

Výroční zpráva

2021

Alethes, podfond Value



AMISTA investiční společnost, a. s.

OBSAH

Čestné prohlášení	3
Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí	4
Profil Podfondu	7
Účetní závěrka k 31. 12. 2021	15
Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2021	19
Zpráva auditora	55

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	Alethes investiční fond SICAV a.s., IČO: 063 56 273, se sídlem Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22759
Podfond	Alethes, podfond Value NID: 75160498
Účetní období	Období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021
Neinvestiční část Fondu	Majetek a dluhy Fondu, které nejsou součástí majetku a dluhů Fondu z investiční činnosti a nejsou zahrnuty do žádného z podfondů vytvořených Fondem ve smyslu ust. § 165 odst. 2 ZISIF.

Pro účely výroční zprávy mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
Zákon o daních z příjmů	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

Čestné prohlášení

Jako oprávněná osoba Podfondu, tímto prohlašuji, že dle mého nejlepšího vědomí, podává tato výroční zpráva věrný a poctivý obraz o finanční situaci, podnikatelské činnosti a výsledcích hospodaření Podfondu za uplynulé účetní období a také o vyhlídkách budoucího vývoje finanční situace, podnikatelské činnosti a výsledků hospodaření Podfondu.

V Praze dne 29. 4. 2022



Alethes investiční fond SICAV a.s.

AMISTA investiční společnost, a.s.

člen představenstva

Ing. Michal Kusák, Ph.D., pověřený zmocněnec

Přehled podnikání, stav majetku investičního fondu a majetkových účastí

Fond	Alethes investiční fond SICAV a.s., IČO: 063 56 273, se sídlem Pobřežní 620/3, Karlín, 186 00 Praha 8, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22759
Podfond	Alethes, podfond Value, NID: 75160498
Účetní období	Období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021

1. ČINNOST PODFONU V ÚČETNÍM OBDOBÍ

V souladu se svou investiční strategií nakupoval Podfond akcie kvalitních firem na veřejných trzích v Evropě, USA a Asii. Pokračoval tak v budování portfolia s vysokým potenciálem dlouhodobého zhodnocení. Kapitál Podfondu vzrostl v průběhu účetního období převážně v důsledku realizovaných zisků a pozitivního přecenění portfolia ze 273 mil. Kč na 292 mil. Kč.

Hodnota majetku připadající na jednu investiční akcii třídy A vzrostla z 1,0672 na 1,1362, tj. o 6,47 %. V průběhu roku podfond investoval do akcií celkem 77 mil. Kč a prodal akcie za 54 mil. Kč, jejichž pořizovací cena byla 39 mil. Kč. Ke konci roku 2021 držel Podfond podíly v celkem 22 společnostech v aktuální tržní hodnotě 184 mil. Kč. Dalších zhruba 110 mil. Kč držel Podfond v hotovosti na běžném účtu a v poskytnutých kolaterálech u bank.

1.1. HOSPODAŘENÍ PODFONU

Věrný a vyčerpávající obraz o hospodaření Podfondu poskytuje řádná účetní závěrka sestavená za Účetní období a příloha k účetní závěrce, včetně zprávy auditora, která je nedílnou součástí výroční zprávy.

Podfond je účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu. O majetkových poměrech Podfondu, jakož i o dalších skutečnostech, se vede účetnictví tak, že umožnilo sestavení účetní závěrky samostatně za Podfond. Samostatně za Podfond je také sestavena tato výroční zpráva. Podfond nemá právní osobnost, proto jsou informace vztahující se k jeho orgánům obsaženy ve výroční zprávě Fondu.

Hospodaření Podfondu skončilo v Účetním období vykázaným hospodářským výsledkem ve výši 14 573 tis. Kč před zdaněním (2020: zisk 9 423 tis. Kč). Zisk je tvořen zejména ziskem z finančních operací plynoucích do Podfondu z titulu držby akcií veřejně obchodovaných společností. Významným faktorem, který ovlivňoval hospodaření Podfondu v Účetním období, byly také výnosy z prodeje některých těchto akcií a související náklady z této činnosti. K tvorbě zisku dále přispěly úrokové výnosy z krátkodobých termínovaných vkladů.

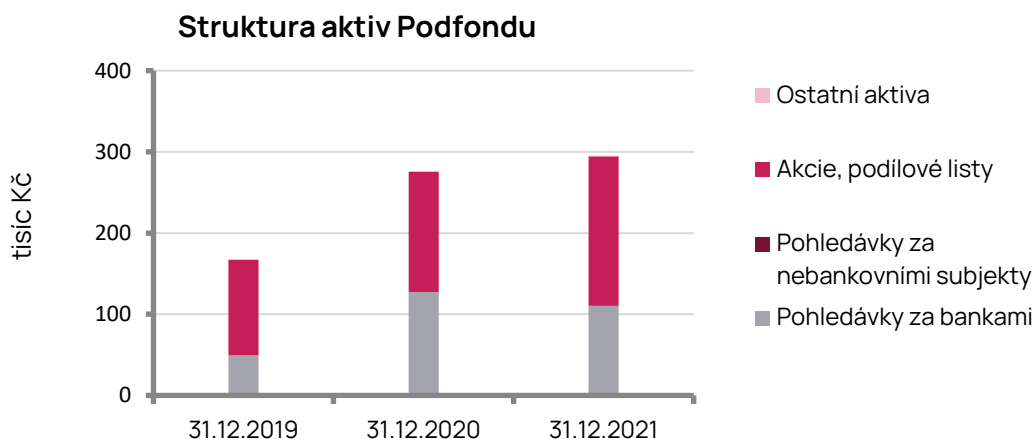
1.2. STAV MAJETKU PODFONU

Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií Podfondu se meziročně zvýšila o 6,91 % (tj. o 18 994 tis. Kč). Došlo k poklesu téměř u všech složek aktiv a cizích zdrojů. Pokles byl v pohledávkách za bankami. Růst byl převážně v držených cenných papírech a ostatních aktivech. K nárůstu aktiv přispělo přecenění celého akciového portfolia, jehož cena se k 31. 12. 2021 zvýšila na 183 952 tis. Kč.

Portfolio Podfondu je financováno z 98,95 % vlastními zdroji, a to čistou hodnotou aktiv náležející investičním akcionářům. Z 1,05 % je majetek Podfondu kryt cizími krátkodobými zdroji, zejména závazky z obchodních vztahů a ostatními pasivy.

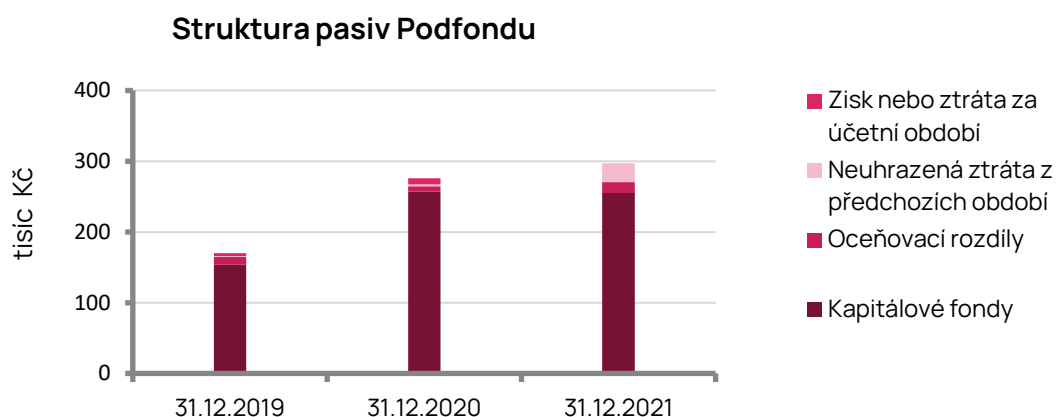
AKTIVA

Podfond vykázal v rozvaze ke Dni ocenění aktiva v celkové výši 295 336 tis. Kč. Ta jsou tvořena především drženými akciami veřejně obchodovaných společností v hodnotě 183 952 tis. Kč, pohledávkami za bankami ve výši 108 917 tis. Kč, poskytnutým kolaterálem obchodníkovi s cennými papíry ve výši 1 500 tis. Kč a ostatními pohledávkami ve výši 967 tis. Kč.



PASIVA

Celková pasiva Podfondu ve výši 295 336 tis. Kč jsou tvořena zejména čistou hodnotou aktiv náležející držitelům investičních akcií Podfondu ve výši 292 224 tis. Kč, přičemž hospodářský výsledek běžného roku a předchozích období činí 25 059 tis. Kč, kapitálové fondy jsou ve výši 251 906 tis. Kč a oceňovací rozdíly 15 259 tis. Kč. Podfond dále registruje ostatní pasiva v celkové výši 3 112 tis. Kč.



