



Výroční zpráva fondu

Elba otevřený podílový fond

za účetní období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020

Obsah

1) Základní údaje o fondu a účetním období	4
2) Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku fondu (§436 odst. 2 ZOK)	4
3) Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ).....	4
4) Informace o předpokládaném vývoji fondu (§ 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ).....	6
5) Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku fondu v účetním období (§234 odst. 1 písm. b) ZISIF).....	6
6) Údaje o podstatných změnách statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§234 odst. 2 písm. a) ZISIF).....	6
7) Údaje o odměňování (§234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF)	7
a) Údaje o mzdách úplatách a obdobných příjmech vyplácené obhospodařovatelem fondu celkem	7
b) Údaje o mzdách úplatách a obdobných příjmech vyplácených obhospodařovatelem fondu osobám s podstatným vlivem na rizikový profil fondu celkem.....	7
8) Údaje o kontrolovaných osobách dle § 34 odst. 2 ZISIF (§234 odst. 2 písm. d) ZISIF)	7
9) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) fondu v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (Příloha č. 2 písm. a) VoBÚP)	7
10) Identifikační údaje depozitáře fondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával (Příloha č. 2 písm. b) VoBÚP)	8
11) Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem fondu úschovou a opatrováním více než 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. c) VoBÚP)	8
12) Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP).....	8
13) Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)	8
14) Vývoj hodnoty podílového listu fondu v grafické podobě (Příloha č. 2 písm. f) VoBÚP)	8
15) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období (Příloha č. 2 písm. g) VoBÚP).....	9
16) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcií (Příloha č. 2 písm. h) VoBÚP)	9
17) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (Příloha č. 2 písm. i) VoBÚP)	9
18) Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ)	9
Příloha č. 1 – Zpráva auditora.....	10
Příloha č. 2 – Účetní závěrka fondu ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF)	15
Příloha č. 3 – Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP).....	35

Použité zkratky:

VoBÚP	Vyhláška č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích)
ZoÚ	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví



1) Základní údaje o fondu a účetním období

Název fondu:	Elba otevřený podílový fond (dále též „fond“)
IČO:	03651185
Reg. číslo ČNB:	75159767
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Typ fondu:	Fond kvalifikovaných investorů dle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě otevřeného podílového fondu
Obhospodařovatel:	Art of Finance investiční společnost, a.s.
IČO:	03651185
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Poznámka:	Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit.
Administrátor:	AVANT investiční společnost, a.s.
IČO:	27590241
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Poznámka:	Administrátor vykonává pro fond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.
Účetní období:	1. 1. 2020 – 31. 12. 2020

2) Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku fondu (§436 odst. 2 ZOK)

V průběhu účetního období obhospodařovatel vykonával ve vztahu k fondu běžnou činnost v souladu se svým statutem. Výnosy fondu plynuly zejména z investic do měnových forwardů, swapů a opcí (se zaměřením na EUR/CZK) a z úroků státních dluhopisů a běžných účtů. K 31. 12. 2020 měl fond celková aktiva ve výši 299 079 tis. Kč. Vlastní kapitál fondu činil ke dni 31. 12. 2020 hodnotu 243 229 tis. Kč. Hospodářský výsledek za účetní období byl uzavřen ziskem po zdanění ve výši 27 461 tis. Kč. Hodnota jednoho podílového listu činí ke dni 31. 12. 2020 částku 13 970 Kč, fond tak dosáhl zhodnocení za rok 2020 ve výši 17,29 %.

3) Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ)**Vliv pandemie COVID-19**

V souvislosti s celosvětovou pandemií nemoci COVID-19 a navazujícími dopady epidemiologických opatření na ekonomiky postižených zemí fond provedl identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotil, zda u fondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Hlavní zdroje rizik spojené s pandemií nemoci COVID-19 jsou:

- bezprostřední dopady epidemiologických opatření na vybrané segmenty ekonomiky
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude silná recese.

Možná rizika jsou detailně popsána v jiných kapitolách tohoto dokumentu.



S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady epidemiologických opatření byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Fond nevyklučuje možnou dočasnou fluktuaci v reálné hodnotě investic. Pro další fungování fondu by však toto nepředstavovalo překážku, navíc díky oceňování reálnými tržními cenami jsou všechny historické změny v hodnotě finančních aktiv způsobené nemocí COVID-19 již zahrnuty v cenách ke konci účetního období. Aktuální likvidita fondu je zajištěna, neboť velká část majetku je umístěna v likvidních nástrojích.

Nový účetní standard IFRS 9

Od 1. 1. 2021 mají podle 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb. investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetní standardů.

Postupy, kterými se od 1. 1. 2021 budou investiční společnosti a investiční fondy řídit, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.

1. Klasifikace a ocenění finančních nástrojů podle standardu IFRS 9

Standard IFRS 9 klasifikuje finanční aktiva do následujících skupin:

- oceňovaná naběhlou hodnotou
- oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku
- oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

Klasifikace dluhových finančních aktiv je provedena na základě obchodního modelu účetní jednotky pro řízení finančních aktiv a současně charakteristiky smluvních peněžních toků finančního aktiva (dále také „SPPI test“).

Kapitálové finanční nástroje musí být oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud si účetní jednotka neodvolatelně nezvolí, že investice do kapitálových nástrojů bude oceňovat reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.

Finanční závazky mohou být oceněny:

- naběhlou hodnotou
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky musí být oceňovány naběhlou hodnotou kromě výjimek uvedených v odst. 4.2.1 standardu IFRS 9, tj. např. finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Finanční závazky mohou být oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty v případě, kdy je tím omezen účetní nesoulad nebo jsou finanční závazky řízeny a jejich výkonnost hodnocena na základě reálné hodnoty.

Dopad na investiční fond:

Fond klasifikuje své investice na základě obchodního modelu, kdy portfolio finančních aktiv a skupina finančních závazků jsou spravované a výkonnost vyhodnocovaná na základě reálných hodnot, tj. na základě ostatního obchodního modelu. Fond se rozhodl nevyužít možnosti vykazovat cenné papíry v ostatním úplném výsledku hospodaření. Z výše uvedeného plyne, že všechny finanční nástroje fond klasifikuje jako finanční aktiva nebo finanční závazky oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

K 1. lednu 2021 bude provedeno prvotní ocenění finančních aktiv na základě nového modelu oceňování. Klasifikace finančních aktiv nebude mít vliv na vykazování oceňovacích rozdílů.



2. IAS32 Finanční nástroje – vykazování

Aplikace standardu IAS 32 přináší změny v klasifikaci finančních závazků a kapitálových nástrojů. Klíčovým faktorem, na jehož základě jsou podle IFRS rozlišovány finanční závazky a kapitálové nástroje je existence smluvního závazků účetní jednotky poskytnout hotovostní (či jiné) plnění nebo dodat jiný finanční nástroj.

V souladu s touto klasifikací vydané podílové listy, s nimiž je spojeno právo vlastníka na zpětný odkup, budou finančním závazkem, který v případě splnění výjimek uvedených v odst. 16A - 16D standardu IAS 32 bude vykazovaný jako kapitálový nástroj.

Dopad na investiční fond:

Podílové listy jsou klasifikovány jako finanční závazek vykazovaný jako kapitálový nástroj, neboť je s nimi spojeno právo vlastníka na zpětné odkoupení fondem za hodnotu vyjadřující ocenění podílového listu v době realizace práva na odkup, není s nimi spojeno hlasovací právo na valné hromadě fondu, ale splňují výjimku pro vykazování jako kapitálový nástroj.

