

Výroční zpráva 2021

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Výroční zpráva standardního otevřeného podílového fondu za rok 2021

(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.)

STOCK SMALL CAPS – otevřený podílový fond

ISIN: CZ0008475043 – třída CZK C
ISIN: CZ0008475209 – třída CZK DPM C

LEI: 3157005PSFLP2VL6DP39

Typ fondu dle AKAT ČR
akciový

Investiční strategie

Cílem investiční strategie je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů prostřednictvím investic do koncentrovaného portfolia akcií vydávaných podniky s nižší tržní kapitalizací, tedy tzv. small caps podle definice MSCI. Tyto podniky jsou vybírány zejména z emitentů majících sídlo a podnikajících v Evropě nebo severní Americe, jejichž akcie jsou obchodovány na rozvinutých akciových trzích. Cíle je dosahováno aktivním výběrem jednotlivých akcií pro dlouhodobé zhodnocení („stock picking“). Vzhledem k důrazu na vyšší koncentrovanost portfolia a na delší investiční horizont jednotlivých investic je dosahováno nízkého obratu aktiv. Podílový fond nese měnové riziko vyplývající z investic do lokálních měn. Toto riziko je aktivně řízeno pomocí dostupných zajišťovacích instrumentů. Uvedené cíle nepředstavují limity pro omezení a rozložení rizika spojeného s investováním.

Benchmark není pro podílový fond stanoven, portfolio podílového fondu ani nekopíruje žádný index. 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. 2021
Rok narození*

Mikuláš Splítek, Mgr.
portfolio manažer
1987

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

- Absolvent pedagogické fakulty Západočeské univerzity v Plzni, obor psychologie-TV (2011)
- Roční pobyt na Brunel University v Londýně, obor MA Sport Psychology (2010)
- CERGE-EI v Praze, přípravný semestr (matematika, mikro/makro ekonomie) (2012)
- EFPA portfolio manažer (2013)
- Trading Support v brokerjetu ČS (2011 - 15)
- Corporate Credit Analysis, Fitch Learning, Vídeň (2017)
- Junior Asset Manager Program, Erste Asset Management GmbH, Vídeň (2017)
- Advanced Corporate Credit Analysis & Early Warning Signals, Fitch Learning, Vídeň (2018)
- Stát se investorem - kniha (2020)

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

5,75 roku
(STOCK SMALL CAPS (05/2017 -))

Obhospodařovatel fondu

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

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

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

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

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

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

Depozitář fondu

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

Komentář manažera fondu

Fond Stock Small Caps oficiálně vzniknul před čtyřmi a půl lety (2. 5. 2017), dovolte mi tedy nejprve připomenout strategii, která stála u jeho zrodu a nadále zůstává v platnosti. Cílem fondu je dlouhodobé zhodnocení podílových listů prostřednictvím investic do veřejně obchodovaných akcií podniků s nižší tržní kapitalizací (= tzv. Small Caps). Jde zejména o podniky operující na rozvinutých trzích západní Evropy (30 % pozic) a severní Ameriky (70 % pozic). Portfolio je poměrně koncentrované (40 - 50 typicky stejně vážených investičních nápadů) a je sestavováno aktivním výběrem jednotlivých akcií (tzv. metodou Stock-picking).

Fond nemá předdefinované sektorové zaměření, a tak zastoupení jednotlivých sektorů zhruba odpovídá univerzu veřejně obchodovaných malých firem. Aktuálně nadvážené jsou sektory IT (21,5 %) a materiálů (7 %). Zhruba neutrálně navážené jsou sektory zbytného spotřebního zboží (18 %), zdravotnictví (14 %), finančních služeb (12,5 %), nezbytného spotřebního zboží (5 %) a energetiky (3 %). Mírně podvážené jsou sektory průmyslu (9 %) a komunikace (2,0 %). V portfoliu není přítomen sektor síťových odvětví, kde momentálně nevidím nápady, které by odpovídaly strategii fondu. V ohlédnutí se sektorové rozdělení z roku na rok příliš nezměnilo (s výjimkou růstu váhy IT sektoru na úkor průmyslu) a ani to není účelem. Mou primární snahou totiž nejsou sektorové rotace, nýbrž porovnávání růstového potenciálu jednotlivých firem s jejich momentálním ohodnocením.

Fond ke konci prosince obsahuje 44 investičních nápadů (o jeden víc než na konci loňského roku). Uzavřel jsem pozice ve firmách AAON, CDW, Jumbo, Twilio, Cellavision, Tractor Supply, FootLocker. Naopak byly přidány akcie firem Sanoma, Viasat, LGI Homes, Colfax, Marks Spencer, Walker & Dunlop, Monday.com a Topicus.com přibyla odštěpením od mateřské firmy Constellation Software. Detailnější zdůvodnění k jednotlivým transakcím obsahují jednotlivé měsíční zprávy. Obchodní aktivitu ve fondu se snažím držet co nejnižší, protože obrátkovost zvyšuje transakční náklady a statisticky zhoršuje výkonnost. Cílováný obrat je zhruba 30%, což implikuje obměnu (nákup + prodej) zhruba jedné pozice měsíčně. Jak můžete vidět, v loňském roce se to povedlo dodržet (ba překonat), což byl záměr, který jsem po předchozím velmi turbulentním roce avizoval.

V roce 2021 se akciím dařilo velmi solidně. Ekonomické oživení je ovšem potřeba vnímat na pozadí bezprecedentní podpory od hlavních centrálních bank a vlád v podobě monetárních i fiskálních stimulů, které přitáhly poptávku z budoucnosti. Tuto „berličku“ nemůžeme dále používat, protože vyšší inflace je zde, povážlivě narostlo zadlužení vlád i korporátního sektoru, a to vše v situaci v podstatě neexistující nezaměstnanosti. Měnová politika se tedy zhoupla směrem k utahování podmínek, a tento faktor zřejmě ovlivní i ocenění finančního a realitního trhu. Pro akciový trh jako celek bude velmi složité vykompenzovat pravděpodobně klesající ocenění růstem ziskovosti, protože marže firem jsou cyklicky vysoko. I v takové situaci se ale dají najít rozumně oceněné firmy, a to především ve spojení s tématy, které reflektují ty dle mého názoru nejzávažnější výzvy dneška: příjmovou a majetkovou nerovnost, změny demografického rozvrstvení, přístup ke vzdělávání a zdravotnictví, a vztah k ekosystému (do kterého nepočítám pouze přírodu, ale také námi vytvořený virtuální prostor). Můj základní scénář pro nejbližší období v západním světě má pak zhruba takovéto obrysy: vyšší inflace zůstane (ale s výjimkou vážného válečného konfliktu se nevymkne kontrole kvůli demografickému a technologickému pokroku) jako pojistka financování produktivních projektů a jako výraz obnoveného zájmu o hmotné statky (cennější komodity, přesuny výrobních kapacit). Růst úrokových sazeb přinese o něco vyšší míru korporátních selhání, korekci valuací nejvíce růstových firem a možná i mírnou recesi, ovšem nyní již centrální banky a vlády nezasáhnou, protože chudší a střední vrstva je méně zadlužená a sebevědomější na trhu práce. V delším výhledu: Přijdou změny do daňové soustavy (na úkor akcionářů firem a nejbohatších + pro podporu ekologické transformace). Revize statistických metrik - součástí inflace se stanou ceny nemovitostí a do HDP se postupně dostanou ukazatele reflektující vzdělanost,

úroveň zdravotní péče a stav životního prostředí. Tím se společnost vyvážá z neustálé nutnosti kvantitativního růstu a akcentuje kvalitativní prvek života. Na druhou stranu, v důchodovém a zdravotnickém systému bude muset – skrze bolestnou politickou debatu (Jaká je cena posledních měsíců / let života?) – kvantitativní prvek chtít nechtít akcentovat. Není totiž jednoduše udržitelné, aby společnost vcelku vynakládala 3x více peněz na seniory (zdravotnictví a sociální transfery) než na děti (vzdělání, podpory), jak je tomu například v USA. Tyto obecné trendy (a v delším horizontu už spíše vize) mají pochopitelně vliv i na složení akciového portfolia, ale jako obvykle se hodí připomenout, že podstata práce našeho EAM týmu tkví především v analýze a výběru jednotlivých firem, jejich podnikatelských modelů a konkrétních lidí, kteří je řídí.

Co se výkonnosti týče, srovnatelná pasivní investiční strategie v sektoru malých firem vykázala za rok 2021 zhodnocení 20,4 %, zatímco fond SSC ve stejném období připsal čistou výkonnost 18,1 %. V průběhu dosavadního „života“ fondu (2. 5. 2017 - 31. 12. 2021) je tak srovnatelná pasivní investiční strategie na hodnotě +67,9 % a fond SSC +91 %. Rád bych vám poděkoval za důvěru, kterou ve fond Stock Small Caps průběžně vkládáte, a mým kolegům z Erste Asset Management GmbH, pobočka ČR a České spořitelny za pomoc při řízení, distribuci a administraci. Přál bych si, aby se nám v roce 2022 v relativním srovnání s pasivní investiční strategií dařilo lépe.