2. VÝHLED NA NÁSLEDUJÍCÍ OBDOBÍ

Globální pandemie COVID-19 stále plně neodezněla a má významný dopad na světovou ekonomiku. Nicméně akciové trhy v roce 2021 vesměs pokračovaly v růstu, přesto na nich již byla patrná narůstající nervozita způsobená očekávaným utahováním měnové politiky, problémy v dodavatelských řetězcích i obavami z rychlého šíření nových variant onemocnění COVID-19.

Očekáváme, že aktuální nejistota bude přetrvávat i v roce 2022, což se bude projevovat na zvýšené volatilitě. Světová ekonomika a akciové trhy se nadále budou muset vypořádat nejen s globální pandemií, ale i s narůstající inflací a pravděpodobným zvyšováním úrokových sazeb centrálními bankami.

Od konce února 2022 docházelo v souvislosti s invazí vojsk Ruské Federace na Ukrajinu k postupnému zhoršování mezinárodní politické situace. Hodnota aktiv Fondu může být negativně ovlivněna důsledky vyvolanými zhoršenou geopolitickou situací. Fond nevlastní žádná aktiva a nemá žádné závazky, výnosy ani náklady, které by byly přímo ovlivněny válečným konfliktem. Fond tak neočekává, že by na něj měl válečný konflikt významný dopad. Vedení Fondu bude pečlivě analyzovat potenciální vedlejší dopady, které zhoršená geopolitická situace může vyvolat.

Podfond bude v souladu se svou investiční strategií využívat vysoké volatility a propadů cen akcií a bude nadále selektivně investovat do veřejně obchodovaných akcií podhodnocených firem v Evropě, USA a Asii.

Profil Podfondu

1. ZÁKLADNÍ ÚDAJE O PODFONDU

Název:

Alethes, podfond Value

Identifikační údaje:

NID: 751 60 498
DIČ: CZ06356273
LEI: 315700PB7ASNXXDX3DZ41

Sídlo:

Ulice: Pobřežní 620/3
Obec: Praha 8, Karlín
PSČ: 186 00

Vznik:

Podfond je v souladu s ust. § 165 odst. 1 ZISIF účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu. Fond byl založen v souladu se ZOK a ZISIF na dobu neurčitou zakladatelskou listinou ze dne 18. 9. 2017 a vznikl zápisem do obchodního rejstříku vedeného Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22759 dne 17. 8. 2017. Fond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB dne 20. 9. 2017.

Právní forma Fondu je akciová společnost s proměnným základním kapitálem. Fond, resp. Podfond se při své činnosti řídí českými právními předpisy, zejm. ZISIF a ZOK. Sídlem Fondu je Česká republika a kontaktní údaje do hlavního místa výkonu jeho činnosti jsou: AMISTA IS, Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00, tel: 226 233 110. Webové stránky Podfondu jsou www.amista.cz/altpod.

Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou dne 18. 9. 2017 rozhodnutím obhospodařovatele Podfondu, který zároveň vypracoval jeho statut, jenž byl následně schválen dozorčí radou Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného ČNB ke dni 20. 9. 2017.

Akcie:

Akcie: 252 022 556 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(investiční akcie **třídy A**)

Akcie: 1 285 536 ks kusových akcií na jméno v zaknihované podobě
(investiční akcie **třídy Z**)

Čistý obchodní majetek: 292 224 tis. Kč

Orgány Podfondu

Představenstvo

AMISTA investiční společnost, a.s.
IČO 274 37 558

(od 17. 8. 2017)

Sídlo: Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby

Ing. Petr Janoušek,
pověřený zmocněnec typu A (od 27. 6. 2019 do 22. 3. 2021)
Ing. Ondřej Horák,
pověřený zmocněnec typu A (od 27. 6. 2019 do 14. 9. 2021)
Mgr. Pavel Bareš,
pověřený zmocněnec typu A (od 27. 6. 2019 do 22. 3. 2021)
Ing. Václav Podzimek,
pověřený zmocněnec typu B (od 27. 6. 2019 do 1. 3. 2021)

Ing. Michal Kusák, Ph.D.,
pověřený zmocněnec (od 14. 9. 2021)

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. jeho podfondů. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu.

Představenstvo má jediného člena.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.

Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady:	Ing. Dalibor Dědek narozen: 21. 6. 1957 vzdělání: vysokoškolské	(od 17. 8. 2017)
Člen dozorčí rady:	Ing. Jan Šuma narozen: 15. 9. 1969 vzdělání: vysokoškolské	(od 17. 8. 2017)
Člen dozorčí rady:	Ing. Filip Otruba narozen: 18. 4. 1969 vzdělání: vysokoškolské	(od 9. 3. 2018)

Dozorčí rada dohlíží na řádný výkon činnosti Fondu, jakož i provádí další činnosti stanovené obecně závaznými právními předpisy.

Dozorčí rada se skládá ze tří členů, volených valnou hromadou.

2. ÚDAJE O ZMĚNÁCH SKUTEČNOSTÍ ZAPISOVANÝCH DO OBCHODNÍHO REJSTŘÍKU, KE KTERÝM DOŠLO BĚHEM ÚČETNÍHO OBDOBÍ

Podfond jako účetně a majetkově oddělená část jmění Fondu nemá právní osobnost, proto ani není zapisován do obchodního rejstříku.

3. ÚDAJE O INVESTIČNÍ SPOLEČNOSTI, KTERÁ V ÚČETNÍM OBDOBÍ OBHOSPODAŘOVALA PODFOND

V Účetním období obhospodařovala a administrovala Fond AMISTA IS.

AMISTA IS vykonává svou činnost investiční společnosti na základě rozhodnutí ČNB č.j. 41/N/69/2006/9 ze dne 19. 9. 2006, jež nabylo právní moci dne 20. 9. 2006.

AMISTA IS se na základě ust. § 642 odst. 3 ZISIF považuje za investiční společnost, která je oprávněna přesáhnout rozhodný limit, a je oprávněna k obhospodařování investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů, a to fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání), a dále je oprávněna k provádění administrace investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů dle ust. § 11 odst. 1 písm. b) ZISIF ve spojení s ust. § 38 odst. 1 ZISIF, a to administrace fondů kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání) a zahraničních investičních fondů srovnatelných s fondem kvalifikovaných investorů (s výjimkou kvalifikovaných fondů rizikového kapitálu a kvalifikovaných fondů sociálního podnikání).

AMISTA IS vykonávala pro Podfond činnosti dle statutu Fondu, resp. Podfondu. Jednalo se např. o vedení účetnictví, oceňování majetku a dluhů, výpočet aktuální čisté hodnoty majetku na jednu akcii vydávanou Fondem, zajištění vydávání a odkupování akcií a výkon dalších činností související s hospodařením s hodnotami v majetku Podfondu (poradenská činnost týkající se struktury kapitálu, poradenství v oblasti přeměn obchodních společností nebo převodu obchodních podílů apod.).

Portfolio manažer

Radim Vitner

narozen: 1976

vzdělání: Masarykova obchodní akademie Rakovník

Radim Vitner je zaměstnán ve společnosti AMISTA IS na pozici portfolio manažer od 1. 7. 2011. Před příchodem do AMISTA IS pracoval deset let na pozici účetního a finančního analytika ve společnosti Zepter International s.r.o. Předtím sbíral zkušenosti mimo jiné ve společnostech SPT Telecom, a.s. a Královský pivovar Krušovice a.s.

Portfolio manažer

Ing. Robert Mocek

narozen: 1961

vzdělání: Vysoká škola dopravy a spojů, Žilina, fakulta Provozně-ekonomická

Před příchodem do AMISTA IS poskytoval konzultace v oblasti financování podnikatelských projektů a poradenství v oblasti privátního bankovníctví a správy majetku v rámci svého živnostenského oprávnění. Před tímto obdobím pracoval více než 25 let v bankovníctví na manažerských postech v oblasti privátního bankovníctví a správy aktiv.

Portfolio manažer

Vojtěch Ruffer, MSc.

narozen: 1995

vzdělání: Vrije Universiteit Amsterdam, obor Finance

Do AMISTA IS nastoupil jako absolvent magisterského studia na Vrije Universiteit v Amsterdamu. Vystudoval obor Finance se zaměřením na kapitálové trhy, oceňování aktiv a finanční deriváty. Před studiem v Nizozemsku pracoval v Raiffeisenbank, a.s. na oddělení Corporate Development, které se specializovalo na zlepšování interních procesů, projektový management a analytickou podporu obchodním útvarům a vyššímu managementu banky.

