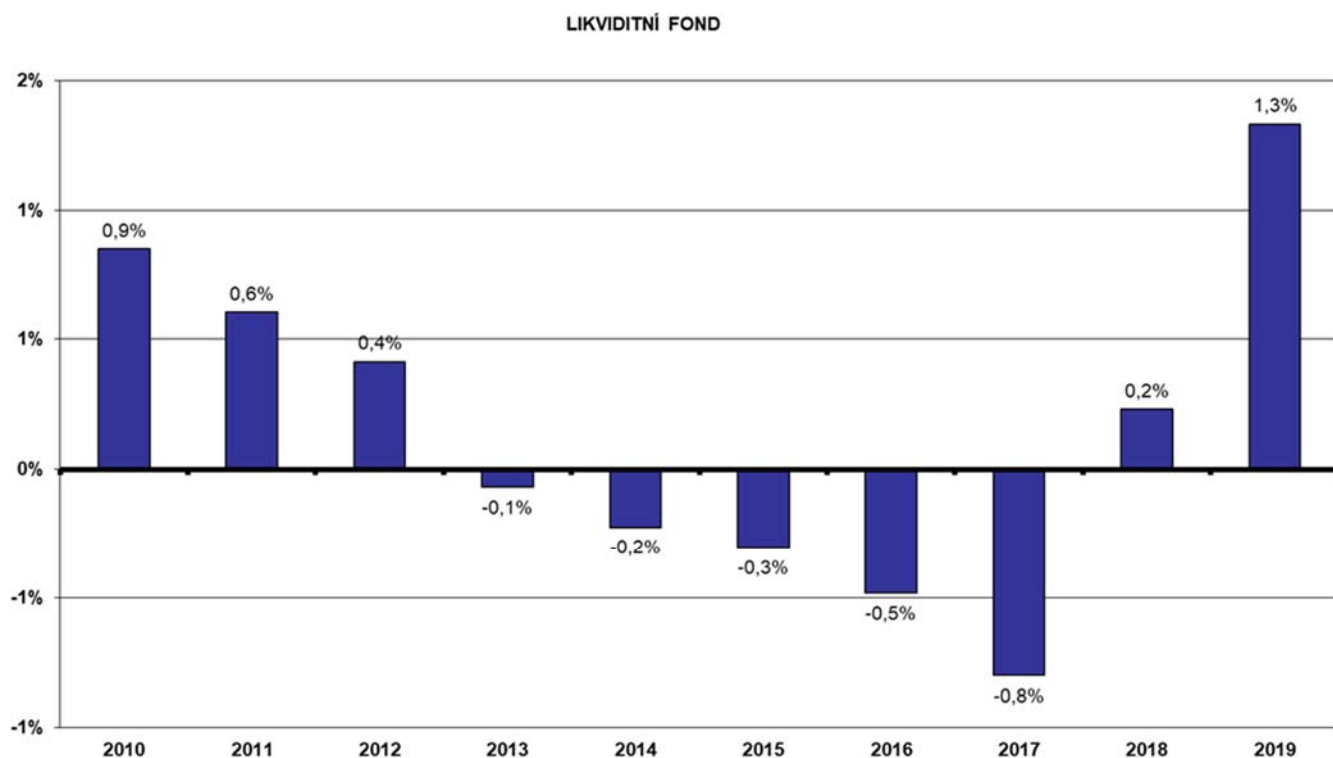
Na úrovni podílových fondů byla vždy historicky dodržována pravidla obezřetnosti, prudérní risk management a diverzifikace portfolií tak, aby podílové fondy dostály svým principům nepřetržitého fungování (tzv. ongoing concept). Korekce cen finančních aktiv a pokles tržní likvidity v březnu 2020 společně 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 LIKVIDITNÍ FOND
v roce 2019



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 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
CZECH REPUBLIC ZERO 02/24/22	CZ0001005029	CZ	104	158	184	192 361	194 104	20 000	200 000	3,39
GOVERNMENT BOND 0.75 02/23/21	CZ0001005367	CZ	104	158	184	286 364	289 084	29 000	290 000	2,90
GOVERNMENT BOND 0 02/10/20	CZ0001005011	CZ	104	158	184	396 178	399 613	40 000	400 000	0,96
GOVERNMENT BOND 3.75 09/12/20	CZ0001001317	CZ	104	158	184	144 326	143 615	14 000	140 000	0,19
GOVERNMENT BOND VAR 04/18/23	CZ0001003123	CZ	104	158	184	156 791	159 810	15 000	150 000	0,17
GOVERNMENT BOND 3.85 09/29/21	CZ0001002851	CZ	104	158	184	83 761	83 830	8 000	80 000	0,10
GOVERNMENT BOND 4.7 09/12/22	CZ0001001945	CZ	104	158	184	165 076	164 647	15 000	150 000	0,19
GOVERNMENT BOND VAR 12/09/20	CZ0001004113	CZ	104	158	184	100 662	100 524	10 000	100 000	0,29