Klasifikace podílových listů nebude mít žádný dopad na investiční fond.

4) Informace o předpokládaném vývoji fondu (§ 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ)

V průběhu roku 2021 bude fond realizovat investiční strategii vymezenou ve statutu fondu a pokračovat ve standardní činnosti dle statutu fondu.

5) Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku fondu v účetním období (§234 odst. 1 písm. b) ZISIF)

Obhospodařovatel vykonával v průběhu účetního období ve vztahu k fondu standardní činnost dle statutu fondu. Ve struktuře výnosů fondu Elba v roce 2020 dominovaly ziskové termínované obchody na euro vůči české koruně.

6) Údaje o podstatných změnách statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§234 odst. 2 písm. a) ZISIF)

V průběhu účetního období došlo k aktualizaci statutu a k těmto podstatným změnám (statut platný od 8. 4. 2020 do 13. 10. 2020):

- Změna statutu doplňovala podmínky výstupních poplatků při odkupu PL, konkrétně zavedla 0% poplatek při odkupu podílových listů podílníků, kteří nabyli podílové listy v období od 1. 4. 2020 do 30. 4. 2020.

Následně ve statutu platném od 14. 10. 2020 do 29. 11. 2020:

- Změna statutu doplňovala podmínky výstupních poplatků při odkupu PL, konkrétně zavedla 0% poplatek při odkupu podílových listů podílníků, kteří nabyli podílové listy v období od 1. 10. 2020 do 31. 12. 2020

Aktualizace statutu fondu platného od 18. 12. 2020 doposud zahrnovala:

- Změny statutu byly provedeny v souvislosti s umožněním fondu vydávat mimo standardních podílových listů („SPL“) také výkonnostní podílové listy („VPL“).
- V článku 19.1. c) statutu fondu byla doplněna charakteristika „VPL“.
- V článku 19.12 b) statutu fondu byly upraveny podmínky odkupu „VPL“.



- V článku 20. statut fondu byl stanoven výpočet aktuální hodnoty „SPL“ a „VPL“ (distribuční mechanismus) a byla charakterizována zvláštní práva s nimi spojená.
- Článek 21.2 nově upravil odměnu obhospodařovatele tak, že fondu od 1. ledna 2021 nebude účtován výkonnostní poplatek. Pevný podíl na kladné výkonnosti fondu (20 %) bude však průběžně alokován do hodnoty „VPL“ vydávaných k fondu.
- Příloha č.3 statutu vzhledem k zavedení „VPL“ upravil konkrétní podrobný výpočet „SPL“ a „VPL“.

7) Údaje o odměňování (§234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF)

- a) Údaje o mzdách úplatách a obdobných příjmech vyplácené obhospodařovatelem fondu celkem

Pevná složka odměn:	236 150 Kč
Pohyblivá složka odměn:	0 Kč
Počet příjemců:	11
Odměny za zhodnocení kapitálu:	0 Kč

- b) Údaje o mzdách úplatách a obdobných příjmech vyplácených obhospodařovatelem fondu osobám s podstatným vlivem na rizikový profil fondu celkem.

Odměny vedoucích osob:	136 165 Kč
Počet příjemců:	3
Odměny ostatních zaměstnanců:	99 985 Kč
Počet příjemců:	8

8) Údaje o kontrolovaných osobách dle § 34 odst. 2 ZISIF (§234 odst. 2 písm. d) ZISIF)

Ve vztahu k fondu nebo obhospodařovateli nesplňuje definici § 34 odst. 1 žádná právnická osoba.

- 9) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) fondu v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (Příloha č. 2 písm. a) VoBÚP)

Jméno a příjmení:	Ing. Petr Krčil
Další identifikační údaje:	Datum narození: 2. 6. 1968, bytem Všehrdova 437/15, 118 00 Praha 1
Výkon činnosti portfolio manažera pro fond:	celé účetní období
Znalosti a zkušenosti portfolio manažera:	Ing. Petr Krčil má téměř 30 let zkušeností s obchodováním na peněžních trzích a správou aktiv s vynikajícími výsledky. Zastával vedoucí pozice (Chief Dealer) ve významných bankovních institucích v České republice, kde řídil prodej zajišťovacích produktů vůči kurzovému a úrokovému riziku pro nejvýznamnější klienty banky v České republice a na Slovensku. Roční objem samostatně realizovaných transakcí dosahoval



až 12 miliard EUR (dle Euromoney Survey). Investičně řídí fond od jeho vzniku.

- 10) Identifikační údaje depozitáře fondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával (Příloha č. 2 písm. b) VoBÚP)

Název: Československá obchodní banka, a.s.
IČO: 00001350
Sídlo: Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57
Výkon činnosti depozitáře pro fond: celé účetní období

- 11) Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem fondu úschovou a opatrováním více než 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. c) VoBÚP)

V účetním obdobím nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

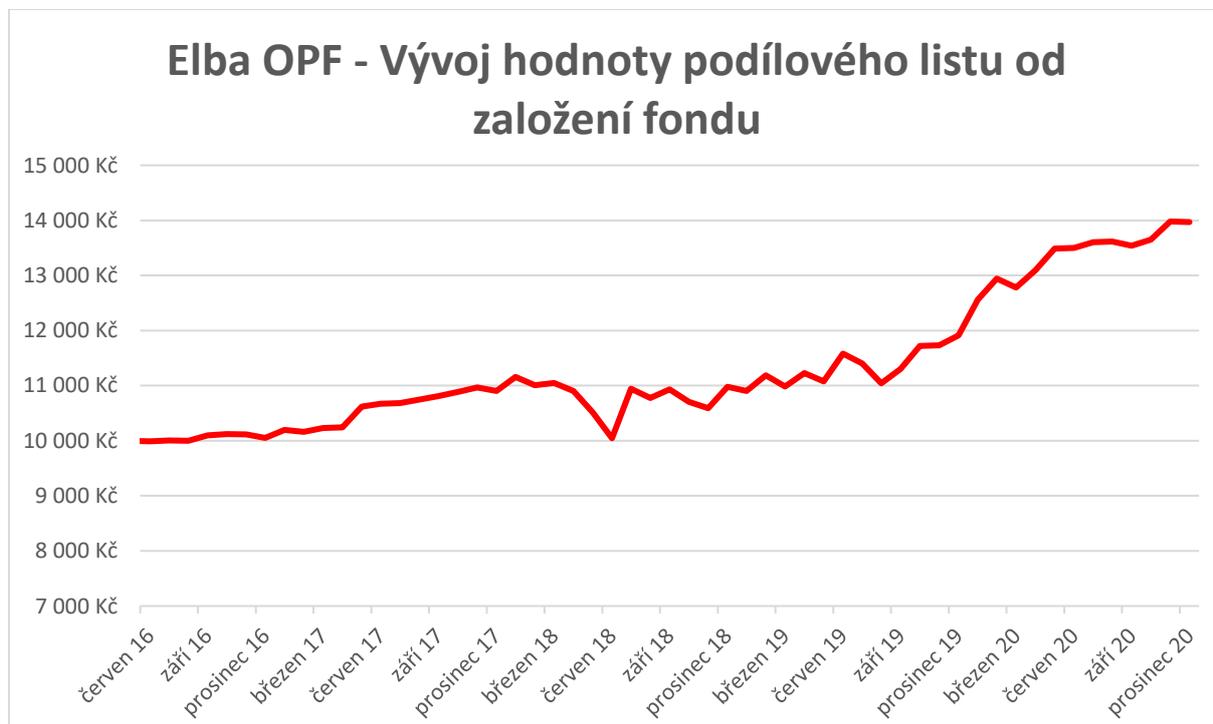
- 12) Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP)

Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

- 13) Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)

Tato informace je obsahem přílohy č. 3 této výroční zprávy.