Portfolio manažer

Ing. Michal Kusák, Ph.D.

narozen: 1973

vzdělání: VŠE Praha, program Mezinárodní obchod,

Podniková ekonomika a management

Do AMISTA IS nastoupil po více jak dvaceti letech zkušeností v oblasti řízení investic a podnikových financí. V průběhu své kariéry pracoval jako konzultant fúzí a akvizic (M&A), na transakcích financovaných korporátním i privátním kapitálem (private equity). Naposledy působil v přední mezinárodní poradenské společnosti BDO Advisory s.r.o. a v oblasti řízení rizik u společnosti Aon Central and Eastern Europe a.s.

4. ÚDAJE O DEPOZITÁŘI PODFONDU

Obchodní firma:	Československá obchodní banka, a. s.	(od 27. 9. 2017)
Sídlo:	Radlická 333/150, Praha 5, PSČ 150 57	
IČO:	000 01 350	

Československá obchodní banka, a. s. vykonává pro Fond funkci depozitáře od 27. 9. 2017

5. ÚDAJE O HLAVNÍM PODPŮRCI

V Účetním období pro Podfond nevykonávaly činnost hlavního podpůrce žádné osoby oprávněné poskytovat investiční služby, Podfond neměl hlavního podpůrce.

6. ÚDAJE O OSOBÁCH, KTERÉ BYLY DEPOZITÁŘEM POVĚŘENY ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU PODFONDU, POKUD JE U TĚCHTO OSOB ULOŽENO NEBO TĚMITO OSOBAMI JINAK OPATROVÁNO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU

Depozitář nepověřil v Účetním období žádnou osobu úschovou nebo opatrováním majetku Podfondu.

7. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM PODFONDU PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM FONDU

AMISTA IS jako obhospodařovatel Podfondu uvádí v předepsaném členění přehled o mzdách, úplatách a obdobných příjmech svých pracovníků a vedoucích osob ve své výroční zprávě. Participace Podfondu na těchto úplatách je zahrnuta v úplatě investiční společnosti za poskytování služeb obhospodařování Podfondu.

Fond nevyplatil z majetku Podfondu v Účetním období obhospodařovateli žádné odměny za zhodnocení kapitálu.

8. ÚDAJE O ÚPLATÁCH PRACOVNÍKŮ A VEDOUCÍCH OSOB VYPLÁCENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM PODFONDU PRACOVNÍKŮM NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM FONDU S PODSTATNÝM VLIVEM NA RIZIKOVÝ PROFIL PODFONDU

Žádné takové odměny nebyly obhospodařovatelem z majetku Podfondu v Účetním období vyplaceny.

9. IDENTIFIKACE MAJETKU, JEHOŽ HODNOTA PŘESAHUJE 1 % HODNOTY MAJETKU PODFONDU

Majetek Podfondu ke Dni ocenění je tvořen převážně akciemi veřejně obchodovaných společností v reálné hodnotě ve výši 183 952 tis. Kč (pořizovací cena: 139 860 tis. Kč), peněžními prostředky splatnými na požádání na běžných bankovních účtech u ČSOB, a.s. ve výši 108 917 tis. Kč a dále ostatními pohledávkami za touto bankou v celkové výši 1 500 tis. Kč (poskytnutý kolaterál ve výši 1 500 tis. Kč).

tis. Kč	ISIN	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Schlumberger Ltd	AN8068571086	9 204	6 536
Erste Group Bank AG	AT0000652011	0	5 280
Vienna Insurance Group AG	AT0000908504	0	10 820
Bayer AG	DE000BAY0017	9 347	6 320
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	9 505	6 299
Bayerische Motoren Werke AG	DE0005190003	10 999	11 374
SAP SE	DE0007164600	10 868	8 442
A. P. Moller-Maersk Group	DK0010244425	14 562	17 847
Maersk Drilling A/S	DK0061135753	1 713	1 359
Avast Plc	GB00BDD85M81	0	3 922
AIA Group Ltd	HK0000069689	5 531	3 930
Roche Holding AG	CH0012032048	14 597	6 007

Ryanair Holdings Plc	IE00BYTBXV33	7 582	8 532
American International Group Inc.	US0268747849	0	7 287
Biogen Inc	US09062X1037	7 900	5 237
Booking Holdings Inc	US09857L1089	7 900	7 145
General Electric Co	US3696043013	10 369	9 239
Gilead Sciences Inc	US3755581036	8 766	3 738
Ionis Pharmaceuticals Inc	US4622221004	1 336	2 419
Laboratory Corporation of America Hld	US50540R4092	8 277	8 707
Regeneron Pharmaceuticals Inc	US75886F1075	13 862	6 716
Sangamo Therapeutics Inc	US8006771062	395	801
Alibaba Group Holding	KYG017171003	5 021	0
Asos plc	GB0030927254	9 196	0
Ericsson LM B	SE0000108656	9 680	0
Galapagos	BE0003818359	7 342	0
Celkem		183 952	147 957

10. INFORMACE TÝKAJÍCÍ SE OBCHODŮ ZAJIŠŤUJÍCÍCH FINANCOVÁNÍ (SFT – SECURITIES FINANCING TRANSACTIONS) A SWAPŮ VEŠKERÝCH VÝNOSŮ, POŽADOVANÉ DLE NAŘÍZENÍ EVROPSKÉHO PARLAMENTU A RADY (EU) 2015/2365, ČL. 13

Fond neměl v Účetním období žádné obchody týkající se zajišťování SFT nebo swapů.

11. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

Podfond nevyvíjel v Účetním období žádné aktivity v oblasti výzkumu a vývoje.

12. INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Podfond jako účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

Jelikož je Podfond účetně a majetkově oddělenou částí jmění Fondu, nebyl v Podfondu v Účetním období zaměstnán žádný zaměstnanec.

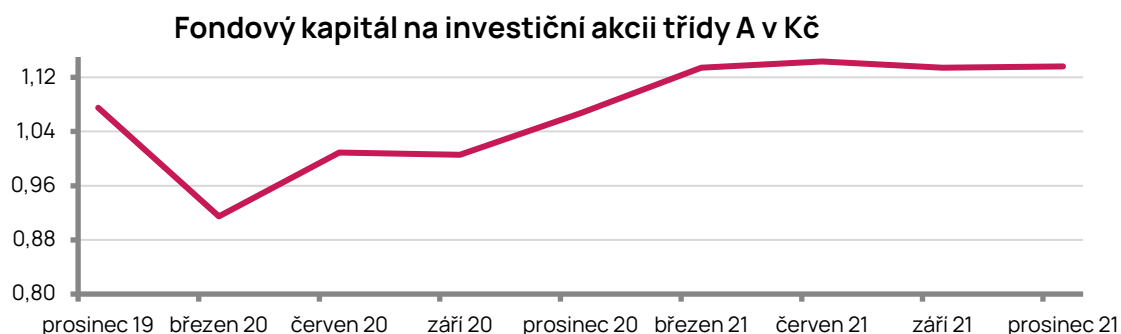
13. INFORMACE O POBOČCE NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

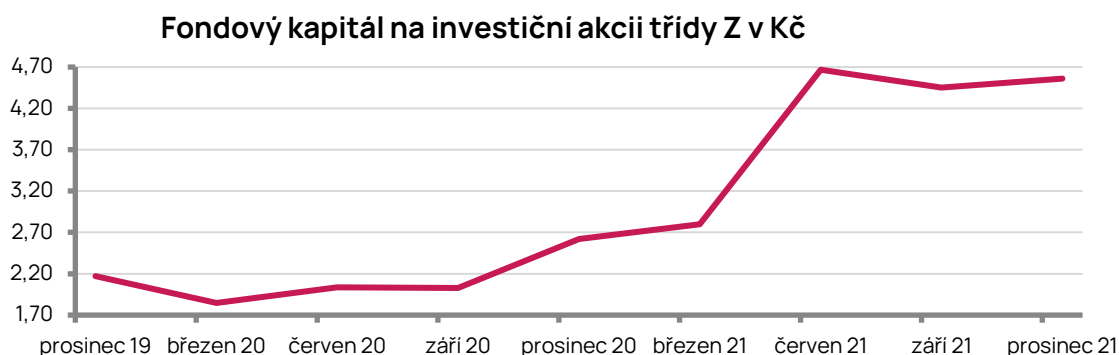
Podfond nemá žádnou pobočku či jinou část obchodního závodu v zahraničí.