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	1 535 226
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	1 183 620
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu, tis. Kč	k 31. 12. 2019	1	2 716 995
	k 31. 12. 2018	2	2 399 889
	k 31. 12. 2017	3	1 165 554
Počet emitovaných podílových listů k 31. 12. 2019, ks		4	2 663 246 149
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list, Kč	k 31. 12. 2019	5	1,020182
	k 31. 12. 2018	6	1,006756
	k 31. 12. 2017	7	1,004496
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		8	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		9	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč		10	2 018
Úplata depozitáři, tis. Kč		11	1 831
Náklady na audit, tis. Kč		12	128

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

Podílníkům fondu Likviditní fond - otevřený podílový fond:

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu Likviditní fond - otevřený 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 způsobilé 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 přijmou.

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

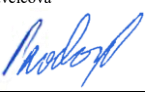
ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

sestavená k 31. 12. 2019

Obchodní firma:	LIKVIDITNÍ FOND – otevřený 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 období	Minulé období
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	01	1 183 620	799 156
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	439 008	247 875
	ab/ termínové vklady	03	744 612	551 281
5	Dluhové cenné papíry	10	1 535 226	1 601 380
	v tom: a/ vydané vládními institucemi	11	1 535 226	1 601 380
	AKTIVA CELKEM	22	2 718 846	2 400 536
4	Ostatní pasiva	29	1 479	316
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32	1 271	0
	d/ ostatní pasiva	33	208	316
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	372	331
9	Emisní ážio	39	13 904	9 021
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	40	7 083	1 877
12	Kapitálové fondy	41	2 663 246	2 383 785
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	47	32 762	5 206
	PASIVA CELKEM	48	2 718 846	2 400 536
	z toho: Vlastní kapitál	49	2 716 995	2 399 889
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	50		
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	60	1 535 226	1 601 380
	v tom : cenné papíry	61	1 535 226	1 601 380

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) Karolína Pavelcová 
--------------------------	---	---	--

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	42 248	22 764
	z toho: a/ úroky z dluhových cenných papírů	02	22 834	14 184
	b/ úroky z repo obchodů	03	6 881	3 037
5	Náklady na poplatky a provize	11	4 980	3 667
	a/ provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	12	25	25
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	2 018	1 473
	c/ depozitářský poplatek	14	1 831	1 333
	d/ ostatní finanční náklady	15	1 106	836
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	-3 107	-13 749
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	-3 107	-13 749
9	Správní náklady	22	128	142
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	128	142
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	34 033	5 206
23	Daň z příjmů	31	1 271	0
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	32 762	5 206

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) Karolína Pavelcová 
--------------------------	---	---	---

PŘÍLOHA
k účetní závěrce za rok 2019

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

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

Podílový fond je speciálním fondem cenných papírů podle zákona o kolektivním investování. 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

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

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

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 pásem 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.

Zásady hospodaření

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

Vytvářený zisk bude v plném rozsahu ponecháván ve Fondu, ve fondu reinvestic, jako zdroj pro další investice a bude zvyšovat hodnotu podílového listu. Pokud hospodaření

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

EAM s majetkem Fondu skončí ztrátou, použije se ke krytí ztráty fond reinvestic, vytvořený ze zisku minulých let. Nebude-li stačit, 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.

Změna statutu Fondu

Ke dni 1. 2. 2020 byl v Klíčových informacích pro investory uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2019 a ke dni 1. 2. 2019 byl uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2018 (podle § 20 odst. 3 Nařízení vlády č. 242/2013 musí být výkonnosti v Klíčových informacích pro investory aktualizovány do 35 dnů od konce předcházejícího kalendářního roku).

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

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

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.

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

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 věčné 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 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.

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

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.

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

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

o změnách majetku a závazků z titulu změn kurzů nebo cen cenných papírů nebo změn devizových kurzů prostřednictvím účtů nákladů a výnosů. Vzhledem k tomu, že majetek Fondu je oceňován reálnou hodnotou a změny reálných hodnot jsou vykázány na účtech nákladů a výnosů z derivátů, vložené deriváty nebyly oddělovány.

Daň z příjmů

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

Odložená daň

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

Přepočty cizích měn

V účetním období 2019 a 2018 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.

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

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. 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 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 pro fondy EAM počítán 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	0,31%	0,29%
Úrokový VaR	0,31%	0,29%

	k 31. 12. 2018	Průměrný VaR
Globální VaR	0,34%	0,15%
Úrokový VaR	0,33%	0,15%

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. 2019

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.

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený 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	439 008	247 875
Termínované vklady	744 612	551 281
Celkem	1 183 620	799 156

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	1 525 519	1 587 319
Tržní přecenění	9 502	-10 696
Alikvotní úrokový výnos	205	24 757
Celkem	1 535 226	1 601 380

Podíl dluhových cenných papírů se splatností do 1 roku na jejich celkovém objemu v roce 2019 činil 41,93 % (2018: 81,67 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s proměnlivým kupónem činil v roce 2019 na celkovém objemu dluhových cenných papírů 10,41 % (2018: 6,29 %).