- 14) Vývoj hodnoty podílového listu fondu v grafické podobě (Příloha č. 2 písm. f) VoBÚP)



Fond v rozhodném období nesledoval ani nekopíroval žádný index nebo jiný benchmark.



15) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období (Příloha č. 2 písm. g) VoBÚP)

Fond neevduje žádné soudní nebo rozhodčí spory.

16) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcií (Příloha č. 2 písm. h) VoBÚP)

Fond v účetním období nevyplatil podíl na zisku ani zálohu na podíl na zisku.

17) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (Příloha č. 2 písm. i) VoBÚP)

Odměna obhospodařovateli:	782 tis. Kč	
Úplata depozitáři:	218 tis. Kč	
Úplata hlavnímu podpůrci:	0 tis. Kč	
Odměna auditora:	42 tis. Kč	
Odměna administrátorovi:	375 tis. Kč	
Odměna za výkon:	6 270 tis. Kč	
Údaje o dalších nákladech či daních:	Právní a notářské služby	0 tis. Kč
	Poradenství a konzultace	0 tis. Kč
	Ostatní správní náklady	19 tis. Kč
	Ostatní daně a poplatky	0 tis. Kč

18) Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ)

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Fond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

Fond nemá zaměstnance a není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Zpracoval: Ing. Jan Spurný
Funkce: Místopředseda představenstva
Dne: 25. 02. 2021

Podpis:



Příloha č. 1 – Zpráva auditora

Zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky fondu ELBA otevřený podílový fond k 31. 12. 2020

APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepce B
CZ186 00 Praha 8

počet stran: 5

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA o ověření účetní závěrky fondu ELBA otevřený podílový fond

Se sídlem: Rohanské nábřeží 671/15, Praha - Karlín, 186 00

Identifikační číslo: 036 51 185

Registrační číslo ČNB: 75159767

Typ fondu: fond kvalifikovaných investorů podle ustanovení § 95 odst. 1a zákona č. 240/2013 Sb. O investičních společnostech a investičních fondech vykonávána na základě rozhodnutí ČNB v právní formě otevřeného podílového fondu

Tato zpráva nezávislého auditora o ověření účetní závěrky je určena podílníkům fondu ELBA otevřený podílový fond.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu ELBA otevřený podílový fond (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. 12. 2020, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. 12. 2020, podrozvahy k 31. 12. 2020, přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2020, přílohy této účetní závěrky, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace a výroční zprávy. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. 12. 2020, nákladů, výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. 12. 2020, podrozvahy k 31. 12. 2020 a přehledu o změnách vlastního kapitálu za rok končící 31. 12. 2020 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá představenstvo.

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

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

Při sestavování účetní závěrky je představenstvo Fondu povinen posoudit, zda je Fond schopen nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze účetní závěrky záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky,

s výjimkou případů, kdy představenstvo plánuje zrušení Fondu nebo ukončení jeho činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Fondu odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody, falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Fondu relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti představenstvo uvedl v příloze účetní závěrky Fondu
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky představenstvem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Fondu nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze účetní závěrky, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do

- data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu 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.

V Praze dne 25. 2. 2021



Auditorská společnost:
APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepce B
CZ 186 00 Praha 8
Oprávnění č. 451



Odpovědný auditor:
Ing. Jaromír Chaloupka
Oprávnění č. 2239

Příloha č. 2 – Účetní závěrka fondu ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF)

Subjekt: Art of Finance investiční společnost a.s.
Elba otevřený podílový fond

Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600

Identifikační číslo: 036 51 185

Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2020

Rozhodné období – rok: 2020

ROZVAHA

ke dni: 31. 12. 2020

(v tisících Kč)

AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období-brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
Aktiva celkem (Σ)					
		299 079		299 079	221 819
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank				
2	Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování (Σ)				
	v tom: a) vydané vládními institucemi				
	b) ostatní				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	8.10		251 446	186 315
	v tom: a) splatné na požádání			251 445	186 315
	b) ostatní pohledávky		1	1	
4	Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)				
	v tom: a) splatné na požádání				
	b) ostatní pohledávky				
5	Dluhové cenné papíry (Σ)	8.12		40 904	
	v tom: a) vydané vládními institucemi			40 904	
	b) vydané ostatními osobami				
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly				
7	Účasti s podstatným vlivem (Σ)				
	z toho: v bankách				
8	Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ)				
	z toho: v bankách				
9	Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)				
	a) goodwill				
10	Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)				
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost				
11	Ostatní aktiva	8.17		6 729	35 504
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu				
13	Náklady a příjmy příštích období				



PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Pasiva celkem (Σ)		299 079	221 819
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)	8.19	13 763
	v tom: a) splatné na požádání		
	b) ostatní závazky		13 763
2	Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)		
	v tom: a) splatné na požádání		
	b) ostatní závazky		
3	Závazky z dluhových cenných papírů (Σ)		
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry		
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů		
4	Ostatní pasiva	8.22	55 850
5	Výnosy a výdaje příštích období		
6	Rezervy (Σ)		
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		
	b) na daně		
	c) ostatní		
7	Podřízené závazky		
	Cizí zdroje		55 850
8	Základní kapitál (Σ)		
	z toho: a) splacený základní kapitál		
9	Emisní ážio		
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)		
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		
	b) ostatní rezervní fondy		
	c) ostatní fondy ze zisku		
11	Rezervní fond na nové ocenění		
12	Kapitálové fondy	8.27	179 162
13	Oceňovací rozdíly (Σ)		
	z toho: a) z majetku a závazků		
	b) ze zajišťovacích derivátů		
	c) z přepočtu cizoměnových zajišťovacích finančních nástrojů		
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období	8.29	36 606
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	8.29	27 461
16	Vlastní kapitál	-	243 229

Sestaveno dne: 25. 2. 2021	Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky: Ing. Jan Spurný místopředseda představenstva
Sestavil: Eva Gurecká	



Subjekt: Art of Finance investiční společnost a.s.
Elba otevřený podílový fond

Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600

Identifikační číslo: 036 51 185

Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2020

Rozhodné období – rok: 2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31. 12. 2020

(v tisících Kč)

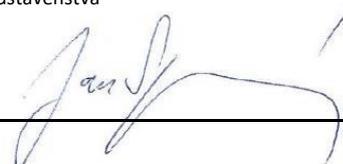
	Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ) z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů	8.1	61	89
2 Náklady na úroky a podobné náklady (Σ) z toho: a) náklady úroky z dluhových cenných papírů	8.1	68	143
3 Výnosy z akcií a podílů (Σ) v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem c) ostatní výnosy z akcií a podílů			
4 Výnosy z poplatků a provizí			
5 Náklady na poplatky a provize	8.3	17	14
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	8.4	36 620	25 140
7 Ostatní provozní výnosy			
8 Ostatní provozní náklady			
9 Správní náklady (Σ) v tom: a) náklady na zaměstnance (Σ) z toho: aa) mzdy a platy ab) sociální a zdravotní pojištění b) ostatní správní náklady	8.6	7 690	5 971
10 Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku			
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (Σ)			
12 Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek			
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám			
14 Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem			
15 Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem			
16 Rozpuštění ostatních rezerv			
17 Tvorba a použití ostatních rezerv			
18 Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem			
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8.29	28 906	19 101
23 Daň z příjmu	8.30	1 445	955
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	8.29	27 461	18 146