14. FONDOVÝ KAPITÁL PODFONDU A VÝVOJ HODNOTY AKCIE

K datu:	31. 12. 2021	31. 12. 2020	31. 12. 2019
Fondový kapitál Podfondu (Kč):	292 224 747	273 230 345	165 591 408

Fondový kapitál, třída A	286 361 424	267 987 475	161 249 756
Fondový kapitál, třída Z	5 863 323	5 242 870	4 341 652
Počet emitovaných investičních akcií třídy A v oběhu ke konci Účetního období (ks):	252 022 556	251 090 187	150 000 000
Počet vydaných investičních akcií třídy A v Účetním období (ks):	932 369	101 090 187	0
Počet odkoupených investičních akcií třídy A v Účetním období:	0	0	0
Počet emitovaných investičních akcií třídy Z v oběhu ke konci Účetního období (ks):	1 285 536	2 000 000	2 000 000
Počet vydaných investičních akcií třídy Z v Účetním období (ks):	428 512	0	0
Počet odkoupených investičních akcií třídy Z v Účetním období:	1 142 976	0	0
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii třídy A (Kč):	1,1362	1,0672	1,0749
Fondový kapitál Podfondu na 1 akcii třídy Z (Kč):	4,5609	2,6214	2,1708





15. INFORMACE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH STATUTU PODFONDU

V průběhu Účetního období došlo k následujícím podstatným změnám statutu Podfondu:
Ke dni 25. 5. 2021 byl statut změněn tak, že do seznamu rizik bylo doplněno riziko udržitelnosti.

16. INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Podfond v Účetním období nevlastnil žádné vlastní akcie ani podíly.

17. INFORMACE O SKUTEČNOSTECH, KTERÉ NASTALY PO ROZVAHOVÉM DNI

V době mezi rozvahovým dnem a datem sestavení této výroční zprávy nenastaly žádné skutečnosti významné pro naplnění účelu výroční zprávy.

18. KOMENTÁŘ K PŘÍLOHÁM

Součástí této výroční zprávy jsou přílohy, které podávají informace o hospodaření Podfondu. V souladu s obecně závaznými právními předpisy obsahuje tato výroční zpráva též účetní závěrku, včetně její přílohy a zprávu nezávislého auditora. Zpráva o vztazích je vypracována na úrovni Fondu.

Hodnoty uváděné v přílohách jsou uvedeny v tisících Kč. Rozvaha, výkaz zisku a ztráty a přehled o změnách vlastního kapitálu obsahují údaje uspořádané podle zvláštního právního předpisu upravujícího účetnictví. Každá z položek obsahuje informace o výši této položky za bezprostředně předcházející účetní období. Pokud nejsou některé tabulky nebo hodnoty vyplněny, údaje jsou nulové.

Další informace jsou uvedeny v příloze účetní závěrky.

Kromě údajů, které jsou popsány v příloze účetní závěrky, nenastaly žádné další významné skutečnosti.

Účetní závěrka k 31. 12. 2021

Alethes, podfond Values

Účetní jednotka: Alethes, podfond Value

Sídlo: Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8

NID: 751 60 498

Předmět podnikání: činnost investičního fondu
kvalifikovaných investorů

Okamžik sestavení účetní závěrky: 29. 4. 2022

ROZVAHA K 31. 12. 2021

tis. Kč		Poznámka	31. 12. 2021	31. 12. 2020
AKTIVA				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	110 417	127 448
	v tom: a) splatné na požádání		108 917	125 948
	b) ostatní pohledávky		1 500	1 500
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	183 952	147 957
	V tom: a) akcie		183 952	147 957
11	Ostatní aktiva	6	967	609
	Aktiva celkem		295 336	276 014

tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2021	31. 12. 2020
PASIVA			
4	Ostatní pasiva 7	3 112	2 784
	Cizí zdroje celkem	3 112	2 784
12	Kapitálové fondy 8		254 000
13	Oceňovací rozdíly 9		7 692
	z toho: a) z majetku a závazků		7 692
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z minulého období 10		2 762
15	Zisk nebo ztráta za účetní období		8 776
	Vlastní kapitál celkem		273 230
9	Čistá hodnota aktiv držitelům investičních akcií 8	292 224	
	Pasiva celkem	295 336	276 014

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY K 31. 12. 2021

v tis. Kč	Poznámka	31. 12. 2021	31. 12. 2020
	Podrozvahová aktiva	295 336	276 014
8	Hodnoty předané k obhospodařování 11	295 336	276 014

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY OD 1. 1. 2021 DO 31. 12. 2021

tis. Kč	Poznámka	od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021	od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020
1	Výnosy z úroků a podobné výnosy	0	309
	z toho b) výnosy z úroků z ostatních aktiv	0	309
2	Náklady na úroky a podobné náklady z toho náklady na úroky z dluhových cenných papírů	0	-2
3	Výnosy z akcií a podílů	3 285	2 611
	c) ostatní výnosy z akcií podílů	3 285	2 611
5	Náklady na poplatky a provize	-12	-12
6	Zisk nebo ztráta z finančních operací	468	9 551
9	Správní náklady	-4 651	-3 034
	b) ostatní správní náklady	-4 651	-3 034
19	Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	-910	9 423
23	Daň z příjmů	-1 052	-647
24	Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	-1 962	8 776
	z toho: vztahující se k čistým aktivům náležejícím držitelům investičních akcií	-1 962	

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU ZA ROK 2021

v tis. Kč	Oceňovací rozdíly	Kapitálové fondy	Nerozdělený zisk	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2020	10 830	152 000	-1 264	4 025	165 591
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	8 776	8 776
Převody do fondů	0	0	4 025	-4 025	0
Emise akcií	0	102 000	0	0	102 000
Odkup investičních akcií	0	0	0	0	0
Ostatní změny	-3 138				-3 138
Zůstatek k 31. 12. 2020	7 692	254 000	2 762	8 776	273 230
1. 1. 2021					
Převod do čistých aktiv aktiv připadající držitelům investičních akcií					273 320
Zůstatek k 31. 12. 2021					0

Příloha účetní závěrky k 31. 12. 2021

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené pojmy následující význam:

AMISTA IS	AMISTA investiční společnost, a.s., IČO: 274 37 558, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00
ČNB	Česká národní banka
Den ocenění	Poslední den Účetního období
Fond	Alethes investiční fond SICAV a.s., IČO: 063 56 273, se sídlem Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00, obchodní společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 22759
Podfond	Alethes, podfond Value
Účetní období	Období od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021

Pro účely účetní závěrky mají níže uvedené právní předpisy následující význam:

Dohoda FATCA	Dohoda mezi Českou republikou a Spojenými státy americkými o zlepšení dodržování daňových předpisů v mezinárodním měřítku a s ohledem na právní předpisy Spojených států amerických o informacích a jejich oznamování obecně známá jako Foreign Account Tax Compliance Act, vyhlášená pod č. 72/2014 Sb.m.s.
Zákon o auditorech	Zákon č. 93/2009 Sb., o auditorech a o změně některých zákonů (zákon o auditorech), ve znění pozdějších předpisů
ZDP	Zákon č. 586/1992 Sb., o daních z příjmů, ve znění pozdějších předpisů
Zákon o účetnictví	Zákon č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů
ZISIF	Zákon č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů
ZMSSD	Zákon č. 164/2013 Sb., o mezinárodní spolupráci při správě daní a o změně dalších souvisejících zákonů, ve znění pozdějších předpisů
ZOK	Zákon č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech (zákon o obchodních korporacích), ve znění pozdějších předpisů
ZPKT	Zákon č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu, ve znění pozdějších předpisů
Vyhláška	Vyhláška č. 234/2009 Sb., o ochraně proti zneužívání trhu a transparenci, ve znění pozdějších předpisů

Alethes, podfond Value

1 VÝCHODISKA PRO PŘÍPRAVU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Charakteristika a hlavní aktivity Podfondu

Alethes, podfond Value (dále jen „Podfond“) je účetně a majetkově oddělená část jmění Alethes investičního fondu SICAV a.s., IČO 063 56 273, který je fondem kvalifikovaných investorů shromažďujícím peněžní prostředky od kvalifikovaných investorů, (tj. osob uvedených v § 272 odst. 1 ZISIF), které jsou následně investovány v souladu s investiční strategií uvedenou ve statutech jednotlivých podfondů.

Údaje o vzniku

Podfond byl vytvořen dne 18. 9. 2017 rozhodnutím Obhospodařovatele Fondu. Podfond byl zapsán do seznamu vedeného Českou národní bankou dne 20. 9. 2017. Podfond byl vytvořen na dobu neurčitou.

Informace o obhospodařovateli

Fond je obhospodařován AMISTA IS, která je dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“) zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařováním majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto Fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Informace o administrátorovi

Administrátorem Fondu je AMISTA IS.

Informace o depozitáři

Depozitářem Fondu je společnost Československá obchodní banka, a.s., IČO: 000 01 350 se sídlem Praha 5, Radlická 333/150, PSČ 150 57. Depozitářem Fondu je osoba, která je na základě depozitářské smlouvy oprávněna mít v opatrování majetek Fondu, zřídit a vést peněžní účty a evidovat pohyb veškerých peněžních prostředků náležících do majetku Fondu a evidovat a kontrolovat stav jiného majetku Fondu.