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

- - -

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR

ISIN: CZ0008475043 – třída CZK C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	128 323 860	211 170	58 832 094	96 337	69 491 766	114 833
Únor	127 479 949	219 557	64 726 937	111 224	62 753 012	108 333
Březen	134 257 392	233 789	52 276 765	90 998	81 980 627	142 791
Duben	134 587 677	239 459	55 979 761	99 589	78 607 916	139 870
Květen	149 989 274	267 317	50 684 481	90 220	99 304 793	177 097
Červen	119 396 017	216 061	37 230 722	67 347	82 165 295	148 714
Červenec	123 802 501	223 324	41 637 749	75 123	82 164 752	148 201
Srpen	134 633 709	249 687	42 835 765	79 404	91 797 944	170 283
Září	152 230 741	287 990	43 170 617	81 724	109 060 124	206 266
Říjen	175 812 416	338 585	46 148 338	88 912	129 664 078	249 673
Listopad	147 603 049	290 332	50 874 301	99 729	96 728 748	190 603
Prosinec	134 255 823	250 461	41 712 755	77 839	92 543 068	172 622
CELKEM	1 662 372 408	3 027 732	586 110 285	1 058 446	1 076 262 123	1 969 286

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2021 je 6 342 135 418 ks

Počet podílových listů vydaných a odkoupených v ČR
ISIN: CZ0008475209 – třída CZK DPM C

	Vydané podílové listy		Odkoupené podílové listy		Saldo (+/-)	
	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč	ks	tis. Kč
Leden	12 994 074	21 552	8 967 709	14 801	4 026 365	6 751
Únor	6 270 992	11 005	14 491 555	25 448	-8 220 563	-14 443
Březen	36 222	65	32 073 423	55 261	-32 037 201	-55 196
Duben	349 449	627	16 182 102	29 249	-15 832 653	-28 622
Květen	5 571 062	9 891	9 331	17	5 561 731	9 874
Červen	1 920 288	3 493	358 877	652	1 561 411	2 841
Červenec	5 238 709	9 590	1 227 400	2 253	4 011 309	7 337
Srpen	6 384 959	11 989	7 035 199	12 939	-650 240	-950
Září	1 907 269	3 649	3 999 853	7 651	-2 092 584	-4 002
Říjen	509 477	1 000	2 437 432	4 830	-1 927 955	-3 830
Listopad	0	0	16 322	33	-16 322	-33
Prosinec	1 876 026	3 617	17 740 016	33 353	-15 863 990	-29 736
CELKEM	43 058 527	76 478	104 539 219	186 487	-61 480 692	-110 009

Počet emitovaných podílových listů k 31.12.2021 je 363 976 733 ks

Poznámky:

1. Nedílnou součástí této výroční zprávy fondu je účetní závěrka sestavená k 31. prosinci 2021. 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 2021, 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 2021, která je součástí této zprávy.
6. Informace dle ustanovení článku 13 odst. 2 nařízení (EU) č. 2015/2365: k datu 31. 12. 2021 fond nezapůjčil žádné cenné papíry a ani neměl vypůjčeny žádné cenné papíry (v rámci repo

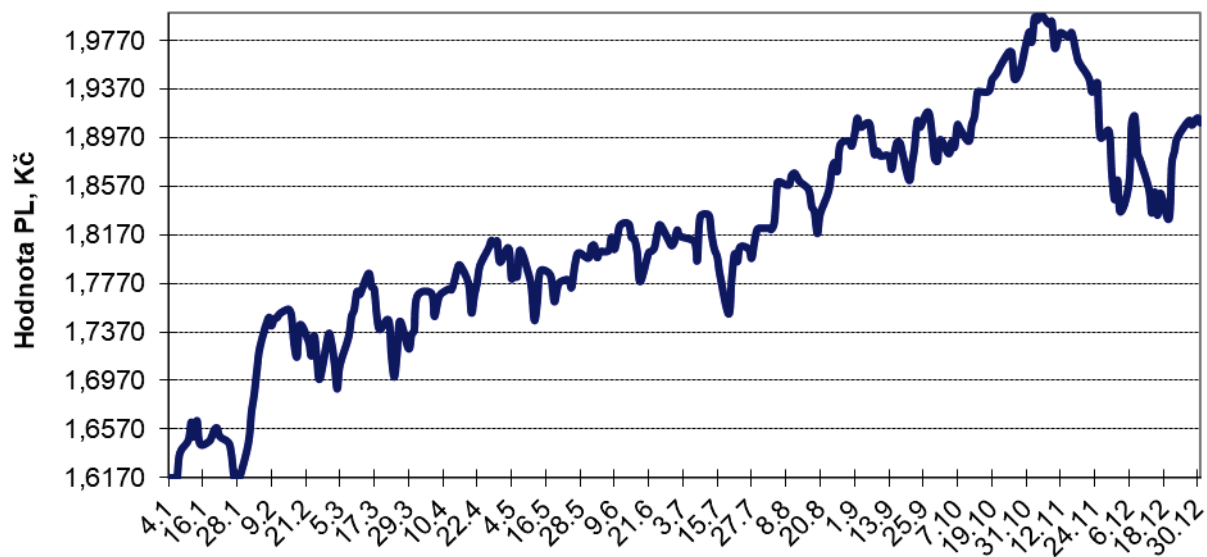
operací); další informace stanovené v oddíle A přílohy tohoto nařízení jsou uvedeny v příloze k účetní závěrce za rok 2021, která je součástí této zprávy.

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. 2021 a uveřejněný v kurzovním lístku č. 252.
9. Dne 14. 7. 2017 bylo přijato rozhodnutí č. 65 vedoucího odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, kterým byla schválena změna textu statutu fondu umožňující vydávání různých tříd podílových listů. Dne 15. 8. 2017 nabylo právní moci rozhodnutí České národní banky, kterým bylo schváleno nové úplné znění statutu fondu. Návazně na to byly podílové listy fondu vydané bez označení třídy klasifikovány jako podílové listy třídy CZK C, tj. s následujícími parametry: CZK částečně zajištěná, bez omezení typu investorů, reinvestiční. Dne 27. 9. 2017 pak byly vydány první podílové listy třídy CZK DPM C s následujícími parametry: CZK částečně zajištěná, pro vybrané typy investorů, reinvestiční. Vlastníkem podílových listů třídy CZK C se může stát kterýkoli investor splňující obecné podmínky pro investování do podílových fondů, pokud distributor nerozhodne jinak. Vlastníkem podílových listů třídy CZK DPM C se mohou stát pouze investoři, kteří mají s Českou spořitelnou, a. s., uzavřenou smlouvu o obhospodařování majetku zákazníka, je-li jeho součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (tj. „Smlouvu o obhospodařování investičních nástrojů“), dále pak investiční společnost Erste Asset Management GmbH a také investiční fondy obhospodařované touto investiční společností nebo obhospodařované jinými investičními společnostmi z finanční skupiny Erste Group Bank AG. Třídy podílových listů CZK C a CZK DPM C se liší výší úplaty za obhospodařování a administraci.

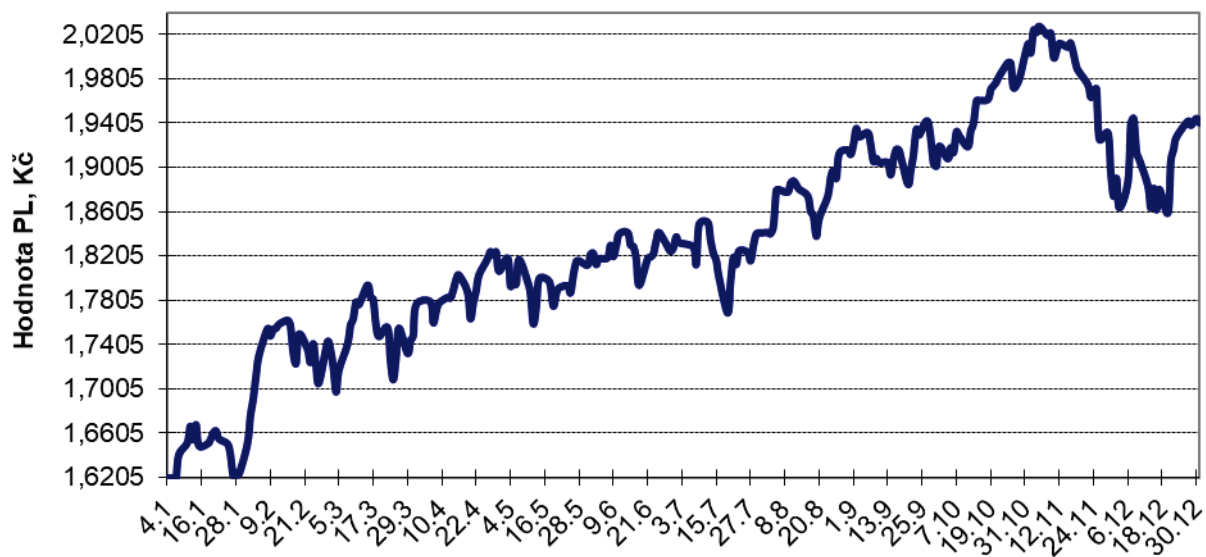
Informace k událostem po datu účetní závěrky

Rok 2022 bude formován vyšším politickým rizikem, především pak vlivem eskalujícího válečného konfliktu na Ukrajině. Ekonomické sankce a omezení obchodních či peněžních toků mohou – minimálně krátkodobě v horizontu několika týdnů či měsíců – vést k tržní korekci investičních instrumentů.