Sestaveno dne: 25. 2. 2021

Sestavil: Eva Gurecká



Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Ing. Jan Spurný
místopředseda představenstva




Subjekt: Art of Finance investiční společnost a.s.
Elba otevřený podílový fond

Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600

Identifikační číslo: 036 51 185

Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2020

Rozhodné období – rok: 2020

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

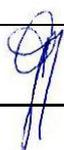
ke dni: 31. 12. 2020

(v tisících Kč)

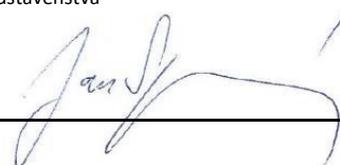
	Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
1	Poskytnuté přísliby a záruky		
2	Poskytnuté zástavy		
3	Pohledávky ze spotových operací	8.32	177 870
4	Pohledávky z pevných termínových operací	8.32	1 817 476
5	Pohledávky z opcí		
6	Odepsané pohledávky		
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení		
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8.33	299 079
9	Přijaté přísliby a záruky		
10	Přijaté zástavy a zajištění		
11	Závazky ze spotových operací	8.32	178 150
12	Závazky z pevných termínových operací	8.32	1 815 221
13	Závazky z opcí		
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování		

Sestaveno dne: 25. 2. 2021

Sestavil: Eva Gurecká



Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Ing. Jan Spurný
místopředseda představenstva




Subjekt: Art of Finance investiční společnost a.s.
Elba otevřený podílový fond

Sídlo: Praha 8 - Karlín, Rohanské nábřeží 671/15, PSČ 18600

Identifikační číslo: 036 51 185

Předmět podnikání: činnost podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a fondech vykonávaná na základě rozhodnutí České národní banky

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2020

Rozhodné období – rok: 2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

ke dni: 31. 12. 2020

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.1.2019	0	0	0	0	303 478	0	18 460	321 938
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	18 146	18 146
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů – zpětný odkup PL	0	0	0	0	-164 896	0	0	-164 896
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií/podílových listů	0	0	0	0	999	0	0	999
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2019	0	0	0	0	139 581	0	36 606	176 187
Zůstatek k 1.1.2020	0	0	0	0	139 581	0	36 606	176 187
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	27 461	27 461
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů – zpětný odkup PL	0	0	0	0	-89 692	0	0	-89 692
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií/podílových listů	0	0	0	0	129 273	0	0	129 273
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2020	0	0	0	0	179 162	0	64 067	243 229

Sestaveno dne: 25. 2. 2021

Sestavil: Eva Gurecká

Podpisový záznam statutárního orgánu účetní jednotky:
Ing. Jan Spurný
místopředseda představenstva



1. Obecné údaje

Předkládaná účetní závěrka fondu byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2020, za účetní období 1. 1. 2020 až 31. 12. 2020. Od data vzniku obhospodařovatel o jmění fondu účtuje dle účetní osnovy určené pro banky a jiné finanční instituce ve smyslu vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „VoÚBFI“).

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZoÚ“) a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména VoÚBFI. Účetní závěrka byla sestavena na základě aktuálního principu a na základě zásady oceňování reálnou hodnotou ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie. Tato účetní závěrka je zpracována v souladu s požadavky VoÚBFI, na uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a jiné finanční instituce. Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Elba otevřený podílový fond („účetní jednotka“ nebo „fond“) byl dne 1. 4. 2016 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF. Od data vydání prvního podílového listu účtuje dle účetní osnovy pro banky a investiční společnosti a v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb. Investiční společnost shromažďuje na účet fondu peněžní prostředky vydáváním podílových listů fondu za účelem jejich použití pro kolektivní investování. Fond není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci investiční společnosti. Fond byl zřízen na dobu neurčitou. Vydávání podílových listů fondu podílníkům bylo zahájeno dne 16. 5. 2016. Podílové listy jsou vydávány v listinné podobě v nominální hodnotě 10.000 Kč.

Fond neměl ve sledovaném ani v minulém účetním období zaměstnance. Fond je plně obhospodařován investiční společností. Uvedené činnosti ve vztahu k fondu realizuje investiční společnost a administrátor svými zaměstnanci. Správu majetku fondu zajišťuje investiční ředitel.

2. Popis účetní jednotky

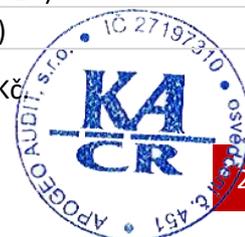
2.1 Základní údaje

Fond:	Elba otevřený podílový fond
Sídlo fondu:	Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8
IČO:	036 51 185
Registrační číslo ČNB:	75159767
Bankovní spojení:	266219093/0300

Orgány investiční společnosti obhospodařující majetek fondu k datu 31. 12. 2020:

Statutární orgán – představenstvo:	
předseda představenstva:	Ing. Petr Krčil (od 11. 2. 2015)
místopředseda představenstva:	Ing. Jan Spurný (od 11. 2. 2015)
člen představenstva:	Ing. Radek Cmíral (od 11. 2. 2015)
Dozorčí rada společnosti:	
předseda dozorčí rady:	Ing. Jan Šefčík (od 1. 8. 2015)
člen dozorčí rady:	Ing. Jan Pávek (od 12. 5. 2016)
člen dozorčí rady:	Adam Bilko (od 4. 3. 2020)

Podílové listy vydané k 31. 12. 2020 – 17 411 ks o jmenovité hodnotě 10.000 Kč



2.2 Předmět činnosti fondu

Elba otevřený podílový fond vykonává činnost na základě vyrozumění České národní banky o zápisu fondu do seznamu podílových fondů ke dni 1. 4. 2016.

Elba otevřený podílový fond vznikl jako fond kvalifikovaných investorů v souladu se zákonem 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „ZISIF“). Aktuálně vykonává činnost podle ust. § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF.

Fond se zabývá trvalým zhodnocováním prostředků kvalifikovaných investorů – podílníků, konkrétně pak zejména přímými i nepřímými investicemi do měnových nástrojů a do dluhových cenných papírů, a to převážně na území České republiky.

2.3 Změny a dodatky provedené v účetním období v obchodním rejstříku v investiční společnosti

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v investiční společnosti:

Změna členů představenstva

Ve sledovaném období došlo u dvou členů ke znovuzvolení do funkce:

Ing. Petr Krčil – předseda představenstva, den znovuzvolení: 11. 2. 2020

Ing. Radek Cmíral – člen představenstva, den znovuzvolení: 11. 2. 2020

Změna členů dozorčí rady

Ve sledovaném období došlo ke změně v členství členů dozorčí rady:

Ing. Pavla Krčilová – Den zániku členství: 10. února 2020

Adam Bilko – Den vzniku členství: 4. března 2020

Dále došlo pouze ke znovuzvolení do funkce:

Ing. Jan Šeřčík – předseda dozorčí rady, den znovuzvolení 3. srpna 2020

3. Organizační struktura fondu a její zásadní změny v uplynulém účetním období

V průběhu účetního období od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020 fond neměnil svoji organizační strukturu. Fond jako fond bez právní subjektivity je počínaje dnem 1. 4. 2016 plně obhospodařován (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) investiční společností Art of Finance investiční společnost, a.s., IČO: 036 51 185 (dále jen „investiční společnost“ nebo „společnost“).