Statut Fondu, odměna za obhospodařování, administraci a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi investory Fondu a AMISTA IS, obsahuje investiční strategii Fondu, popis rizik spojených s investováním Fondu a další údaje nezbytné pro investory k zaslouženému posouzení investice, zpracované formou srozumitelnou běžnému investorovi. Statut Fondu vydává a aktualizuje jeho obhospodařovatel. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním investičních akcií Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Úplata za obhospodařování majetku Podfondu je hrazena AMISTA IS z majetku Podfondu. Průměrná roční hodnota fondového kapitálu se vypočte jako prostý aritmetický průměr hodnot fondového kapitálu ke každému obchodnímu dni. Ve fondovém kapitálu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty apod.

Veškeré další náklady související s obhospodařováním Fondu, které nejsou vyjmenované ve statutu Fondu, jsou zahrnuty v úplatě za obhospodařování.

Údaje o cenných papírech Podfondu

Akcie třídy A	252.022.556 kusů investičních akcií
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno
Akcie třídy Z	1.285.536 kusů investičních akcií
Forma	zaknihovaný cenný papír na jméno

Předmět podnikání Podfondu

Předmětem podnikání je činnost investičního Podfondu kvalifikovaných investorů podle Zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, vykonávána na základě rozhodnutí České národní banky č. j. 2017/128562/CNB/570 ze dne 21. 9. 2017, které nabylo právní moci dne 20. 9. 2017.

Sídlo Podfondu

Pobřežní 620/3

Praha 8

PSČ 186 00

Česká republika

Identifikační údaje:

NID: 751 60 498

DIČ: CZ 063 56 273

Statutární orgány Fondu

Alethes, podfond Value je bez právní subjektivity. Funkce statutárního orgánu Podfondu je vykonávána statutárním orgánem Fondu Alethes investiční fond SICAV a.s., jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat tento investiční Podfond. Samotný Fond je investičním fondem s právní osobností, který má individuální statutární orgán, jímž je právnická osoba oprávněna obhospodařovat a administrovat tento investiční fond. Touto osobou je společnost AMISTA investiční společnost, a.s.

Představenstvo:

AMISTA investiční společnost, a.s. (od 17. 8. 2017)

IČO: 274 37 558

Pobřežní 620/3, Praha 8, PSČ 186 00

Zastoupení právnické osoby:

Ing. Petr Janoušek,

pověřený zmocněnec typu A (od 27. 6. 2019 do 22. 3. 2021)

Ing. Ondřej Horák,

pověřený zmocněnec typu A (od 27. 6. 2019 do 14. 9. 2021)

Mgr. Pavel Bareš,

pověřený zmocněnec typu A (od 27. 6. 2019 do 22. 3. 2021)

Ing. Václav Podzimek,

pověřený zmocněnec typu B (od 27. 6. 2019 do 1. 3. 2021)

Ing. Michal Kusák, Ph.D.,

pověřený zmocněnec (od 14. 9. 2021)

Představenstvo je statutárním orgánem Fondu, kterému přísluší obchodní vedení Fondu a který zastupuje Fond navenek. Představenstvo se řídí obecně závaznými právními předpisy, stanovami a statutem Fondu, resp. jeho podfondů. Představenstvo mj. také svolává valnou hromadu Fondu a schvaluje změny statutu Fondu a jeho podfondů. Představenstvo je voleno valnou hromadou Fondu. Představenstvo má jediného člena.

Představenstvo určuje základní zaměření obchodního vedení Fondu.
Představenstvo nezřídilo žádný poradní orgán, výbor či komisi.

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady:	Ing. Dalibor Dědek narozen 21. 6. 1957 vzdělání: vysokoškolské	(od 17. 8. 2017)
Člen dozorčí rady:	Ing. Jan Šuma narozen 15. 9. 1969 vzdělání: vysokoškolské	(od 17. 8. 2017)
Člen dozorčí rady:	Ing. Filip Otruba narozen 18. 4. 1969 vzdělání: vysokoškolské	(od 9. 3. 2018)

Změny v obchodním rejstříku

Samotný Podfond není zapsán v obchodním rejstříku. V obchodním rejstříku je zapsán pouze Alethes investiční fond SICAV a.s. Případné změny v obchodním rejstříku jsou uvedeny ve výroční zprávě Fondu za rok 2021.

Informace k akciím a investičnímu cíli Podfondu

Aktie Podfondu mohou být pořízovány pouze kvalifikovanými investory.

Investičním cílem Podfondu je dosahovat zhodnocování aktiv nad úrovní výnosu úrokových sazeb prostřednictvím dlouhodobých investic a držby převážně majetkových cenných papírů a kapitálových účastí. Podfond se řídí svým statutem.

Východiska pro přípravu účetní závěrky

Tato účetní závěrka je připravena v souladu s vyhláškou č. 501/2002 vydanou Ministerstvem financí, kterou se stanoví uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato vyhláška v §4a, odst. 1 stanovuje, aby účetní jednotka pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standard" nebo „IFRS“).

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 porovnatelné.

Účetní závěrka byla zpracována na principech časového rozlišení nákladů a výnosů a historických cen s výjimkou vybraných finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou.

Účetní závěrka vychází z předpokladu, že účetní jednotka bude nepřetržitě pokračovat ve své činnosti a že u ní nenastává žádná skutečnost, která by ji omezovala nebo ji zabraňovala v této činnosti pokračovat i v dohledné budoucnosti.

Rozvahový den účetní závěrky je 31. prosinec 2021. Běžné účetní období je od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021. Minulé účetní období je od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020.

Všechny uvedené údaje jsou v tisících Kč (tis. Kč), není-li uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

2. DŮLEŽITÉ ÚČETNÍ METODY A PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

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

A. 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 výpisu z účtu, den sjednání a den vypořádání obchodu s cennými papíry, den vydání nebo převzetí záruky, popř. úvěrového příslibu, den převzetí hodnot do úschovy, den sjednání a den vypořádání obchodů s deriváty.

Účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání (spotové operace) a dále pevné termínové a opční operace jsou v okamžiku sjednání obchodu zařazeny do majetku Podfondu.

B. Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné v účetním období, které započalo 1. 1. 2021:

a) Zaúčtování a prvotní ocenění

Účetní jednotka prvotně zaúčtuje vybraná finanční aktiva a finanční závazky (např. pohledávky za klienty, závazky vůči klientům apod.) v okamžiku, ke kterému vzniknou. Všechny ostatní finanční nástroje (včetně spotových nákupů a prodejů finančních aktiv) jsou zaúčtovány k datu vypořádání obchodu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněn v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Tato úprava o transakční náklady neplatí pro finanční nástroje oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení nebo emisi. Nejlepším důkazem reálné hodnoty finančního nástroje při prvotním zaúčtování je obvykle transakční cena (tj. reálná hodnota poskytnutého nebo přijatého protiplnění).

Pokud účetní jednotka určí, že reálná hodnota při počátečním zaúčtování se liší od transakční ceny a reálná hodnota není podložena ani kotovanou cenou na aktivním trhu pro identické aktivum nebo závazek ani není na základě valuační techniky, pro kterou nepozorovatelné vstupy jsou považovány za nevýznamné ve vztahu k ocenění, pak finanční nástroj je na počátku oceněn v reálné hodnotě a následně rozdíl mezi reálnou hodnotou na počátku a transakční cenou je postupně časově rozlišován do výkazu zisku a ztráty po dobu životnosti instrumentu. Toto časové rozlišení je maximálně po dobu, po kterou je dané ocenění plně podpořeno pozorovatelnými tržními údaji nebo transakce je ukončena.

b) Klasifikace

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC),
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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 (FVTPL):

- 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 datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určené jako oceňované 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 datумы peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistiny a úroků z nesplacené částky jistiny (tzv. „SPPI test“).

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, u nichž nebyl zvolen FVOCI model, jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model účetní jednotky je stanoven na úrovni, která odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Účetní jednotka bere do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi, tj. zejména zda strategie účetní jednotky se zaměřuje na výnos ze smluvního úroku, udržování profilu úrokové sazby, shodu durace finančních aktiv s durací závazků, které slouží jako zdroj financování těchto finančních aktiv nebo realizaci peněžních toků prodejem aktiv;
- jak je hodnocena výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a jak je daná výkonnost předkládána klíčovému vedení účetní jednotky;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci tohoto obchodního modelu a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- jak jsou odměňováni manažeři a vedoucí účetní jednotky, např. zda odměny jsou založeny na reálné hodnotě řízených aktiv nebo na inkasovaných smluvních peněžních tocích;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu; nicméně informace o prodeji nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako

součástí celkového vyhodnocení, jak cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv jsou dosahovány a jak peněžní toky jsou realizovány.