**Vývoj hodnoty podílových listů OPF STOCK SMALL CAPS
v roce 2021
ISIN CZ0008475043**

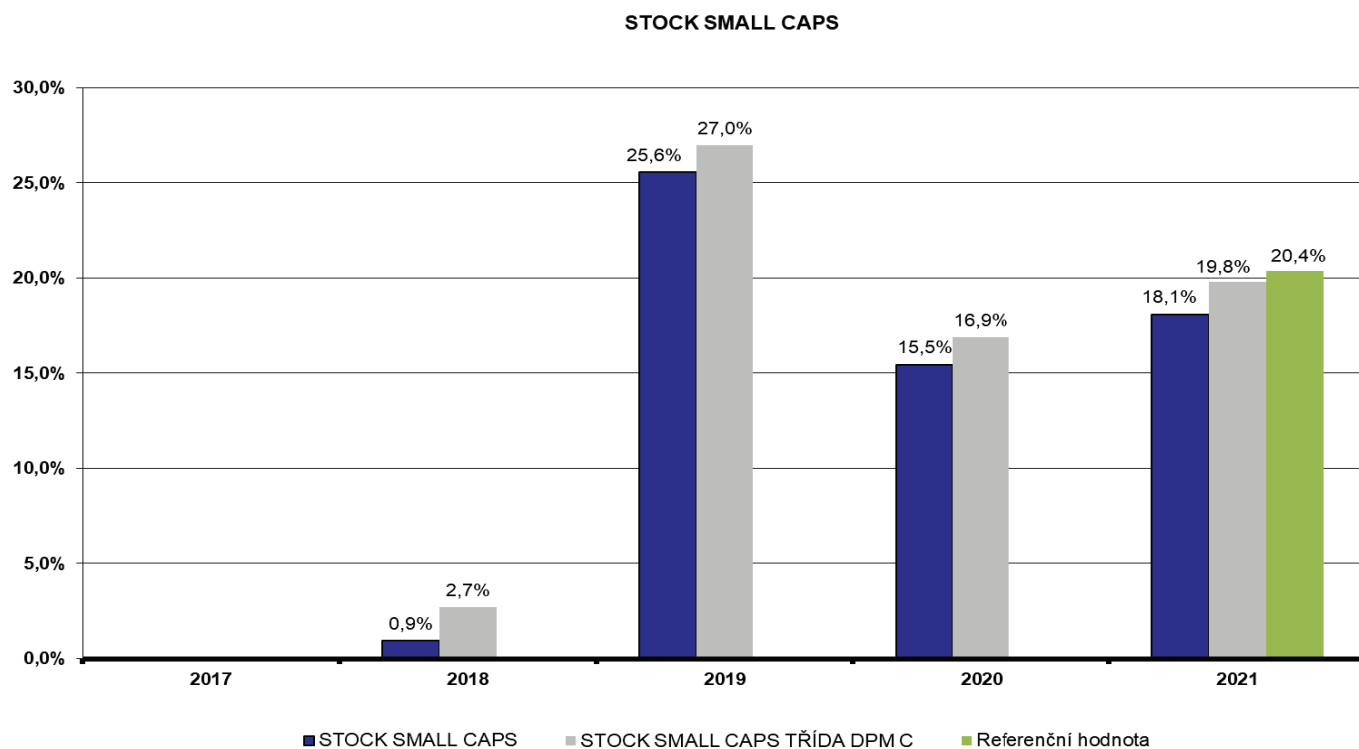


**Vývoj hodnoty podílových listů OPF STOCK SMALL CAPS
v roce 2021
ISIN CZ0008475209**



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 2017. Do výpočtu historické výkonnosti byly zahrnuty veškeré poplatky a náklady s výjimkou vstupního (prodejního) poplatku distributorovi, za obstarání nákupu podílových listů (viz článek XVI odstavec 5 statutu). Výpočet historické výkonnosti spočívá na měně podílových listů – české koruně (CZK). Benchmark není pro podílový fond stanoven.

Politika odměňování

Politika odměňování

Odměny vyplacené pracovníkům společnosti Erste Asset Management GmbH v EUR (účetní období roku 2020 společnosti Erste Asset Management GmbH)*

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

Počet pracovníků k 31. 12. 2020	252
Počet zaměstnanců odpovědných za činnosti spojené s podstupováním rizik v roce 2020	130
Pevné odměny	19 145 955
Variabilní odměny (bonusy)	5 353 596
Odměny pro pracovníky celkem	24 499 551
Z toho odměny pro jednatele	1 067 602
Z toho odměny pro vedoucí pracovníky odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	3 957 611
Z toho odměny pro zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik s kontrolními funkcemi**	1 411 721
Z toho odměny pro jiné zaměstnance odpovědné za činnosti spojené s podstupováním rizik	7 875 864
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	14 312 798

**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/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 07.04.2021, nebyly zjištěny žádné nesrovnalosti. Dále nebyla při poslední revizi interní revizí zjištěna žádná podstatná revizní zjištění.

Politika odměňování se v minulém účetním období nijak nezměnila

*Jedná se o překlad z němčiny informace na str. 33 – 34 auditovaných výročních zpráv fondů EAM AT za období 2020/2021, která byla uveřejněna na internetových stránkách <https://www.erste-am.at/de/private-anleger/fonds>

Struktura investičních nástrojů v majetku FKI

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

Část 1: Cenné papíry

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKI	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem či FKI
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
LENZING AG	AT0000644505	AT	104	148	178	334 911	448 872	148 000	3 679	3,50
UMICORE SA B	BE0974320526	BE	104	148	178	234 773	198 190	223 000	5 544	1,55
SIGNET JEWELERS LTD	BMG812761002	US	104	148	178	75 819	248 351	130 000	514	1,94
CONSTELLATION SOFTWARE INC	CA21037X1006	CA	104	148	178	275 776	403 407	9 950	172	3,15
MTY FOOD GROUP INC	CA55378N1078	CA	104	148	178	345 388	388 073	355 000	6 133	3,03
TMX GROUP LTD	CA87262K1057	CA	104	148	178	238 063	241 492	109 000	1 883	1,88
TOPICUS.COM INC	CA89072T1021	CA	104	148	178	110 425	180 502	89 998	1 555	1,41
NEMETSCHEK SE	DE0006452907	DE	104	148	178	148 131	250 416	89 300	2 220	1,95
SANOMA OYJ	FI0009007694	FI	104	148	178	349 914	293 808	867 731	21 572	2,29
MARKS AND SPENCER GROUP PLC	GB0031274896	GB	104	148	178	365 706	448 411	6 550 000	48 445	3,50
RYANAIR HOLDINGS PLC	IE00BYTBXV33	IE	104	148	178	266 310	272 963	720 000	107	2,13
MONDAY.COM LTD	IL0011762130	IL	104	148	178	214 444	176 195	26 000	571	1,37
FINECOBANK SPA	IT0000072170	IT	104	148	178	324 033	353 017	920 000	7 548	2,75
MARR SPA	IT0003428445	IT	104	148	178	310 908	321 682	684 643	8 510	2,51
AMSTERDAM COMMODITIES NV	NL0000313286	NL	104	148	178	291 783	325 683	526 132	5 886	2,54