Administrátorem je počínaje dnem 1. 4. 2016 (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 275 90 241 (dále jen „administrátor“). Administraci zajišťuje v rozsahu stanoveném smlouvou uzavřenou mezi administrátorem a Art of Finance investiční společností, a.s. Československá obchodní banka, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 31. 1. 2020 (dále jen „depozitář“).

4. Uplatněné účetní metody

Účetní závěrka fondu byla sestavena na principu nepřetržitého a časově neomezeného trvání fondu jako účetní jednotky a byla připravena v souladu s následujícími důležitými účetními metodami:

4.1 Den uskutečnění účetního případu

V závislosti na typu transakce je okamžikem uskutečnění účetního případu zejména den výplaty nebo převzetí oběživa, den nákupu nebo prodeje valut, deviz, popř. cenných papírů, den provedení platby, popř. inkasa z účtu klienta, den připsání (valuty) prostředků podle zprávy došlé od banky, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou od okamžiku sjednání obchodu do okamžiku vypořádání obchodu zaúčtovány na rozvahových a výsledkových účtech.



Finanční aktivum nebo jeho část fond odúčtuje z rozvahových účtů v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Fond tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

4.2 Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně podílových listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru obhospodařovatele fondu do portfolia:

- a. cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,
- b. realizovatelných cenných papírů,
- c. cenných papírů držенých do splatnosti,
- d. dluhových cenných papírů pořízených v primárních emisích určených k obchodování.

Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry.

Při pořízení jsou dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně. Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držенé v portfoliu fondu oceňovány reálnou hodnotou.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud je prokazatelné, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat. V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny tržním cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Není-li možné stanovit reálnou hodnotou jako tržní cenu (např. nelze předpokládat, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat), reálná hodnota se stanoví na základě obecně uznávaných oceňovacích metod, zejména výnosové metody anebo srovnávací metody. Administrátor může pro účely stanovení reálné hodnoty využít podklad v podobě ocenění kvalifikovaným odhadem nebo posudkem znalce.

4.3 Dlouhodobý nehmotný majetek

Veškerý majetek fondu spravuje Art of Finance investiční společnost, a.s. a jeho zachycení se řídí postupy a metodami stanovenými touto společností. Fond nemá v účetnictví evidovaný žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

4.4 Dlouhodobý hmotný majetek

Veškerý majetek fondu spravuje Art of Finance investiční společnost, a.s. a jeho zachycení se řídí postupy a metodami stanovenými touto společností. Fond nemá v účetnictví evidovaný žádný dlouhodobý hmotný majetek.

4.5 Finanční majetek

Majetek jako investiční příležitost

Majetek a závazky fondu se oceňují reálnou hodnotou. Reálná hodnota majetku fondu je stanovována měsíčně. Fond je fondem kvalifikovaných investorů se zaměřením na investice do nástrojů finančních trhů. Investiční činnost může být zaměřena na následující aktiva:

forwardy, opce, futures, swapy a jiné nástroje, jejichž hodnota se vztahuje ke kurzu nebo hodnotě cenných papírů, měnovým kurzům, úrokové míře nebo úrokovému výnosu, jakož i jiným derivátům včetně spotových obchodů; dluhopisy; akcie; cenné papíry nahrazující akcie nebo dluhopisy; cenné papíry opravňující k nabytí nebo zcizení akcie nebo dluhopisu; cenné papíry vydané investičními fondy nebo srovnatelnými zahraničními fondy; nástroje peněžního trhu; nástroje umožňující přenos úvěrového rizika; finanční rozdílové smlouvy; a pohledávky.

Fond vlastní finanční majetek uvedený v samostatných kapitolách níže.



Počáteční ocenění

Investice se prvotně ocení na úrovni jejich pořizovacích nákladů. Do počátečního ocenění se zahrnou i vedlejší náklady spojené s pořízením.

Následné oceňování

Následné oceňování je provedeno:

1. k rozvahovému dni
2. z důvodu trvalého snížení hodnoty

Oceňování je upraveno § 68a VoÚBFI, který stanoví oceňovací rozdíly při uplatnění reálné hodnoty u neprovozního dlouhodobého hmotného majetku a dále dle vyhlášky 244/2013 Sb. o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „VoBÚP“).

Administrátor v souladu s § 68a VoÚBFI oceňuje neprovozní dlouhodobý hmotný majetek reálnou hodnotou podle zvláštního právního předpisu. Změny ocenění tohoto majetku se evidují v příslušné položce pasiv. Při úbytku tohoto majetku se výsledná změna vykáže v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. V případě, že dojde k trvalému snížení hodnoty neprovozního dlouhodobého hmotného majetku, vykáže se toto snížení hodnoty v příslušné položce výkazu zisku a ztráty.

Určení reálné hodnoty majetku zajišťuje administrátor a využívá pro tyto účely znalecké posudky zpracované externím znalcem nebo interní ocenění na základě odborného stanoviska, v nichž je ocenění stanoveno na základě obecně uznávaných oceňovacích metod, zejména výnosové metody anebo srovnávací metody.

Dle § 34 VoBÚP se základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek, které jsou po splatnosti:

- a. ne déle než 90 dní, se sníží o 10 %,
- b. ne déle než 180 dní, se sníží o 30 %,
- c. ne déle než 360 dní, se sníží o 66 %,
- d. déle než 360 dní, se sníží o 100 %.

Základ pro stanovení reálné hodnoty pohledávek za dlužníkem se sníží o 100 %, jestliže proti dlužníkovi bylo zahájeno insolvenční řízení, které dosud neskončilo, nebo soud zamítl insolvenční návrh pro nedostatek jeho majetku, anebo byla vydána obdobná rozhodnutí podle zahraničního práva.

Pokud lze důvodně předpokládat, že hodnota pohledávky stanovená postupem výše neodpovídá ceně, za kterou lze předmětný majetek s vynaložením odborné péče zpeněžit, stanoví administrátor hodnotu takového majetku způsobem, který ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie podává věrný a poctivý obraz o jeho reálné hodnotě.

Do doby prvního stanovení reálné hodnoty majetku podle výše uvedeného odstavce je za reálnou hodnotu považováno počáteční ocenění.

4.6 Reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají s pohledávkou ke zpětnému nákupu (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného nákupu. Fond během sledovaného roku nerealizoval repo operace.

4.7 Ostatní aktiva

Ostatní aktiva jsou při prvotním ocenění oceněna na úrovni jejich pořizovacích nákladů včetně transakčních nákladů. K datu účetní závěrky jsou vykázány v reálné hodnotě.

4.8 Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci



pro potřebu výpočtu daňové povinnosti. Ustanovení § 34 VoBÚP se pro stanovení reálné hodnoty pohledávek uvedených v tomto odstavci použije obdobně.

4.9 Tvorba rezerv

Rezerva představuje plnění s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva se tvoří v případě, pro který platí následující kritéria:

- a. existuje povinnost (právní nebo věcná) plnit, která je výsledkem minulých událostí
- b. je pravděpodobné, že plnění nastane a vyžádá si odliv prostředků představujících ekonomický prospěch, přičemž „pravděpodobně“ znamená pravděpodobnost vyšší než 50 %
- c. je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění

4.10 Bankovní úvěry

Účetní jednotka nemá bankovní úvěry.

4.11 Operace v cizí měně

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem platným v den transakce. Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v kurzu vyhlášeným ČNB platným k datu účetní závěrky. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako “Zisk nebo ztráta z finančních operací”.

4.12 Finanční leasing

Finanční leasing nebyl ve fondu ve sledovaném ani minulém období použit.