Účetní jednotka vyhodnotila, že má **pouze jeden obchodní model**, který obsahuje všechna finanční aktiva včetně pohledávek za bankami a podílů v nekótovaných společnostech. Finanční aktiva jsou řízena a vyhodnocována na základě **reálných hodnot**. Obhospodařovatel Fondu provádí rozhodnutí na základě reálné hodnoty aktiv a tato aktiva řídí s cílem tuto reálnou hodnotu realizovat. Dále sleduje primárně vývoj reálných hodnot aktiv a závazků Fondu z důvodu pravidelného výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 investiční akcii. Z tohoto důvodu jsou taková finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Při uplatnění výjimky je možné kapitálové nástroje klasifikovat v portfoliu FVOCI.

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování **finanční aktiva nejsou reklasifikována** s výjimkou, pokud účetní jednotka v běžném účetním období změnila obchodní model pro řízení finančních aktiv a pak v následujícím účetním období jsou příslušná finanční aktiva reklasifikována.

Finanční závazky

Účetní jednotka může klasifikovat své finanční závazky, jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, jako oceňované:

- naběhlou hodnotou, nebo
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož svá finanční aktiva a finanční závazky řídí a jejich výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty a v souladu se zdokumentovanou strategií řízení rizik a investiční strategií.

c) Odúčtování

Finanční aktiva

Účetní jednotka odúčtuje finanční aktivum, pokud smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo

převéde práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, se rozdíl mezi:

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Od 1. 1. 2021 jakýkoliv kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Existují případy, kdy účetní jednotka uzavírá transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojená s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi. V takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Při transakcích, ve kterých účetní jednotka ani nepřevéde ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva, ale kdy si zachová kontrolu nad finančním aktivem, tak účetní jednotka pokračuje ve vykazování aktiva do té míry, jak je vystavena změnám v hodnotě převedeného aktiva.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

d) Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud podmínky finančního aktiva jsou modifikovány, pak účetní jednotka zhodnotí, zda peněžní toky modifikovaného finančního aktiva jsou významně odlišné.

Pokud peněžní toky jsou významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě původní finanční aktivum je odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. V takovém případě účetní jednotka přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztráta z modifikace do výkazu zisku a ztráty. Pokud taková modifikace je provedena z důvodu finančních potíží dlužníka, pak daný zisk nebo ztráta je vykázána společně s tvorbou, rozpuštěním, resp. použitím opravných položek ve výkazu zisku a ztráty. V ostatních případech, je daný zisk nebo ztráta vykázána společně s výnosy z úroků ve výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud podmínky finančního závazku jsou modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě, nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek je zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

e) Zápočet a vykazování v čisté (netto) hodnotě

Finanční aktiva a finanční závazky jsou započteny a jejich čistá hodnota je vykázána v rozvaze, pokud a jen pokud účetní jednotka má aktuálně právně vymahatelné právo započíst dané zůstatky a účetní jednotka plánuje, buď vypořádání v čisté (netto) hodnotě nebo realizaci aktiva a vypořádání závazku současně.

Výnosy a náklady jsou vykázány v čisté (netto) hodnotě pouze tehdy, pokud to povolují příslušné IFRS standardy nebo takové zisky a ztráty plynoucí ze skupiny podobných transakcí takových jako je obchodní aktivita účetní jednotky.

f) Ocenění v reálné hodnotě

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup.

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

g) Znehodnocení

Vzhledem k obchodnímu modelu řízení na bázi reálné hodnoty a vykazování v rámci FVTPL portfolia, případně pro kapitálové nástroje s možností vykazování v rámci FVOCI portfolia, Podfond o znehodnocení neúčtuje.

h) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Metody účinné pro účetní období započaté 1. 1. 2021:

Finanční aktiva

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto určení/zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Finanční závazky

Účetní jednotka může zařadit určité finanční závazky do oceňovací kategorie FVTPL z následujících důvodů:

- závazky jsou řízeny, posuzovány a vnitřně vykazovány na základě reálné hodnoty nebo
- toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad („accounting mismatch“), který by jinak nastal.

Metody účinné pro účetní období započaté do 31. 12. 2020:

Investiční pohledávky a závazky

Investiční pohledávky a závazky jsou zaúčtovány v nominální hodnotě a následně v souladu s požadavky ZISIF přeceňovány na reálnou hodnotu vlastního kapitálu.

Provozní pohledávky a závazky

Fond účtuje o provozních pohledávkách v nominální hodnotě. Pohledávky se vykazují v nominální hodnotě snížené o případnou opravnou položku. Fond stanoví opravné položky k pochybným pohledávkám na základě vlastní analýzy platební schopnosti dlužníků a věkové struktury pohledávek.

Fond účtuje o provozních závazcích v reálné hodnotě.

C. Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty

Metody účinné v účetním období, které započalo 1.1.2021:

Položky rozvahy Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty zahrnují následující:

- běžné účty u bank nebo družstevních záložen, termínované vklady u bank nebo družstevních záložen;
- úvěry a půjčky povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)

Naběhlé úroky jsou součástí účtových skupin, v nichž je o aktivech účtováno a jsou vykazovány společně s daným aktivem.

Metody účinné pro účetní období započaté do 31. 12. 2020:

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami a Pohledávky za nebankovními subjekty jsou při prvotním zaúčtování oceňovány nominální hodnotou; při nabytí za úplatu nebo vkladem pak pořizovací cenou. Následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu proti účtům vlastního kapitálu. Časové rozlišení úroků vztahující se k poskytnutým úvěrům je zahrnuto do celkových zůstatků těchto aktiv. Úrokové výnosy z poskytnutých úvěrů jsou vykázány v položce „Výnosy z úroků a podobné výnosy“.

D. Dluhové cenné papíry, akcie, podílové listy a ostatní podíly

Metody účinné v účetním období, které započalo 1.1.2021

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykázané v položce rozvahy „Akcie, podílové listy a ostatní podíly“ zahrnují následující:

- majetkové cenné papíry neodvolatelně určené, že jejich následné změny v reálné hodnotě se budou vykazovat proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Toto určení je na bázi jednotlivých instrumentů při prvotním zaúčtování a dané majetkové cenné papíry nesmí být „určené k obchodování“.
- majetkové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty.

Zisky a ztráty z majetkových cenných papírů neodvolatelně určených ve FVOCI nejsou nikdy přeúčtovány z položky „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu do zisku nebo ztráty (tj. vykázány ve výkazu zisku a ztráty) a znehodnocení (impairment) není účtováno do zisku nebo ztráty (tj. vykázáno ve výkazu zisku a ztráty). Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty, pokud jednoznačně nepředstavují vrácení části nákladů investice (pořizovací ceny). Pokud přijaté dividendy jednoznačně představují vrácení části

nákladů investice (pořizovací ceny), pak jsou vykázány ve vlastním kapitálu. Kumulativní zisky a ztráty vykázané v položce „Oceňovací rozdíly“ jsou převedeny do položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v okamžiku prodeje daného cenného papíru.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Dluhové cenné papíry

Dluhové cenné papíry vykázané v položkách rozvahy „Státní bezkupónové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování“ a „Dluhové cenné papíry“ zahrnují následující oceňovací kategorie:

- Dluhové cenné papíry oceněné reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI),
- Dluhové cenné papíry povinně oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo zařazené do FVTPL, které jsou oceněny v reálné hodnotě, jejíž změna je okamžitě zaúčtována do zisku nebo ztráty,

Pro dluhové cenné papíry oceňované ve FVOCI, zisky nebo ztráty jsou vykázány v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu, kromě následujícího, což je vykázáno ve výkazu zisku a ztráty stejným způsobem jako finanční aktiva oceněná v naběhlé hodnotě:

- Úrokových výnosů za pomoci efektivní úrokové míry,
- Tvorby opravné položky na očekávané úvěrové ztráty (ECL) a jejího rozpuštění nebo použití,
- Zisků a ztrát z kurzových rozdílů.

Pokud dluhový cenný papír oceněný ve FVOCI je odúčtován, pak kumulativní nerealizovaný zisk nebo ztráta do toho okamžiku vykázány v položce „Oceňovací rozdíly“ ve vlastním kapitálu jsou přeúčtovány z vlastního kapitálu a vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

Zisky/ztráty, které se vykazují ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány v rámci položky „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji majetkových cenných papírů v oceňovací kategorii FVOCI účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu FIFO.

Při prodeji dluhových cenných papírů v oceňovací kategorii FVOCI nebo oceněných v naběhlé hodnotě účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu FIFO.

Při prodeji cenných papírů v oceňovací kategorii FVTPL účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu FIFO.

Metody účinné pro účetní období započaté 1.1.2021

Státní pokladniční poukázky, dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry a akcie včetně svých listů a ostatních podílů jsou klasifikovány podle záměru Podfondu do portfolia:

- a) Cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů,

b) Realizovatelných cenných papírů.