Datová oblast: DOFO31_11 Majetkové CP v majetku fondu

Název cenného papíru	ISIN cenného papíru	Země emitenta	Vztah k legislativě	Investiční limit na majetek fondu	Investiční limit na emitenta či FKl	Celková pořizovací cena, tis. Kč	Celková reálná hodnota, tis. Kč	Počet jednotek, ks	Celková nominální hodnota, tis. Kč	Podíl na majetkových CP vydaných jedním emitentem či FKl
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
TOMRA SYSTEMS ASA	NO0005668905	NO	104	148	178	159 645	235 489	150 000	373	1,84
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	US00847X1046	US	104	148	178	407 807	316 030	438 000	10	2,47
COTERRA ENERGY INC	US1270971039	US	104	148	178	340 038	406 642	975 000	2 140	3,17
CHOICE HOTELS INTL INC	US1699051066	US	104	148	178	307 566	458 834	134 000	29	3,58
COLFAX CORP	US1940141062	US	104	148	178	329 412	322 908	320 000	7	2,52
COSTAR GROUP INC	US22160N1090	US	104	148	178	326 177	294 914	170 000	37	2,30
ERIE INDEMNITY COMPANY-CL A	US29530P1021	US	104	148	178	225 752	236 828	56 000	1 229	1,85
EXACT SCIENCES CORP	US30063P1057	US	104	148	178	460 434	341 689	200 000	44	2,67
SHS FIRSTCASH HOLDINGS INC ORI	US33768G1076	US	104	148	178	353 582	400 686	244 000	5 356	3,13
LGI HOMES INC	US50187T1060	US	104	148	178	331 227	390 303	115 100	25	3,04
MASIMO CORP	US5747951003	US	104	148	178	309 390	340 621	53 000	1	2,66
SAREPTA THERAPEUTICS INC	US8036071004	US	104	148	178	466 804	379 524	192 000	0	2,96
SILICON MOTION TECHNOL-(ADR)	US82706C1080	KY	104	148	178	165 488	333 761	160 000	35	2,60
TEXAS ROADHOUSE INC CLASS A	US8826811098	US	104	148	178	285 171	317 485	162 000	4	2,48
TRADE DESK INC/THE -CLASS A	US88339J1051	US	104	148	178	121 617	140 811	70 000	0	1,10
UBIQUITI INC	US90353W1036	US	104	148	178	267 888	276 027	41 000	1	2,15
VIASAT INC	US92552V1008	US	104	148	178	400 384	405 744	415 000	1	3,17
WALKER & DUNLOP INC	US93148P1021	US	104	148	178	269 856	364 316	110 000	2 415	2,84
WESTLAKE CHEMICAL CORP	US9604131022	US	104	148	178	238 214	285 701	134 000	29	2,23

nad 1 % hodnoty majetku fondu

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	11 902 410
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	191 149
Vklady podle § 15	18	950 720
Majetkové hodnoty podle § 16	19	0

Doplňkové údaje o fondu kolektivního investování

A		B	Hodnota
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2021, tis. Kč	fondu celkem	1	12 817 909
	třídy CZK C	2	12 111 387
	třídy CZK DPM C	3	706 522
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2020, tis. Kč	fondu celkem	4	9 204 371
	třídy CZK C	5	8 514 914
	třídy CZK DPM C	6	689 457
Fondový kapitál podílového fondu k 31. 12. 2019, tis. Kč	fondu celkem	7	6 842 509
	třídy CZK C	8	6 424 364
	třídy CZK DPM C	9	418 145
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2021, Kč	třídy CZK C	10	1,909670
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2020, Kč	třídy CZK DPM C	11	1,941117
	třídy CZK C	12	1,616999
	třídy CZK DPM C	13	1,620509
Fondový kapitál připadající na jeden podílový list k 31. 12. 2019, Kč	třídy CZK C	14	1,400501
	třídy CZK DPM C	15	1,386335
Jmenovitá hodnota podílového listu, Kč		16	1,00
Hodnota všech vyplacených výnosů na jeden podílový list, Kč		17	x
Úplata určená investiční společnosti za obhospodařování podílového fondu, tis. Kč	za fond celkem	18	191 270
	za třídu CZK C	19	188 990
	za třídu CZK DPM C	20	2 280
Úplata depozitáři, tis. Kč	za fond celkem	21	8 140
	za třídu CZK C	22	7 623
	za třídu CZK DPM C	23	517
Náklady na výpočet NAV, v tis. Kč	za fond celkem	24	549
	za třídu CZK C	25	514
	za třídu CZK DPM C	26	35
Náklady na audit, tis. Kč		27	175

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

sestavená k 31. 12. 2021

Obchodní firma: STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond
Sídlo: Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a
Rozvahový den: 31. 12. 2021
Datum sestavení účetní závěrky: 19. 04. 2022

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

Obchodní firma
STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond
sídlo: Budějovická 1518/13a
140 00 Praha 4

ROZVAHA k 31.12.2021

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	950 720	614 055
	v tom: a/ splatné na požádání: aa/ běžné účty	02	950 720	614 055
6	Akcie, podílové listy a ostatní podily	13	11 902 410	8 651 503
11	Ostatní aktiva	15	219 308	252 993
	a/ deriváty	16	215 179	250 223
	d/ ostatní aktiva	19	4 129	2 770
13	Náklady a příjmy příštích období	21	8	0
	AKTIVA CELKEM	22	13 072 446	9 518 551
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám	23	167 458	245 860
	v tom: b/ ostatní závazky: bc/ marže přijaté	26	167 458	245 860
4	Ostatní pasiva	29	67 991	54 787
	a/ deriváty	30	24 030	3 057
	c/ zúčtování se státním rozpočtem	32	32 718	44 830
	d/ ostatní pasiva	33	11 243	6 900
5	Výnosy a výdaje příštích období	34	19 088	13 533
6a	Cizí zdroje (bez čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů) celkem	37	254 537	314 180
7	Podřízené závazky (čistá aktiva připadající na držitele podílových listů)	38	12 817 909	0
	v tom a) obdoba emisní ážio	39	1 959 966	0
	b) obdoba kapitálové fondy	40	9 103 509	0
	f) přírůstek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů z běžné činnosti po zdanění	44	1 754 434	0
9	Emisní ážio	47	0	1 115 644
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku	48	0	1 091 212
12	Kapitálové fondy	49	0	5 691 331
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	55	0	1 306 184
	PASIVA CELKEM	57	13 072 446	9 518 551
	z toho: Vlastní kapitál	58	0	9 204 371
	PODROZVAHOVÉ POLOŽKY	59		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	61	12 922 568	8 912 052
	b/ s měnovými nástroji	63	12 922 568	8 912 052
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení	69	11 902 410	8 651 503
	v tom : cenné papíry	70	11 902 410	8 651 503
12	Závazky z pevných termínových operací	73	12 731 419	8 664 886
	b/ s měnovými nástroji	75	12 731 419	8 664 886

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

Obchodní firma
STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond
sídlo: Budějovická 1518/13a
140 00 Praha 4

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
za rok končící 31.12.2021

Označení	TEXT	Číslo řádku	Skutečnost v účetním období	
			sledovaném	minulém
<i>a</i>	<i>b</i>	<i>c</i>	<i>1</i>	<i>2</i>
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	01	803	1 988
	d/ úroky ze složených marží	05	343	489
2	Náklady na úroky a podobné náklady	06	199	377
	b/ úroky z přijatých marží	08	199	377
3	Výnosy z akcií a podílů	10	105 791	72 723
5	Náklady na poplatky a provize	11	222 753	144 821
	a/ poplatky a provize na operace s investičními nástroji	12	8 885	2 005
	b/ obhospodařovatelský poplatek	13	191 270	124 651
	c/ depozitářský poplatek	14	8 140	5 362
	d/ ostatní finanční náklady	15	14 458	12 803
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	16	1 975 550	1 453 708
	a/ zisk nebo ztráta z operací s cennými papíry	17	1 988 083	1 209 224
	b/ zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	18	-2 268	-32 215
	c/ zisk nebo ztráta z pevných termínových operací a opcí	19	-10 265	276 699
7	Ostatní provozní výnosy	20	82	0
8	Ostatní provozní náklady	21	4	0
9	Správní náklady	22	175	153
	v tom: b/ ostatní správní náklady: ba/ audit	23	175	153
12	Rozpuštění oprav, položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek	25	457	187
13	Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám	26	1 574	641
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	27	1 857 978	1 382 614
23	Daň z příjmů	31	103 544	76 430
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	32	0	1 306 184
25	Přírůstek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů z běžné činnosti po zdanění	33	1 754 434	0

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

PŘÍLOHA k účetní závěrce za období 2021

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

1. CHARAKTERISTIKA A HLAVNÍ AKTIVITY

Založení a charakteristika společnosti

Investiční společnost České spořitelny, a.s. STOCK SMALL CAPS-otevřený podílový fond, dále jen „Fond“ je účetní jednotka bez právní subjektivity, zřízená investiční společností Erste Asset Management GmbH, která v České republice provozuje činnost prostřednictvím svého odštěpného závodu: Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“).

STOCK SMALL CAPS-otevřený podílový fond (dále jen „podílový fond“) byl vytvořen na základě rozhodnutí vedoucího odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, ze dne 17. února 2017, který rozhodl o přijetí jeho statutu a rozhodl, že se Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, stane jeho obhospodařovatelem. Podílový fond je zapsán v seznamu podílových fondů vedeném ČNB podle § 597 písm. b) Zákona o investičních společnostech a investičních fondech. Podílový fond vznikl dne 30. března 2017, který je dnem jeho zápisu do tohoto seznamu. Podílový fond není řídicím ani podřízeným fondem.

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

Fond je spravován EAM, který je dle Zákona zodpovědný za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním.