4.13 Zásady pro účtování nákladů a výnosů

Náklady a výnosy se účtují zásadně do období, s nímž časově a věcně souvisí. Pokud by při použití této zásady nebylo možné podat věrný a poctivý obraz předmětu účetnictví fondu, bude administrátor postupovat odchylně. Časové rozlišení není nutno používat v případech, kdy se jedná o nevýznamné částky, kdy jejich zúčtováním do nákladů nebo do výnosů bez časového není dotčen účel časového rozlišení a fond tím prokazatelně nesleduje záměrnou úpravu výsledku hospodaření, nebo jde-li o pravidelně se opakující výdaje, popřípadě příjmy.

4.14 Daň z příjmu

Splatná daň z příjmů se počítá vynásobením základu daně a sazby stanovené zákonem o daních z příjmů. Základ daně je tvořený účetním výsledkem hospodaření, který se zvyšuje nebo snižuje o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy).

Odložená daňová povinnost vyplývá z rozdílů, které nastávají v momentě odlišného pohledu účetního a daňového na určité položky v účetnictví. Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě, která vychází z rozvahového přístupu. Zjistí se jako součin výsledného přechodného rozdílu a sazby daně stanovené zákonem o daních z příjmů, která bude platná pro období, ve kterém bude odložená daň uplatněna. Přechodné rozdíly vznikají mezi účetní hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou (např. při přecenění majetku jako investiční příležitost na reálnou hodnotu, rezervy tvořené nad rámec daňových zákonů), ale i dalších rozdílů (např. při nerealizované ztrátě z předchozích let). Odložená daňová pohledávka je zaúčtována jen tehdy, pokud neexistují pochybnosti o jejím možném daňovém uplatnění v následujících účetních obdobích.

Fondu v účetním období roku 2020 nevznikla odložená daňová pohledávka ani závazek, proto o odložené dani v účetním období roku 2020 neúčtuje.



4.15 Cenné papíry vydávané fondem

Podílové listy fondu nejsou přijaty k obchodování na regulovaném trhu. S podílovým listem je spojeno právo na její odkoupení na žádost jeho vlastníka. Veřejné nabízení podílových listů fondem je povoleno za podmínek § 296 Zákona č. 240/2013 Sb. Podílové fondy představují podíl podílníka na fondovém kapitálu připadající na podílové listy. Nabývání podílových listů fondu, postupy a podmínky pro vydání a odkupování podílových listů jsou uvedeny ve statutu fondu.

4.16 Podstatné změny způsobu oceňování, postupů účtování a odepisování oproti předcházejícímu období

V průběhu účetního období roku 2020 nedošlo k žádným změnám ve způsobu oceňování a postupů účtování.

5. Změny účetních metod

Účetní metody používané společností se během účetního období nezměnily.

6. Tržní rizika, rizika derivátů

Fond je vystaven tržním rizikům, a to zejména rizikům spojených s pohybem měnových kurzů (EUR/CZK) prostřednictvím měnových derivátů. Údaje o výnosech a nákladech spojených s použitím měnových derivátů jsou uvedené v bodě 8.4 této přílohy. Údaje o druhu a výši zajištění spojeném s obchodováním měnových derivátů jsou uvedené v bodě 8.10 této přílohy. Popis tržních rizik fondu je uveden ve statutu fondu v příloze č. 2. Investiční společnost minimalizuje rizika tím, že investuje v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech a statutem fondu tak, jak je popsáno ve statutu fondu v článcích o investičních cílech a politice. Hlavním investičním cílem fondu je dlouhodobé zhodnocování prostředků vložených podílníky fondu.

6.1 Měnové riziko

Fond vykazoval v daném období v účetní závěrce položky podléhající měnovému riziku. Vzhledem k vyhodnocení míry tohoto rizika a vzhledem k celkové finanční situaci účetní jednotky ve sledovaném ani v minulém účetním období, nebylo měnové riziko mimo hlavní činnost vyhodnoceno jako závažné a nebyla tudíž přijata žádná mimořádná opatření. V rámci hlavní činnosti bylo měnové riziko významné, v souladu s investiční strategií fondu.

6.2 Riziko likvidity

Riziko likvidity vzniká ze způsobu financování investic fondu a řízení jejich pozic. Vzhledem k vyhodnocení míry tohoto rizika a vzhledem k celkové finanční situaci účetní jednotky ve sledovaném ani minulém účetním období, nebylo riziko likvidity vyhodnoceno jako závažné a nebyla tudíž přijata žádná mimořádná opatření.

6.3 Úrokové riziko

Úrokové riziko vzniká z investic do úrokově citlivých finančních aktiv. Fond vykazoval v daném období úrokové riziko plynoucí zejména ze svých investic do státních dluhopisů ČR. Vzhledem k vyhodnocení míry tohoto rizika a vzhledem k celkové finanční situaci účetní jednotky ve sledovaném ani minulém účetním období, nebylo úrokové riziko mimo hlavní činnost vyhodnoceno jako závažné a nebyla tudíž přijata žádná mimořádná opatření.

6.4 Kreditní riziko

Kreditní riziko je riziko možné ztráty v důsledku neschopnosti protistrany splatit svůj závazek. Fond je při své činnosti vystaven významnému kreditnímu riziku, v souladu se svou investiční strategií. Kreditním rizikem fondu byly v průběhu a ke konci roku 2020 zůstatky na běžných účtech u ČSOB, a.s., Komerční banky, a.s., ING NV a nakoupené státní dluhopisy ČR. Kreditní riziko vzniklé při obchodování s deriváty měl fond vůči bance ČSOB, a.s. a ING NV.



Veškeré výnosy z titulu přecenění nevypořádaných derivátových obchodů činily za rok 2020: 28 326 tis. Kč (2019: 29 326 tis. Kč).

Veškeré náklady z titulu přecenění nevypořádaných derivátových obchodů činily za rok 2020: 14 765 tis. Kč (2019: 15 769 tis. Kč). Náklady z držení dluhopisů činily v roce 2020 78 tis. Kč.

8.5 Ostatní provozní náklady a výnosy

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období nerealizoval ostatní provozní náklady a výnosy.

8.6 Správní náklady

Fond evidoval ve svém účetnictví za sledované a minulé účetní období tyto správní náklady:

Správní náklady

tis. Kč	2020	2019
Náklady na odměny statutárního auditu	42	42
z toho:		
a. náklady na povinný audit účetní závěrky	42	42
b. náklady na jiné ověřovací služby	0	0
Náklady na daňové poradenství	0	0
Právní a notářské služby	0	0
Odměna za výkon administrace	375	532
Roční výkonnostní poplatek	6 270	4 003
Poplatek za obhospodařování	782	1 089
Služby depozitáře	218	303
Ostatní správní náklady	19	15
Celkem	7 690	5 971

Úplata za výkon činnosti administrátora, kterou vykonává společnost AVANT investiční společnost, a.s., její výše, způsob výpočtu a splatnost jsou uvedeny ve smlouvě o administraci.

Obhospodařovateli fondu, kterou je společnost Art of Finance investiční společnost, a.s. náleží roční výkonnostní poplatek a odměna za obhospodařování, jejichž způsob výpočtu je uveden ve statutu fondu.

Fond platil poplatek depozitáři za každý započatý měsíc v souladu s depozitářskou smlouvou, kterou v daném v účetním období vykonávala Československá obchodní banka, a.s.

Mzdy a odměny zaměstnanců

Fond neměl ve sledovaném ani v minulém účetním období žádné zaměstnance. Obhospodařování fondu provádí investiční společnost.