Prvotní zaúčtování

Při pořízení jsou státní pokladniční poukázky, 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. Součástí pořizovací ceny jsou též přímé transakční náklady s pořízením související, které jsou Účetní jednotce při prvotním zachycení známy, zejména poplatky a provize makléřům, poradcům a burzám.

Cenné papíry jsou při prvotním zaúčtování oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady.

Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené 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 společnost prokáže, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

V případě veřejně obchodovaných dluhových cenných papírů a majetkových cenných papírů jsou reálné hodnoty rovny cenám dosaženým na veřejném trhu zemí OECD, pokud jsou zároveň splněny požadavky na likviditu cenných papírů.

Cena cenného papíru může být také určena na základě znaleckého posudku či diskontovaného cash flow.

Tržní a měnové přecenění realizovatelných cenných papírů a ostatních podílů probíhá rozvahově skrze vlastní kapitál. Tržní přecenění dluhových cenných papírů probíhá také rozvahově skrze vlastní kapitál, měnové přecenění dluhových cenných papírů je účtováno do výsledku hospodaření. Přecenění je upraveno o odloženou daň, která také vstupuje do rozvahy skrze vlastní kapitál. Úrokový výnos z dluhových cenných papírů vstupuje do výkazu zisku a ztráty.

Tržní a měnové přecenění cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů jsou vykázány v položce Zisk nebo ztráta z finančních operací.

E. Ostatní aktiva a ostatní pasiva

Ostatní aktiva a ostatní pasiva jsou vykázána v reálné hodnotě.

F. Finanční deriváty a zajišťování

Metody účinné v účetním období, které započalo 1.1.2021

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- Jeho reálná hodnota se mění v závislosti na změně úrokové sazby, ceny cenného papíru, ceny komodity, měnového kurzu, cenového indexu, na úvěrovém hodnocení (ratingu) nebo indexu, resp., v závislosti na jiné proměnné (tzv. podkladovém aktivu),
- Ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo vyžaduje žádnou počáteční investici,
- Bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Deriváty jsou vykázány v rozvaze v reálné hodnotě. Kladné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v aktivech v položce „Ostatní aktiva“. Záporné reálné hodnoty derivátů jsou vykázány v závazcích v položce „Ostatní pasiva“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty jsou použity parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kurzy, úrokové sazby pro dané splatnosti na základě výnosové křivky, atd.

V podrozvaze se deriváty vykazují v [nediskontované smluvní hodnotě] / [diskontované hodnotě] podkladového nástroje v položkách „Pohledávky z pevných termínových operací“, „Pohledávky z opcí“, „Závazky z pevných termínových operací“ a „Závazky z opcí“.

Fond uzavírá následující typy derivátových transakcí:

- Deriváty k obchodování
- Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené za účelem obchodování jsou vykazovány v rozvaze v reálných hodnotách. Zisky a ztráty ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které jsou klasifikovány jako aktiva nebo závazky určené k obchodování. Deriváty držené pro účely řízení rizik jsou oceňovány v reálné hodnotě v rozvaze. Pokud není níže uveden opak, pak zisky a ztráty ze změny reálných hodnot derivátů držných pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Zajišťovací deriváty a zajišťovací účetnictví

Účetní jednotka určila určité deriváty držené pro účely řízení rizik (dále nazývány jako „zajišťovací deriváty“) nebo určité nederivatové finanční instrumenty jako zajišťující nástroje v rámci aplikace zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací deriváty jsou vykazovány v rozvaze v reálné hodnotě. Způsob vykázání změny reálné hodnoty závisí na aplikovaném modelu zajišťovacího účetnictví.

Zajišťovací účetnictví je možné aplikovat, pokud:

- Zajištění je v souladu se strategií Fondu pro řízení rizik
- V okamžiku uskutečnění zajišťovací transakce je zajišťovací vztah formálně zdokumentován,
- Očekává se, že zajišťovací vztah bude po dobu trvání efektivní,
- Efektivita zajišťovacího vztahu je objektivně měřitelná,
- Zajišťovací vztah je efektivní v průběhu účetního období, což znamená, že změny reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovacích nástrojů odpovídající zajišťovanému riziku jsou v rozmezí 80 % až 125 % změn reálných hodnot nebo peněžních toků zajišťovaných nástrojů odpovídajících zajišťovanému riziku,
- V případě zajištění peněžních toků musí být očekávaná transakce vysoce pravděpodobná a musí představovat riziko, že v peněžních tocích dojde ke změnám, které ovlivní zisk nebo ztrátu.

Metody účinné v účetním období, které započalo do 31.12.2020

Finanční deriváty, včetně měnových obchodů, jsou nejprve zachyceny v podrozvaze v pořizovací ceně a následně oceňovány reálnou hodnotou, přičemž zisky (ztráty) ze změny reálných hodnot jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“.

Reálná hodnota finančních derivátů se stanovuje jako jejich tržní cena, jsou-li obchodovány na organizovaných trzích, případně jako současná hodnota očekávaných peněžních toků plynoucích z těchto transakcí. Pro stanovení současné hodnoty se používají obvyklé, na trhu akceptované modely. Do těchto oceňovacích modelů jsou pak dosazeny parametry zjištěné na aktivním trhu jako devizové kursy, výnosové křivky, volatility příslušných finančních nástrojů atd.

V některých případech může být derivát součástí složeného finančního nástroje, který zahrnuje jak hostitelský nástroj, tak i derivát (tzv. vložený derivát), který ovlivňuje peněžní toky nebo z jiného hlediska modifikuje vlastnosti hostitelského nástroje. Vložený derivát se odděluje od hostitelského nástroje a účtuje se o něm samostatně, jestliže jsou splněny současně tyto podmínky:

- a) Ekonomické vlastnosti a rizika vloženého derivátu nejsou v těsném vztahu s ekonomickými vlastnostmi a riziky hostitelského nástroje,
- b) Finanční nástroj se stejnými podmínkami jako vložený derivát by jako samostatný nástroj splňoval definici derivátu,
- c) Hostitelský nástroj není přeceňován na reálnou hodnotu nebo je přeceňován na reálnou hodnotu, ale změny z ocenění jsou ponechány v rozvaze.

V rozvaze jsou všechny deriváty vykazovány spolu s ostatními spotovými operacemi v položce ostatní aktiva, mají-li pozitivní reálnou hodnotu, nebo v položce ostatní pasiva, je-li jejich reálná hodnota pro Podfond negativní. V podrozvaze jsou spotové a pevné termínové operace vykazány zvlášť.

G. Výnosové a nákladové úroky

Metody účinné v účetním období, které započalo 1.1.2021:

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykazovány společně se změnami v reálné hodnotě daných finančních aktiv a finančních závazků v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ ve výkazu zisku a ztráty.

Metody účinné pro účetní období započaté do 31. 12. 2020:

Výnosové a nákladové úroky ze všech úročených nástrojů jsou vykazovány na akruálním principu. Výnosové úroky zahrnují zejména přijaté úroky z poskytnutých krátkodobých úvěrů a krátkodobých vkladů na peněžním trhu, dále časové rozlišení diskontu a prémie ze všech nástrojů s pevným výnosem.

Úrokové výnosy u dluhových cenných papírů jsou rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty od okamžiku pořízení metodou efektivní úrokové míry. V případě dluhových cenných papírů se zbytkovou splatností kratší než 1 rok od data vypořádání koupě jsou prémie či diskont rozpouštěny do výkazu zisku a ztráty rovnoměrně od okamžiku pořízení do data splatnosti.

H. Přepočet cizí měny

Metody účinné v účetním období, které započalo 1.1.2021:

Majetek a závazky vyjádřené v cizí měně se přepočítávají aktuálním denním kurzem České národní banky, tzn. kurzem toho dne, ke kterému se přepočet provádí.

Kurzové rozdíly vzniklé přeceňováním cizoměnových aktiv a pasiv se účtují na účty nákladů a výnosů s výjimkou kurzových rozdílů z přepočtu kapitálových nástrojů, u kterých byla zvolena metoda FVOCI.

Kurzové rozdíly z těchto kapitálových nástrojů jsou účtovány na účty vlastního kapitálu a při realizaci aktiva nejsou recyklovány na účty nákladů a výnosů, jsou pouze přeúčtovány v rámci účtů vlastního kapitálu na účet nerozděleného zisku nebo neuhrazené ztráty předchozích období.

Kurzové rozdíly všech dluhových nástrojů jsou účtovány přes účty nákladů a výnosů.

Metody účinné pro účetní období započaté do 31. 12. 2020:

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 spotovými 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“.

I. Splatná a odložená daň

Splatná daň

Daňový základ pro daň z příjmů se propočte z výsledku hospodaření běžného účetního období připočtením daňově neuznatelných nákladů a odečtením výnosů, které nepodléhají dani z příjmů, který je dále upraven o slevy na dani a případné zápočty.