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

Podle klasifikace, závazné pro členy Asociace pro kapitálový trh České republiky („AKAT“), je možno pro Fond použít označení fond fondů.

Sídlo společnosti

STOCK SMALL CAPS-otevřený podílový fond
Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13 a

Rozhodující předmět činnosti

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

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

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

Zaměření Fondu

Cílem investiční politiky je poskytnout podílníkům dlouhodobé zhodnocení podílových listů především investicemi do globálně rozloženého portfolia cenných papírů akciových fondů kolektivního investování a akcií. EAM operuje na kapitálových trzích s cílem dosáhnout zhodnocení majetku ve Fondu výnosy z rozdílů prodejních cen a pořizovacích cen cenných papírů a z dividendových a úrokových výnosů z cenných papírů v majetku Fondu.

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

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

Fond využívá finančních derivátů k zajištění měnového rizika.

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

Zásady hospodaření

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

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

Při obhospodařování majetku ve Fondu nesmí být uzavírány smlouvy o prodeji investičních cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, cenných papírů vydaných jiným fondem kolektivního investování a finančních derivátů, které v okamžiku uzavření smlouvy nejsou v majetku Fondu.

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

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

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

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 5. února 2021 byl v klíčových informacích pro investory (KIID) uveřejněn údaj o výkonnosti podílového fondu za rok 2020. (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 24. února 2021 změněný text statutu podílového fondu v souvislosti se vstupem v platnost nařízení (EU) 2019/2088, o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, dále pak v souvislosti s aktualizací přílohy statutu „Vedoucí osoby investiční společnosti“, s aktualizací přílohy statutu „Seznam všech investičních fondů obhospodařovaných investiční společností“ a s doplněním údaje o výkonnosti podílového fondu za rok 2020 v příloze statutu „Historické výkonnosti podílového fondu“. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 10. března 2021. 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.

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, schválil dne 4. května 2021 změněný text statutu podílového fondu v souvislosti s aktualizací přílohy statutu „Seznam všech investičních fondů obhospodařovaných investiční společností a v souvislosti s aktualizací údaje o celkové nákladovosti podílového fondu za rok 2020 v příloze statutu „Přehled poplatků a nákladů“. Vedoucí odštěpného závodu stanovil účinnost změněného znění statutu ode dne 14. května 2021. 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.

Vedoucí odštěpného závodu Erste Asset Management GmbH, pobočka Česká republika, schválil dne 1. listopadu 2021 změněné znění statutu, které nabylo účinnosti dnem 13. listopadu 2021. Ve statutu byly provedeny změny související zejména

- s úpravou ustanovení uvedených v článku „Vydávání a odkupování podílových listů“, tak aby tato ustanovení odpovídala způsobu fungování nového obchodního systému České spořitelny pro prodej a odkupování podílových listů, který byl spuštěn 13. listopadu 2021 (zaokrouhlovací zbytky/přeplatky, vznikající při zaokrouhlení částky zaplacené investorem na nejbližší nižší celý počet podílových listů, se nově stávají příjmem podílového fondu, tj. majetkem všech podílníků; dále se ruší možnost hotovostních plateb při prodeji a odkupování podílových listů),
- s aktualizací údajů o členech dozorčí rady v příloze 1 statutu,

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

- s promítnutím článku 7 taxonometrického nařízení (EU) 2020/852 (tj. doplněním předepsané textace prohlášení, které je článkem 7 nařízeno uvést u produktů nespádajících pod článek 8 ani pod článek 9 tohoto nařízení),
- s aktualizací seznamu obhospodařovaných podílových fondů v příloze statutu „Seznam všech investičních fondů obhospodařovaných investiční společností“.

Provedené změny nepodléhaly předchozímu souhlasu České národní banky, neboť přímo vyplývaly ze změn týkajících se obhospodařovatele a administrátora fondu a tyto změny se netýkaly postavení nebo zájmů podílníků nebo se jednalo o změny vyvolané změnou právní úpravy.

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.

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

Jde zejména o následující mezinárodní standardy:

IFRS 7 (Finanční nástroje: zveřejňování)
 IFRS 9 (Finanční nástroje: účtování a oceňování)
 IFRS 13 (Ocenění v reálné hodnotě)
 IAS 32 (Finanční nástroje: Vykazování)
 IAS 39 (Finanční nástroje: účtování a oceňování)

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

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

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

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

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

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

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

V této souvislosti je nutné zdůraznit, že zůstatky a přílohové tabulky související s klasifikací finančních nástrojů k 31. prosinci 2020 a za rok 2020 nebyly upraveny, a tudíž nejsou plně porovnatelné.

Sestavená účetní závěrka vychází z principu časového rozlišení, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, se kterým věcně i časově souvisejí. Respektuje obecné účetní zásady, především zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

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

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

Vzhledem k aktuální možnosti zvýšení volatility na trzích v důsledku pokračující pandemie Covid-19 může být Fond vystaven vyššímu riziku, zejména ve vztahu k nejistotě spojené s možným snížením hodnoty aktiv a budoucímu vývoji na trhu. V roce 2021 měl širší dopad pandemie na ekonomiku vliv na finanční trhy, tyto dopady jsou implicitně obsaženy v tržním přecenění Fondem držených finančních nástrojů.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

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

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

3. UPLATNĚNÉ ÚČETNÍ METODY

Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikované jako oceňované

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

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

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

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

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

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

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

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

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

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

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

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

Finanční nástroje – oceňování.

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

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

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

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

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

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

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

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

Transakční náklady přímo související s nabytím, vydáním nebo pozbytím finančního aktiva nebo závazku vykazovaného ve FVPL jsou okamžitě vykázány jako náklad ve výkazu zisku nebo ztráty.

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – kategorie ocenění.

Fond klasifikuje finanční aktiva v následujících kategoriích oceňování:

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

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

Finanční nástroje – klasifikace a následné ocenění – obchodní model.

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

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

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

Obchodní model: Finanční nástroje držené k obchodování

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

Ocenění: Reálná hodnota do výkazu zisku a ztrát

Opravné položky (ECL): Ne

Nástroje: Všechny investiční nástroje

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

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

Finanční nástroje – reklasifikace.

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

Finanční aktiva – odúčtování.

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

Finanční aktiva – odpisy.

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

Finanční závazky – kategorie ocenění.

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

Finanční závazky – odúčtování.

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

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

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

Započtení finančních nástrojů

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

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

Cenné papíry

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

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

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

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

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

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

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

Pohledávky a závazky

Fond účtuje o pohledávkách vzniklých při obchodování s cennými papíry a o ostatních provozních pohledávkách v nominální hodnotě, o pohledávkách z kladné reálné hodnoty derivátů v reálné hodnotě k rozvahovému dni. Dle zásady opatrnosti jsou vytvářeny opravné položky podle věkové struktury pohledávek. K pohledávkám souvisejících s finančními nástroji je třeba vytvářet opravné položky podle IFRS9, lze však na jejich tvorbu aplikovat zjednodušený model, zejména pokud se jedná o aktiva bez významné složky financování (např. kupony, dividendy, nedoplatky daní ad.).

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,
- dle IAS 39 je zajištění efektivní, tzn., že v jeho průběhu jsou změny reálných hodnot nebo peněžní toky zajišťovaných a zajišťovacích nástrojů téměř vyrovnány a toto vyrovnání je v rozmezí 80 % - 125 %
- dle IFRS 9 se rozmezí zajištění nesleduje, rozhodnutí o použití zajišťovacího účetnictví trvá po celou dobu životnosti zajišťovaného finančního nástroje.

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

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

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

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

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

Daň z příjmů

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů je propočten z výsledku hospodaření běžného období před zdaněním přičtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, a dalších položek upravujících daňový základ. Výpočet splatné daňové povinnosti je proveden na konci zdaňovacího období podle zákona č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů. Sazba daně pro rok 2021 činí 5 %.

Odložená daň

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

Přepočty cizích měn

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

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

Fondový kapitál

Vydané podílové listy Fondu jsou klasifikované jako finanční závazky, v souladu s IAS 32 odst. 11 včetně aplikovatelných výjimek z definice finančního závazku podle IAS 32, odst. 16.

Z tohoto důvodu jsou v roce 2021 hodnoty příslušející držitelům podílových listů, tj. fondový kapitál Fondu, prezentovány v rozvaze v rámci položky "7. Podřízené závazky", která byla redefinována na jako "Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů". V rámci této položky jsou pak prezentovány další podpoložky, které do roku 2020 tvořily součást vlastního kapitálu, zejména Kapitálové fondy, Emisní ážio, Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období a "Přírůstek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů z běžné činnosti po zdanění".

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

Vykazování fondového kapitálu v rámci položky rozvahy "Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů", resp. jeho zhodnocení v rámci položky výkazu zisku a ztráty "Přírůstek čistých aktiv připadajících na držitele podílových listů z běžné činnosti po zdanění" je v souladu s požadavky IFRS a představuje odchylku od uspořádání a označování položek rozvahy a výkazu zisku a ztráty definovaného prováděcím předpisem (přílohou č. 1 k vyhlášce č. 501/2002 Sb.), která je nezbytná k tomu, aby byl podán věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví.