Podíl dluhových cenných papírů se splatností nad jeden rok s pevným kupónem v roce 2019 činil 47,66 % (2018: 12,04 %).

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.

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2019 činila 1,0202 Kč (2018: 1,0068 Kč).

Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu za rok 2019, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

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

V souladu se statutem Fondu byl zisk za rok 2018 ve výši 5 206 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. 2017	1 160 337 174	1 160 337	1 160 337
Podílové listy prodané	1 484 702 326	1 484 702	1 484 702
Podílové listy odkoupené	-261 254 450	-261 254	-261 254
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

5.7. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Zúčtování se státním rozpočtem	1 271	-
Ostatní závazky	208	316
Celkem	1 479	316

5.8. Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují zejména nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec 2019 ve výši 167 tis. Kč (2018: 148 tis. Kč), nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec 2019 ve výši 185 tis. Kč (2018: 163 tis. Kč), nevyfakturovanou odměnu za vedení lokálního subregistru za prosinec 2019 ve výši 9 tis. Kč (2018: 10 tis. Kč) a nevyfakturovanou odměnu ČS za výpočet vlastního kapitálu a kurzu podílového listu za prosinec 2019 ve výši 11 tis. Kč (2018: 10 tis. Kč).

5.9. Výnosy z úroků

	2019	2018
Úroky z vkladů u bank	12 533	5 543
Úroky z dluhových cenných papírů	22 834	14 184
Úroky z repo obchodů	6 881	3 037
Celkem	42 248	22 764

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

Výnosy podle geografického umístění trhů

Umístění trhů	2019	2018
	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	42 248	818
Evropa	-	-
Ostatní	-	-
Celkem	42 248	818

5.10. Poplatky a provize

	2019	2018
Obhospodařovatelský poplatek	2 018	1 473
Depozitářský poplatek	1 831	1 333
Odměna za vedení majetkových účtů CP - ČS	675	198
Náklady za vedení lokálního subregistru - Česká spořitelna	104	63
Odměna za vedení krátk.dluhopisů	34	48
Poplatky – centrální depozitář	47	13
Ostatní poplatky a provize	271	539
Celkem	4 980	3 667

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem EAM, činí v souladu se statutem Fondu maximálně 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

	2019	2018
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	-3 107	-13 749
Celkem	-3 107	-13 749

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

	2019	2018
Audit	128	142
Celkem	128	142

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

5.13. Daň z příjmů

Hlavní složka daně z příjmů zahrnuje:

	2019	2018
Daň splatná – běžný rok	1 271	-
Daň z příjmů celkem	1 271	-

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	31. 12. 2019	31. 12. 2018
Hospodářský výsledek před zdaněním	34 033	5 206
Základ daně	34 033	5 206
Odečet daňové ztráty	-8 612	-5 206
Daň celkem	1 271	-

Odložená daň

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

Daňovou ztrátu ve výši 8 612 tis. Kč, která vznikla v roce 2017, Fond uplatnil podle § 34 odst. 1 Zákona č. 586/92 Sb. o daních z příjmu v roce 2019.

K 31. 12. 2018 vyčíslil Fond odloženou daňovou pohledávku z daňové ztráty ve výši 431 tis. Kč. Z důvodu opatrnosti o této odložené daňové pohledávce nebylo účtováno.

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. 2019	31. 12. 2018
Nevyfakturovaný depozitářský poplatek - Česká spořitelna	167	148
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek - EAM	185	163
Odměna za vedení lokálního subregistru	9	10
Ostatní závazky ke spřízněným osobám	120	230
Závazky ke spřízněným osobám celkem	481	551

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s. v roce 2019 činily celkem 2 963 tis. Kč (2018: 2 195 tis. Kč), z toho největší položku představuje roční depozitářský poplatek ve výši 1 831 tis. Kč (2018: 1 333 tis. Kč).

Náklady účtované EAM v roce 2019 činily 2 018 tis. Kč (2018: 1 473 tis. Kč), což představuje roční obhospodařovatelský poplatek.

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

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.

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	-	-	-

Rok 2018

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1 - 5 let	nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	799 156	-	-	-	-	799 156
Dluhové cenné papíry	199 963	1 107 926	293 491	-	-	1 601 380
Aktiva celkem	999 119	1 107 926	293 491	-	-	2 400 536
Pasiva						
Jiná pasiva	-561	-86	-	-	-	-647
Čistá výše aktiv	998 558	1 107 840	293 491	-	-	2 399 889
Kapitál disponibilní	-2 399 889	-	-	-	-	-2 399 889
Rozdíl	-1 401 331	1 107 840	293 491	-	-	-

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).

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

5.17. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.18. 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.

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.

LIKVIDITNÍ FOND – otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2019

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	 Karolína Pavelcová