8.7 Půjčky a úvěry poskytnuté záruky a ostatní plnění (v peněžité i naturální formě) členům řídicích a kontrolních orgánů z důvodu jejich funkce

Fond neposkytl žádné úvěry nebo jiná naturální, či peněžítá plnění členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům a ani bývalým členům orgánů společnosti. Zároveň za tyto osoby nebyly vydány žádné záruky.

8.8 Mimořádné výnosy a náklady

Fond ve sledovaném účetním období ani v minulém účetním období neneviduje mimořádné náklady a výnosy.

8.9 Pokladna

Fond k datu účetní závěrky ani v minulém účetním období nenevidoval pokladní hotovost.



8.10 Pohledávky za bankami

tis. Kč	2020	2019
Zůstatky na běžných účtech	245 944	180 815
Termínované vklady	0	0
Ostatní – kolaterál	5 500	5 500
Celkem	251 445	186 315

Součástí běžných účtů je účet zástavní, který slouží jako zástava při obchodování s měnovými deriváty. Zůstatek tohoto účtu ke konci účetního období činil 5 500 tis. Kč.

8.11 Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond neposkytl ve sledovaném ani v minulém účetním období úvěry a neviduje pohledávky po lhůtě splatnosti.

8.12 Dluhové cenné papíry

tis. Kč	2020	2019
Oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	40 904	0
Držené do splatnosti	0	0
Realizovatelné	0	0
Opravné položky k dluhopisům držených do splatnosti	0	0
Celkem	40 904	0

Fond v minulém účetním období nerealizoval žádné obchody s dluhovými cennými papíry.

Přehled dluhových cenných papírů fondu:

Typ aktiva	Název	Měna	ISIN	Datum splatnosti	Tržní cena v tis. (včetně AÚV)
Dluhopis	ST. DLUHOPIS ČR, 1,00 %	CZK	CZ0001004469	26. 6. 2026	20 240
Dluhopis	ST. DLUHOPIS ČR, 1,25 %	CZK	CZ0001005870	14. 2. 2025	20 664

8.13 Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Fond k datu účetní závěrky ani v minulém účetním období nevidoval žádné akcie, podílové listy nebo ostatní podíly.

8.14 Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období nevidoval ve svém majetku žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

8.15 Dlouhodobý nehmotný majetek

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období nevidoval ve svém majetku žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

8.16 Dlouhodobý hmotný majetek

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období nevidoval ve svém majetku dlouhodobý hmotný majetek pro provozní činnost a ani dlouhodobý majetek pro investiční činnost.



8.17 Ostatní aktiva

tis. Kč	2020	2019
Pohledávky vůči odběratelům	0	0
Pohledávky za státem	0	0
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	0	0
Odložená daňová pohledávka	0	0
Dohadné položky aktivní	0	0
Kladná reálná hodnota derivátů a spotů	6 729	35 504
Ostatní	0	0
Celkem	6 729	35 504

Fond ke konci účetního období eviduje pouze pohledávky z nevypořádaných derivátových operací.

8.18 Náklady a příjmy příštích období

Fond k datu účetní závěrky ani v minulém účetním období neevidoval žádné náklady ani příjmy příštích období.

8.19 Závazky vůči bankám

tis. Kč	2020	2019
Ostatní závazky vůči bankám – kolaterál	0	13 763
REPO – operace	0	0
Celkem	0	13 763

Fond k datu účetní závěrky neeviduje žádné přijaté zajištění (kolaterál bank za závazky z obchodování vůči fondu). Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období nepřijal žádné bankovní úvěry.

8.20 Závazky za nebankovními subjekty

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období nepřijal žádné úvěry či zápůjčky.

8.21 Závazky z dluhových cenných papírů

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období neevidoval závazky z dluhových cenných papírů.

8.22 Ostatní pasiva

tis. Kč	2020	2019
Závazky vůči dodavatelům	34	0
Přijaté zálohy	0	0
Závazky vůči podílníkům	42 639	7 000
Závazky z odkupu CP	0	3 556
Závazky vůči státnímu rozpočtu – splatná DPPO	968	483
Odložený daňový závazek	0	0
Dohadné položky pasivní	163	794
Závazky z obchodování s cennými papíry	0	0
Záporná reálná hodnota derivátů a spotů	12 046	20 036
Ostatní	0	0
Celkem	55 850	31 869

Závazky vůči podílníkům představují závazky z titulu emise nových podílových listů. Zápornou reálnou hodnotu derivátů a spotů představují nevypořádané a předčasně ukončené derivátové operace.

Fond eviduje splatnou daň z příjmu ve výši 1 445 tis. Kč. Za rok 2020 fond uhradil zálohy na daň z příjmu ve výši 477 tis. Kč a eviduje závazek z titulu splatné daně z příjmu ve výši 968 tis. Kč.



8.23 Výnosy a výdaje příštích období

Fond k datu účetní závěrky ani v minulém účetním období neevidoval žádné výnosy ani výdaje příštích období.

8.24 Rezervy a opravné položky

Fond ke konci sledovaného období neeviduje žádné rezervy. Rezerva na daň příjmu byla zúčtována se splatnou daní. Fond ve sledovaném ani minulém účetním období neevidoval opravné položky, ani odpis pohledávek.

8.25 Podřízené závazky

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období neevidoval žádné podřízené závazky.

8.26 Závazky kryté zástavním právem

Fond ve sledovaném ani v minulém účetním období neevidoval závazky kryté zástavním právem.

8.27 Kapitálové fondy

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy. Vydávání podílových listů fondu podílníkům bylo zahájeno dne 16. 5. 2016. Fond k datu účetní závěrky eviduje v kapitálových fondech investice v celkové výši 179 162 tis. Kč.

8.28 Oceňovací rozdíly

tis. Kč		Dlouhodobý hmotný majetek	Realizovatelné cenné papíry	Zajišťovací deriváty	Čisté investice do účastí	Ostatní
Zůstatek k 1. 1	2020	0	0	0	0	0
Snížení		-	-	-	-	-
Zvýšení		-	-	-	-	-
Vliv odložené daně		-	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12.	2020	0	0	0	0	0

8.29 Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období, zisk nebo ztráta za účetní období, rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku

Nerozdělený zisk z předchozích období fondu činí po zdanění 36 606 tis. Kč. Zisk za sledované účetní období činí 27 461 tis. Kč. Ve sledovaném účetním období fond nevytvářel rezervní fondy ani ostatní fondy ze zisku.



8.30 Splatná daň z příjmů

Splatná daň z příjmů

tis. Kč	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	28 906	19 101
Výnosy nepodléhající zdanění	-	-
Daňově neodčitatelné náklady	-	-
Použité slevy na dani a zápočty	-	-
Základ daně	28 906	19 101
Zohlednění daňové ztráty minulých let	-	-
Základ daně po odečtení daňové ztráty	28 906	19 101
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	1 445	955
Zisk nebo ztráta po zdanění	27 461	18 146

Fondu za sledované ani minulé účetní období nebyly vyměřeny žádné doměrky daní.

8.31 Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložené daně z příjmu jsou počítány ze všech dočasných rozdílů za použití daňové sazby platné pro období, ve kterém budou daňový závazek nebo pohledávka uplatněny, tj. 5 %.

Fondu za sledované a minulé účetní období nevznikly dočasné rozdíly mezi účetními a daňovými pojetími účetních případů.