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

Emisní ážio

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

Výnosové a nákladové úroky a výnosy z dividend

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány v položce Výnosy z úroků a podobné výnosy výkazu zisku a ztráty, jsou rozeznávány na aktuálním principu.

Dividendové výnosy jsou vykazovány v položce Výnosy z akcií a podílů výkazu zisku a ztráty a jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně. Dividendové výnosy ze zahraničních cenných papírů jsou zachyceny před odpočtem srážkové daně.

Výnosy v členění podle geografického umístění trhů

V kapitole 5 jsou výnosy z úroků a podobné výnosy (bod 5.11) a výnosy z akcií a podílů (bod 5.12) uvedeny v geografickém členění podle emitenta příslušných cenných papírů. U ostatních kategorií výnosů, popř. nákladů, geografické členění neuvádíme vzhledem k tomu, že finanční operace jsou prováděny s vybranými protistranami vesměs z ČR, a ne přímo na trzích, kde se odvíjí obchody s daným typem finančního instrumentu.

Následné události

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

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím skutečnosti, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze účetní závěrky, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

Opravy významných chyb a změny účetních metod

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

V roce 2021 Fond neúčtoval o žádných opravách minulých účetních období.

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

Výše zmíněna novela vyhlášky č. 442/2017 Sb neměla žádný dopad na účetní hodnotu finančních nástrojů vykázaných k 1. lednu 2021 v důsledku reklasifikace nebo přecenění. Fond drží investice v portfoliu cenných papírů, které byly dříve v kategorii FVPL, jelikož tyto cenné papíry byly řízeny na základě reálné hodnoty. V rámci přechodu na IFRS v oblasti finančních nástrojů jsou tyto cenné papíry v současnosti na základě obchodního modelu rovněž klasifikovány povinně jako FVPL jako takové při prvotním zaúčtování.

V rámci přechodu na IFRS v oblasti finančních nástrojů, platným od 1. ledna 2021, došlo k reklasifikaci vydaných podílových listů z vlastního kapitálu do finančních závazků, protože tyto nástroje nesplňují definici kapitálového nástroje dle IAS 32, ani u nich nelze aplikovat výjimky pro specifické nástroje dle bodu 16A-16B a 16C-16D. Nejde však o klasický závazek – dluh, a proto tato změna nemá vliv na hodnotu majetku fondu, která je základem pro výpočet denního kurzu podílových listů.

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 útvaru risk managementu včetně specifikace limitů pro pozice v takových instrumentech. Důraz je kladen na přiměřenou ratingovou strukturu a na diverzifikaci portfolia (především u úrokových portfolií, resp. úrokové části portfolia Fondu).

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

Tržní riziko

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

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

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

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

	k 31. 12. 2021	Průměr za rok 2021
Globální VaR	19,40 %	19,30 %
Cizoměnový VaR	0,32 %	0,39 %
Úrokový VaR	0,09 %	0,12 %
Akciový VaR	19,15 %	17,43 %

	k 31. 12. 2020	Průměr za rok 2020
Globální VaR	20,41 %	17,48 %
Cizoměnový VaR	0,25 %	0,49 %
Úrokový VaR	0,19 %	0,18 %
Akciový VaR	20,27 %	17,33 %

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

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

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

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

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

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

Geografická koncentrace rizik

Geografická koncentrace finančních aktiv a závazků Fondu k 31. prosinci 2021 je uvedena níže:

31.12.2021	Všechny země včetně vybraných teritorií a mezinárod. org.	Česká republika	Země eurozóny včetně vybraných teritorií	Ostatní země a MO bez ČR a eurozóny vč. vybr. teritorií
Aktiva celkem	13 072 446	1 170 036	2 948 919	8 953 491
Pohledávky za bankami	950 720	950 720	-	-
Běžné účty	950 720	950 720	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11 902 410	-	2 948 919	8 953 491
Finanční deriváty – kladná reálná hodnota	215 179	215 179	-	-
Ostatní aktiva	4 137	4 137	-	-
Pasiva celkem	13 072 446	13 051 066	21 380	-
Závazky vůči bankám	167 458	146 078	21 380	-
Ostatní cizí zdroje	87 079	87 079	-	-
Finanční deriváty záporná reálná hodnota	24 030	24 030	-	-
Ostatní závazky	63 049	63 049	-	-
Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů	12 817 909	12 817 909	-	-

Riziko likvidity

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

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

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

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

Kvantitativní informace o zbytkové splatnosti aktiv a pasiv jsou uvedeny v sekci 5.18.

Riziko související s deriváty

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

V první řadě EAM vyhodnocuje otevřenou pozici derivátů. Pro její výpočet se využívá standardní závazková metoda. Otevřená pozice derivátů nesmí přesáhnout 100 % hodnoty fondového kapitálu. EAM dále kontroluje limit na riziko protistrany plynoucí z finančních derivátů, který je vzhledem k protistranám, s nimiž Fond obchoduje, nastaven na 10 %. Tento limit může být snížen na 5 % v případě, že by Fond chtěl obchodovat s protistranou, která není uvedena v § 72 odst. 2 Zákona 240/2013 Sb. Fond obchoduje pouze vysoce likvidní deriváty, jejichž přeměna na finanční prostředky netrvá déle než 7 dní a jejichž dosažená hodnota v praxi odpovídá jejich reálné hodnotě. Statut Fondu určuje vyšší hodnoty majetku, která může být investována do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obsahujících derivát, který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje způsobem vhodným k efektivnímu obhospodařování majetku v podílovém fondu. Peněžní toky jsou modifikovány typicky v závislosti na vývoji úrokových sazeb, respektive výnosových křivek, měnových kurzů, cenových nebo kurzových indexů, hodnot akcií, kreditního ratingu tržních subjektů, případně jiných kreditních událostí a dalších veličin a událostí. Proměnná, na kterou jsou hotovostní toky vázány, musí být v souladu s investiční politikou Fondu.

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

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

Zisk nebo ztrátu spojenou s operacemi s finančními deriváty lze nalézt v tabulce v kapitole 5.14 v řádku **Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací**.

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

Fond může uzavírat obchody s deriváty s těmito protistranami:

Protistrana	IČO
Česká spořitelna, a.s.	45244782
Komerční banka, a.s.	45317054
Československá obchodní banka, a.s.	00001350
ING Bank N.V.	49279866

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

Následující tabulka obsahuje výši vydaného kolaterálu v tisících Kč. Kladná hodnota vyjadřuje poskytnutí kolaterálu, záporná jeho přijetí.

Protistrana	k 31. 12. 2021	k 31. 12. 2020
Česká spořitelna	0	-25 200
Komerční banka	-26 750	-75 000
Československá obchodní banka, a.s.	-119 328	-8 661
ING Bank N.V.	-21 380	-136 999

Náklady protistrany jsou obsaženy ve spreadu, s kterým protistrana deriváty nabízí. Obhospodařování kolaterálu zajišťuje Česká spořitelna. Platba za tuto službu je upravena pomocí outsourcingové smlouvy.

5. DOPLŇUJÍCÍ INFORMACE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

5.1. Prvotní aplikace IFRS 9

Oceňovací kategorie

Následující tabulka ukazuje původní oceňovací kategorie finančních aktiv a finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a nové oceňovací kategorie dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

	Původní klasifikace dle vyhl.501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původ.účet. hodnota dle vyhl.501/2020 účinné do 31.12.2020	Nová účetní hodnota dle IFRS
Finanční aktiva k 1.1.2021				
Pohledávky za bankami	FV	FVPL	614 055	614 055
Pohledávky za nebankovními subjekty	FV	FVPL	-	-
Dluhové cenné papíry	FV	FVPL	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	FV	FVPL	8 651 503	8 651 503
Ostatní aktiva – kladná RH derivátů	FV	FVPL	250 223	250 223
Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva	FV	FVPL	2 770	2 770
Finanční aktiva celkem			9 518 551	9 518 551

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

	Původní klasifikace dle vyhl.501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původ.účet. hodnota dle vyhl.501/2020 účinné do 31.12.2020	Nová účetní hodnota dle IFRS
Finanční závazky – cizí zdroje k 1.1.2021				
Závazky vůči bankám	FV	FVPL	245 860	245 860
Ostatní pasiva – záporná RH derivátů	FV	FVPL	3 057	3 057
Cizí zdroje celkem			248 917	248 917
Kapitálové fondy	Vlastní kapitál		5 691 331	-
Ostatní vlastní zdroje	Vlastní kapitál		3 513 040	-
		Odkupní hodnota	-	9 204 371
Čistá aktiva podílníků Vlastní zdroje celkem/čistá aktiva podílníků			9 204 371	9 204 371
Finanční pasiva celkem			9 453 288	9 453 288

5.2. Pohledávky za bankami

Pohledávky za bankami	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Běžné účty	950 720	614 055
Marže složené	-	-
Celkem	950 720	614 055

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku a ztráty (FVPL).

Běžné účty v bankách jsou splatné na požádání. Maržové účty jsou využívány k zajištění obchodů s mimoburzovními deriváty zejména futures. Marže složené představují kolaterály k zajištění otevřené pozice ostatních typů derivátových obchodů.

5.3. 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, která je obhospodařuje.

a) Dluhové cenné papíry dle druhu

K 31.12.2021 nemá Fond žádné dluhové cenné papíry ve svém portfoliu.

b) Majetkové cenné papíry

Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu	31. 12. 2021
Akcie vydané finančními institucemi	353 017
Akcie vydané nefinančními institucemi	11 549 393
Celkem	11 902 410

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů určených jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVPL) – 31.12.2021

v tis. Kč	31.12.2021	
Vydané finančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	-	
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	353 017	
- Nekótované	-	
Mezisoučet	353 017	
Vydané nefinančními institucemi		
- Kótované na burze v ČR	-	
- Kótované na jiném trhu cenných papírů	11 549 393	
- Nekótované	-	
Mezisoučet	11 549 393	
Celkem	11 902 410	
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pořizovací hodnota	10 697 907	7 488 520
Tržní přecenění	1 204 503	1 162 983
Celkem	11 902 410	8 651 503

5.4. Ostatní aktiva

Ostatní aktiva	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Kladné reálné hodnoty finančních derivátů	215 179	250 223
Zúčtování se státním rozpočtem	-	-
Ostatní	4 129	2 770
Celkem	219 308	252 993

5.5. Náklady a příjmy příštích období

Fond k 31. 12. 2021 vykazuje v nákladech příštích období částku 8 tis. Kč, jedná se o náklady za Voting za leden 2022, v příjmech příštích období nevykazuje žádné částky.

K 31. 12. 2020 nevykazoval Fond žádné náklady nebo příjmy příštích období.

5.6. Fondový kapitál - Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů

Fond nemá základní kapitál. Jmenovitá hodnota podílového listu je 1 Kč. Celková jmenovitá hodnota všech podílových listů je zachycena na účtu Kapitálové fondy v rámci položky - Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů.

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 čisté hodnoty aktiv připadající na podílníky a počtu vydaných podílových listů.

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

Hodnota podílového listu k poslednímu obchodnímu dni roku 2021 u třídy CZK C činila 1,9097 Kč (2020: 1,6170 Kč) a u třídy CZK DPM C činila 1,9411 Kč (2020: 1,6205 Kč). Jedná se o poslední zveřejněnou hodnotu podílového listu v roce, za kterou byly realizovány nákupy a odkupy podílových listů Fondu.

V souladu se statutem Fondu bude zisk za období 2021 ve výši 1 754 434 tis. Kč převeden následovně:

- zisk ve výši 1 627 364 tis. Kč u třídy CZK C bude převeden do kapitálových fondů a
- zisk ve výši 127 070 tis. Kč u třídy CZK DPM C bude převeden do kapitálových fondů.

V souladu se statutem Fondu byl zisk za období 2020 ve výši 1 306 184 tis. Kč převeden následovně:

- zisk ve výši 1 179 404 tis. Kč u třídy CZK C byl převeden do kapitálových fondů a zisk ve výši 126 780 tis. Kč u třídy CZK DPM C byl převeden do kapitálových fondů.

Dle rozhodnutí vedoucího odštěpného závodu č.176 ze dne 30.4.2020 bylo po zaúčtování rozdělení hospodářského výsledku za rok 2019 proúčtováno i pokrytí ztrát z předchozích období (účtovaných na účtu kapitálové fondy) čerpáním fondu reinvestic, vytvořeného ze zisku minulých let.

5.7. Přehled změn podílových listů u třídy CZK C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Použití fondu na krytí ztráty	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2019	4 587 188 491	4 587 189	-147 153	4 440 036
Podílové listy prodané	1 523 422 158	1 523 422	-	1 523 422
Podílové listy odkoupené	-844 737 354	-844 737	-	-844 737
Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic			147 153	147 153
Zůstatek k 31. 12. 2020	5 265 873 295	5 265 874	-	5 265 874
Podílové listy prodané	1 662 372 408	1 662 372	-	1 662 372
Podílové listy odkoupené	-586 110 285	-586 110	-	-586 110
Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic			2 155 328	2 155 328
Zůstatek k 31. 12. 2021	6 342 135 418	6 342 136	2 155 328	8 497 464

Přehled změn podílových listů u třídy CZK DPM C

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Použití fondu na krytí ztráty	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2019	301 619 201	301 619	-	301 619
Podílové listy prodané	212 007 291	212 007	-	212 007
Podílové listy odkoupené	- 88 169 067	-88 169	-	-88 169
Zůstatek k 31. 12. 2020	425 457 425	425 457	-	425 457
Podílové listy prodané	43 058 527	43 059	-	43 059
Podílové listy odkoupené	- 104 539 219	-104 539	-	-104 539
Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic			242 068	242 068
Zůstatek k 31. 12. 2021	363 976 733	363 977	242 068	606 045

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

Přehled změn podílových listů za Fond

	Počet podílových listů (v ks)	Jmenovitá hodnota podílových listů	Použití fondu na krytí ztráty	Celkem
Zůstatek k 31. 12. 2019	4 888 807 692	4 888 808	-147 153	4 741 654
Podílové listy prodané	1 735 429 449	1 735 429	-	1 735 429
Podílové listy odkoupené	-932 906 421	-932 906	-	-932 906
Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic			147 153	147 153
Zůstatek k 31. 12. 2020	5 691 330 720	5 691 331	-	5 691 331
Podílové listy prodané	1 705 430 935	1 705 431	-	1 705 431
Podílové listy odkoupené	-690 649 504	-690 650	-	-690 650
Pokrytí ztrát z předchozích období čerpáním fondu reinvestic			2 397 397	2 397 397
Zůstatek k 31. 12. 2021	6 706 112 151	6 706 112	2 397 397	9 103 509

5.8. Ostatní pasiva

Ostatní pasiva	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Závazky z vkladů od podílníků	4 443	2 617
Závazek vůči státnímu rozpočtu	32 718	44 830
Záporná reálné hodnoty finančních derivátů	24 030	3 057
Ostatní závazky	6 800	4 283
Celkem	67 991	54 787

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

5.9. Výnosy a výdaje příštích období

Výdaje příštích období představují zejména nevyfakturovaný depozitářský poplatek za prosinec ve výši 771 tis. Kč (2020: 555 tis. Kč), nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek za prosinec ve výši 18 241 tis. Kč (2020: 12 920 tis. Kč), nevyfakturovaný poplatek za lokální subregistr za prosinec ve výši 24 tis. Kč (2020: 21 tis. Kč) a nevyfakturovaný poplatek za výpočet vlastního kapitálu a kurzu podílového listu za prosinec ve výši 52 tis. Kč (2020: 37 tis. Kč).

5.10. Finanční deriváty vykazované jako obchodní deriváty

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

	31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	Pohledávka	Závazek	Pohledávka	Závazek
Měnové swapy/FW	12 922 568	12 731 419	8 912 052	8 664 886
Celkem	12 922 568	12 731 419	8 912 052	8 664 886

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

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

Reálná hodnota derivátů:

	31. 12. 2021		31. 12. 2020	
	Kladná	Záporná	Kladná	Záporná
Měnové swapy/FW	215 179	24 030	250 223	3 057
Celkem	215 179	24 030	250 223	3 057

Měnové deriváty jsou splatné do jednoho roku.

5.11. Výnosy z úroků

	2021	2020
Úroky z přijatých marží	343	489
Ostatní úroky	460	1 499
Celkem	803	1 988

Výnosy z úroků jsou stanoveny dle efektivní úrokové míry.

Výnosy podle geografického umístění trhů

	2021	2020
Umístění trhů	Výnosy z úroků a podobné výnosy	Výnosy z úroků a podobné výnosy
Česká republika	803	1 988
Evropa	-	-
Amerika	-	-
Ostatní	-	-
Celkem	803	1 988

5.12. Výnosy z akcií a podílů

	2021	2020
Zahraniční dividendy	105 791	72 723
Celkem	105 791	72 723

Výnosy podle geografického umístění trhů

	2021	2020
Umístění trhů	Výnosy z akcií a podílů	Výnosy z akcií a podílů
Česká republika	-	-
Evropa	37 064	21 233
Amerika	60 429	36 224
Ostatní	8 298	15 266
Celkem	105 791	72 723

5.13. Poplatky a provize

	2021	2020
Obhospodařovatelský poplatek	191 270	124 651
Depozitářský poplatek	8 140	5 362
Provize a poplatky z obchodů s cennými papíry	8 885	2 005
Správa cenných papírů	6 549	4 503
Náklady za vedení lokálního subregistru České spořitelny	289	242
Ostatní poplatky a provize	7 620	8 058
Celkem	222 753	144 821

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem EAM, činí v souladu se statutem Fondu u třídy CZK C 1,80 %, u třídy CZK DPM C 0,32 % z průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Česká spořitelna, a.s., platí Fond poplatek ve výši 0,06 % u třídy CZK C a 0,06 % u třídy CZK DPM C 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. Provize placené při nákupu cenných papírů, které byly součástí pořizovací ceny, jsou v souladu s IFRS účtovány přímo do nákladů.