8.32 Závazky a pohledávky nevyúčtované v účetnictví a neuvedené v rozvaze

Podrozvahové položky

tis. Kč	2020	2019
Pohledávky ze spotových operací	0	177 870
Pohledávky z pevných termínových operací	1 817 476	3 836 307
Závazky ze spotových operací	0	-178 150
Závazky z pevných termínových operací	-1 815 221	-3 817 600
Celkem	2 255	18 427

8.33 Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	2020	2019
Aktiva	299 079	221 819
Celkem	299 079	221 819

Fond k rozvahovému dni vykazoval výše uvedené hodnoty předané k obhospodařování společnosti Art of Finance investiční společnost, a.s., a to ve stejném ocenění, v jakém jsou vykázány v aktivech.

9. Návrhy na rozdělení zisku, resp. vypořádání ztráty

Zisk ve výši 27 461 tis. Kč bude připsán k nerozdělenému zisku z předchozích období.



10. Vývoj vlastního kapitálu k 31. 12. 2020

V tis. Kč	Kapitál. fondy	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2019	303 478	18 460	321 938
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	18 146	18 146
Převody do fondů – zpětný odkup PL	-164 896	0	-164 896
Emise podílových listů	999	0	999
Zůstatek k 31. 12. 2019	139 581	36 606	176 187
Zůstatek k 1. 1. 2020	139 581	36 606	176 187
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	27 461	27 461
Převody do fondů – zpětný odkup PL	-89 692	0	-89 692
Emise podílových listů	129 273	0	129 273
Zůstatek k 31. 12. 2020	179 162	64 067	243 229

11. Vztahy se spřízněnými osobami

Fond neposkytl žádné úvěry členům statutárního orgánu ani členům dozorčí rady, ani zaměstnancům investiční společnosti. Zároveň za osoby nebyly fondem vydány žádné záruky.

12. Události po datu účetní závěrky do data jejího sestavení

Změna statutu

S platností od 1. 1. 2021 schválilo představenstvo společnosti změnu statutu fondu týkající se výkonnostní odměny. Hlavní úpravou je zrušení výkonnostního poplatku a zavedení distribuce zisku do nově zřízených výkonnostních podílových listů. Ekonomická podstata pro stávající podílníky zůstala beze změny.

Vliv pandemie COVID-19

V souvislosti s celosvětovou pandemií nemoci COVID-19 a navazujícími dopady epidemiologických opatření na ekonomiky postižených zemí fond provedl identifikaci hlavních rizik, kterým může v této souvislosti čelit, a současně ve vazbě na identifikovaná rizika vyhodnotil, zda u fondu není ohrožen předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky.

Hlavní zdroje rizik spojené s pandemií nemoci COVID-19 jsou:

- bezprostřední dopady epidemiologických opatření na vybrané segmenty ekonomiky
- navazující celkový pokles ekonomické aktivity, jehož důsledkem bude silná recese.

Možná rizika jsou detailně popsána v jiných kapitolách tohoto dokumentu.

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady epidemiologických opatření byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Fond nevylučuje možnou dočasnou fluktuaci v reálné hodnotě investic. Pro další fungování fondu by však toto nepředstavovalo překážku, navíc díky oceňování reálnými tržními cenami jsou všechny historické změny v hodnotě finančních aktiv způsobené nemocí COVID-19 již zahrnuty v cenách ke konci účetního období. Aktuální likvidita fondu je zajištěna, neboť velká část majetku je umístěna v likvidních nástrojích.

Nový účetní standard IFRS 9

Od 1. 1. 2021 mají podle 4a vyhlášky č. 501/2002 Sb. investiční společnosti a investiční fondy povinnost vykazovat a oceňovat finanční nástroje podle mezinárodních účetních standardů.

Postupy, kterými se od 1. 1. 2021 budou investiční společnosti a investiční fondy řídit, vycházejí zejména ze standardů IFRS 9 Finanční nástroje, IAS 32 Finanční nástroje: vykazování a IFRS 7 Finanční nástroje: zveřejňování.



1. Klasifikace a ocenění finančních nástrojů podle standardu IFRS 9

Standard IFRS 9 klasifikuje finanční aktiva do následujících skupin:

- oceňovaná naběhlou hodnotou
- oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku
- oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty

Klasifikace dluhových finančních aktiv je provedena na základě obchodního modelu účetní jednotky pro řízení finančních aktiv a současně charakteristiky smluvních peněžních toků finančního aktiva (dále také „SPPI test“).

Kapitálové finanční nástroje musí být oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud si účetní jednotka neodvolatelně nezvolí, že investice do kapitálových nástrojů bude oceňovat reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.

Finanční závazky mohou být oceněny:

- naběhlou hodnotou
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky musí být oceňovány naběhlou hodnotou kromě výjimek uvedených v odst. 4.2.1 standardu IFRS 9, tj. např. finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty. Finanční závazky mohou být oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty v případě, kdy je tím omezen účetní nesoulad nebo jsou finanční závazky řízeny a jejich výkonnost hodnocena na základě reálné hodnoty.

Dopad na investiční fond:

Fond klasifikuje své investice na základě obchodního modelu, kdy portfolio finančních aktiv a skupina finančních závazků jsou spravované a výkonnost vyhodnocovaná na základě reálných hodnot, tj. na základě ostatního obchodního modelu. Fond se rozhodl nevyužít možnosti vykazovat cenné papíry v ostatním úplném výsledku hospodaření. Z výše uvedeného plyne, že všechny finanční nástroje fond klasifikuje jako finanční aktiva nebo finanční závazky oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

K 1. lednu 2021 bude provedeno prvotní ocenění finančních aktiv na základě nového modelu oceňování. Klasifikace finančních aktiv nebude mít vliv na vykazování oceňovacích rozdílů.

2. IAS32 Finanční nástroje – vykazování

Aplikace standardu IAS 32 přináší změny v klasifikaci finančních závazků a kapitálových nástrojů. Klíčovým faktorem, na jehož základě jsou podle IFRS rozlišovány finanční závazky a kapitálové nástroje je existence smluvního závazků účetní jednotky poskytnout hotovostní (či jiné) plnění nebo dodat jiný finanční nástroj.

V souladu s touto klasifikací vydané podílové listy, s nimiž je spojeno právo vlastníka na zpětný odkup, budou finančním závazkem, který v případě splnění výjimek uvedených v odst. 16A - 16D standardu IAS 32 bude vykazovaný jako kapitálový nástroj.

Dopad na investiční fond:

Podílové listy jsou klasifikovány jako finanční závazek vykazovaný jako kapitálový nástroj, neboť je s nimi spojeno právo vlastníka na zpětné odkoupení fondem za hodnotu vyjadřující ocenění podílového listu v době realizace práva na odkup, není s nimi spojeno hlasovací právo na valné hromadě fondu, ale splňují výjimku pro vykazování jako kapitálový nástroj. Klasifikace podílových listů nebude mít žádný dopad na investiční fond.



13. Opravy chyb minulých let a vliv těchto oprav na vlastní kapitál

Ve sledovaném období fond nerealizoval žádné opravy chyb minulých let s významným vlivem na vlastní kapitál.

Sestaveno dne: 25. 2. 2021

Podpis statutárního zástupce:


.....
Ing. Jan Spurný
místopředseda představenstva



Příloha č. 3 – Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)

Typ majetku	Požizovací hodnota (tis. Kč.)	Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. Kč.)
Zůstatky na běžných účtech a termínované vklady	251 445	251 445
• Běžné účty	245 944	245 944
• Běžný účet (zajištění)	5 500	5 500
• Termínovaný vklad	0	0
Dluhové cenné papíry – dluhopisy	40 949	40 904
Ostatní aktiva – nevypořádané derivátové operace	6 729	6 729