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

5.14. Zisk nebo ztráta z finančních operací

	2021	2020
Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů	1 988 083	1 209 224
Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací	-10 265	276 699
Zisk nebo ztráta z kurzových rozdílů	-2 268	-32 215
Celkem	1 975 550	1 453 708

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

Zisk nebo ztráta z pevných termínových operací (derivátů) obsahuje zisk nebo ztrátu při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji (realizovaná ztráta byla 201 414 tis. v roce 2021; v roce 2020 byl realizovaný zisk 29 533 tis.) a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu (nerealizovaný zisk v roce 2021 byl ve výši 191 149 tis.; v roce 2020 to bylo 247 166 tis.).

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

5.15. Správní náklady

	2021	2020
Audit	175	153
Celkem	175	153

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

5.16. Daň z příjmů

Hlavní složky daně z příjmů zahrnují:

	2021	2020
Daň splatná – běžný rok	103 544	76 430
Daň z příjmů celkem	103 544	76 430

Daň splatná za běžný rok – daňová analýza:

	2021	2020
Hospodářský výsledek před zdaněním	1 857 978	1 382 614
Přičitatelné položky	1 771	725
Odečitatelné položky	-106 247	-72 910
Základ daně	1 753 502	1 310 429
Uplatnění daňové ztráty	-	-
Základ daně po úpravě	1 753 502	1 310 429
Daň (5%) ze základu daně	87 675	65 522
Zahraniční dividendy	105 790	72 722
Daň ze zahraničních dividend	15 869	10 908
Daň celkem	103 544	76 430

Odložená daň

K 31. 12. 2021 Fond neevidoval přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

5.17. Vztahy se spřízněnými osobami

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

	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Nevyfakturovaný depozitářský poplatek – Česká spořitelna	771	555
Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek – EAM	18 241	12 920
Nevyfakturovaný lokální subregistr – Česká spořitelna	24	21
Nevyfakturovaná odměna za výpočet VK a kurzu PL	52	37
Ostatní závazky ke spřízněným osobám	6 646	4 191
Závazky ke spřízněným osobám celkem	25 734	17 724

Náklady účtované Fondu Českou spořitelnou, a.s. v roce 2021 činily celkem 27 453 tis. Kč (2020: 14 797 tis. Kč), z toho největší položku představuje odměna za vedení majetkových účtů ve výši 6 549 tis. Kč (2020: 4 503 tis. Kč) a depozitářský poplatek ve výši 8 140 tis. Kč (2020: 5 362 tis. Kč).

Náklady účtované EAM v roce 2021 činily celkem 195 300 tis. Kč (2020: 130 025 tis. Kč), což představuje obhospodařovatelský poplatek ve výši 191 270 tis. Kč (2020: 124 651 tis. Kč), náklady na výzkum a fin. analýzy ve výši 3 947 tis. Kč (2020: 5 374 tis. Kč) a voting 83 tis.

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

5.18. Likvidita

V níže uvedených tabulkách je uvedena zbytková splatnost aktiv a pasiv v členění podle nejdůležitějších druhů.

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

Rok 2021

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1-5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	950 720	-	-	-	-	950 720
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	11 902 410	11 902 410
Ostatní aktiva	215 405	-	-	-	3 911	219 316
Aktiva celkem	1 166 125				11 906 321	13 072 446
Pasiva						
Závazky vůči bankám					-167 458	-167 458
Jiná pasiva	-54 207	-32 872	-	-	-	-87 079
Čistá výše aktiv	1 111 918	-32 872	-	-	11 738 863	12 817 909
Fondový kapitál - disponibilní	-12 817 909	-	-	-	-	-12 817 909
Rozdíl	-11 705 991	-32 872	-	-	11 738 863	-

Rok 2020

	Do 3 měsíců	3 měsíce - 1 rok	1-5 let	Nad 5 let	Nespecifi- kováno	Celkem
Aktiva						
Pohledávky za bankami	614 055	-	-	-	-	614 055
Dluhové cenné papíry	-	-	-	-	-	-
Akcie, podílové listy	-	-	-	-	8 651 502	8 651 502
Ostatní aktiva	252 994	-	-	-	-	252 994
Aktiva celkem	867 049				8 651 502	9 518 551
Pasiva						
Závazky vůči bankám	-	-	-	-	-245 860	-245 860
Jiná pasiva	-23 398	-44 922	-	-	-	-68 320
Čistá výše aktiv	843 651	-44 922	-	-	8 405 642	9 204 371
Fondový kapitál - disponibilní	-9 204 371	-	-	-	-	-9 204 371
Rozdíl	-8 360 720	-44 922	-	-	8 405 642	-

Na řádku Fondový kapitál – disponibilní jsou uvedeny podřízené závazky, které odpovídají čisté hodnotě aktiv.

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.

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

Reálná hodnota

Oceňovací metody

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

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

Hierarchie reálné hodnoty

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

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

Úroveň 2: Vstupy na úrovni 2 jsou vstupy jiné než kótované ceny zahrnuté do úrovně 1, které jsou přímo (tj. jako ceny) nebo nepřímo (tj. jako odvozené od cen) pozorovatelné pro aktivum či závazek. Tato úroveň zahrnuje nástroje oceňované za použití: kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích; kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní; nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.

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

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

Čistá aktiva připadající na držitele podílových listů představují finanční závazek, který není oceňován reálnou hodnotou, nýbrž naběhlou hodnotou. Tato hodnota je zároveň nejlepším aproximací reálné hodnoty a je klasifikována v úrovni 2.

STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Účetní závěrka sestavená k 31. 12. 2021

Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

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

31.12.2021	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	950 720	-	-
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	11 902 410	-	-
Ostatní finanční aktiva	-	219 316	-
Finanční závazky			
Závazky vůči bankám a druž. záložnám	167 458	-	-
Ostatní finanční závazky	-	87 079	-

5.19. Majetek a závazky vykázané v podrozvaze

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

5.20. Majetek a závazky nevykázané v rozvaze a podrozvaze

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

5.21. Události po datu účetní závěrky

Koncem února 2022 pokračující politické napětí mezi Ruskem a Ukrajinou eskalovalo v konflikt s vojenskou invazí Ruska na Ukrajinu. Celosvětovou reakcí na ruské porušení mezinárodního práva a agrese vůči Ukrajině bylo uvalení rozsáhlých sankcí a omezení podnikatelské činnosti. Tyto skutečnosti považujeme za neupravující následné události. Celkový dopad posledního vývoje se projevil zvýšenou volatilitou na finančních a komoditních trzích a dalšími důsledky pro ekonomiku. Podnikatelská rizika zahrnující nepříznivé dopady ekonomických sankcí uvalených na Rusko, přerušení podnikání (včetně dodavatelských řetězců), zvýšený výskyt kybernetických útoků, riziko porušení právních a regulačních pravidel a mnoho dalších je obtížné posoudit a jejich celkový vliv a možné účinky nejsou v tuto chvíli známy.

Vedení Společnosti nejsou známy žádné další významné následné události, které nastaly a vyžádaly si úpravu účetní závěrky Fondu k 31. prosinci 2021.

Sestaveno dne: Podpis statutárního orgánu:

Řezáč Martin
(CIS)

Digitálně podepsal Řezáč
Martin (CIS)

Datum: 2022.04.19
13:19:33 +02'00'

19. 4. 2022

Ing. Martin Řezáč

Zpráva nezávislého auditora

podílníkům fondu STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond

Náš výrok

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční pozice fondu STOCK SMALL CAPS - otevřený podílový fond, se sídlem Praha 4, Michle, Budějovická 1518/13a („Fond“) k 31. prosinci 2021 a jeho finanční výkonnosti za rok končící 31. prosince 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Předmět auditu

Účetní závěrka Fondu se skládá z:

- rozvahy k 31. prosinci 2021,
- výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosince 2021, a
- přílohy účetní závěrky, která obsahuje podstatné účetní metody a další vysvětlující informace.

Základ pro výrok

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

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

Nezávislost

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

Ostatní informace

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

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

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

- 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 2022

PricewaterhouseCoopers Audit, s.r.o.
zastoupená ředitelem

Ing. Jakub Kolář
FCCA

Digitally signed by Ing. Jakub Kolář
FCCA
Date: 2022.04.19 12:52:46 +02'00'

Ing. Jakub Kolář
statutární auditor, evidenční č. 2280