Odložená daň

Odložená daň vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a závazků s použitím očekávané daňové sazby platné pro následující období. O odložené daňové pohledávce se účtuje pouze v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

J. Spřízněné strany

Podfond definoval své spřízněné strany v souladu s IAS 24 Zveřejnění spřízněných stran následovně:

Strana je spřízněná s účetní jednotkou při splnění následujících podmínek:

a) strana

- i) ovládá účetní jednotku, je ovládána účetní jednotkou nebo je pod společným ovládaním s účetní jednotkou (jde o mateřské podniky, dceřiné podniky a sesterské podniky);
- ii) má podíl v účetní jednotce, který jí poskytuje významný vliv; nebo
- iii) spoluovládá takovouto účetní jednotku;

b) strana je přidruženým podnikem účetní jednotky;

c) strana je společným podnikem, ve kterém je účetní jednotka spoluvlastníkem;

d) strana je členem klíčového managementu účetní jednotky nebo jejího mateřského podniku;

e) strana je blízkým členem rodiny jednotlivce, který patří pod písmeno a) nebo d);

f) strana je účetní jednotkou, která je ovládána, spoluovládána nebo má na ni podstatný vliv přímo nebo nepřímo jakýkoliv jednotlivec patřící pod písmeno d) nebo e) nebo podstatné hlasovací právo v dané straně má přímo nebo nepřímo takovýto jednotlivec.

Transakce mezi spřízněnými stranami je převod zdrojů, služeb nebo závazků mezi spřízněnými stranami bez ohledu na to, zda je účtována cena.

K. Vydané investiční akcie Podfondu

Metody účinné v účetním období, které započalo 1. 1. 2021:

Vydané investiční akcie Fondu/Podfondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32, ale nesplňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Podmínka není splněna na základě toho, že má Podfond ve svém majetku 2 třídy investičních akcií, třídu A a třídu Z, které nemají schůdné parametry. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako finanční závazek a jsou vykazovány v položce „Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií“.

Položka rozvahy „Čistá hodnota aktiv držitelům investičních akcií se odchyluje od názvů položek rozvahy definovaných dle přílohy č. 1 ve vyhlášce č. 501/2002 z důvodu zachování věrného a poctivého obrazu v souladu §7 zákona č. 563/1991, o účetnictví.

Metody účinné do 31.12.2020

Kapitálové fondy

Vydané investiční akcie jsou vydány **bez** nominální hodnoty

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných investičních akcií snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené investiční akcie zpět od akcionářů.

L. Výnosy z dividend

Metody účinné v účetním období, které započalo 1. 1. 2021:

Přijaté dividendy jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v okamžiku, kdy vznikne právo na přijetí dividendy. Přijaté dividendy jsou vykázány v položce „Výnosy z akcií a podílů“.

Metody účinné pro účetní období započaté do 31. 12. 2020:

Dividendové výnosy jsou účtovány k datu účinnosti nároku na jejich výplatu (datum ex-dividend). Dividendové výnosy z tuzemských cenných papírů jsou zachyceny po odpočtu srážkové daně.

M. Náklady na poplatky a provize, správní náklady

Jednorázové poplatky s výjimkou těch, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů ve FVOCI, jsou účtovány přímo do nákladů.

N. Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Fondu provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných 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.

3. DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A OPRAV ZÁŠADNÍCH CHYB

Opravy chyb minulých účetních období

Opravy nákladů nebo výnosů minulých účetních období se účtují na účtech nákladů nebo výnosů běžného období, pokud se nejedná o opravy zásadních chyb týkajících se předchozích období.

Opravy zásadních chyb účtování výnosů a nákladů minulých období a změny účetních metod jsou zachyceny prostřednictvím položky „Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období“ v rozvaze Fondu. Žádné opravy zásadních chyb v průběhu roku 2021 ani 2020 nenastaly.

Změna účetních metod a postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, resp. 1. ledna 2021 pro Fond, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017, účetní jednotka od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupuje podle IFRS.

Vliv dané změny na vlastní kapitál k 1. lednu 2021 je uveden v tabulkové části níže.

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:

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:

1. ledna 2021 v tis. Kč	Bod	Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
Finanční aktiva					
Pohledávky za bankami a družstevními záložnami		v reálné hodnotě přes VK	povinně ve FVTPL	127 448	127 448
Pohledávky za nebankovními subjekty		v reálné hodnotě přes VK	povinně ve FVTPL	0	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly		v reálné hodnotě přes VK	FVOCI	147 957	147 957
Ostatní aktiva – ostatní fin. aktiva		v reálné hodnotě přes VK	povinně ve FVTPL	609	609
Finanční aktiva celkem				276 014	276 014

1. ledna 2021 v tis. Kč	Bod	Původní klasifikace dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová klasifikace dle IFRS 9	Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 účinné do 31.12.2020	Nová účetní hodnota dle IFRS 9
Finanční závazky					
Ostatní pasiva – ostatní fin. závazky		v reálné hodnotě přes VK	FVTPL	2 784	2 784
Finanční závazky celkem				2 784	2 784

Dále jsou uvedeny bližší informace pro uplatnění požadavků na klasifikaci dle IFRS 9 k 1. 1. 2021 na výše uvedené finanční nástroje, jejichž klasifikace se v důsledku uplatnění IFRS 9 k 1. 1. 2021 změnila, jak je také uvedeno v tabulce výše:

Pohledávky za bankami a družstevními záložnami ve výši 127 448 tis. Kč k 1.1.2021 jsou klasifikovány dle IFRS 9 jako povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), protože jsou drženy v rámci obchodního portfolia, ve kterém jsou řízeny a jejich výsledky jsou hodnoceny na základě reálné hodnoty v souladu s dokumentovanou investiční strategií.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly ve výši 147 957 tis. Kč byly oceněny k 31. 12. 2020 v reálné hodnotě a k 1. 1. 2021 účetní jednotka rozhodla akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňovat v souladu s IFRS 9 a neodvolatelně rozhodla tyto akcie označit jako oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI) z důvodu klasifikace finančního nástroje jako kapitálový nástroj, přičemž není tento nástroj držen k obchodování.

Dále viz podstatné účetní metody a postupy ohledně klasifikace finančních nástrojů dle IFRS 9 uvedené v kapitole 1 výše.

Sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv a finančních pasiv

Podfond nevytvořil před 1. 1. 2021 žádné opravné položky pro finanční aktiva ani rezervy pro úvěrové přísliby a finanční záruky. Z tohoto důvodu není uvedeno sesouhlasení účetních hodnot.

Změny klasifikace finančních aktiv a finančních závazků k datu prvotního použití IFRS neměly vliv na výši účetních hodnot.

Kromě výše uvedených změn účetních metod a postupů v průběhu roku nedošlo k žádným dalším změnám účetních metod.

Investiční akcie Fondu nesplňují kritéria výjimky pro nástroje s prodejní opcí dle IAS 32 odstavce 16A a 16B a jsou tedy klasifikovány jako finanční závazek v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících držitelům investičních akcií“. Všechny položky vlastního kapitálu v celkové výši 273 230 tis. Kč jsou reklasifikovány k 1.1.2021 do položky pasiv „Čistá hodnota aktiv náležejících podílníkům“.

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI A ZA DRUŽSTEVNÍMI ZÁLOŽNAMI

a) Pohledávky za bankami dle druhu

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Běžné účty u bank	108 917	125 948
Poskytnutý kolaterál	1 500	1 500
Celkem	110 417	127 448

b) Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	31.12.2021
Oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)	110 417
Čistá účetní hodnota	110 417

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2021 jsou oceněné v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

5. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

a) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu

tis. Kč	31.12.2021	31.12.2020
Akcie vydané finančními institucemi	0	16 100
Akcie vydané nefinančními institut	183 952	131 857
Čistá účetní hodnota	183 952	147 957

b) Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle oceňovacích kategorií

tis. Kč	31.12.2021
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou oproti účtům vlastního kapitálu (FVOCI)	183 952
Čistá účetní hodnota	183 952

tis. Kč	31.12.2020
Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou	147 957
Čistá účetní hodnota	147 957

Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI)

Akcie, podílové listy a ostatní podíly k 31.12.2021 ve výši 183 952 tis. Kč jsou oceněné v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku (FVOCI), jelikož se jedná o kapitálové nástroje, které nejsou „určené k obchodování“. K datu 31.12.2020 byly akcie, podílové listy a ostatní podíly v hodnotě 147 957 tis. Kč oceňované reálnou hodnotou do vlastního kapitálu.

Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (FVOCI)

v tis. Kč	31.12.2021
Vydané finančními institucemi	0
Kótované na burze v ČR	0
Kótované na jiném trhu cenný papírů	0

Nékótované	0
Mezisoučet	0
Vydané nefinančními institucemi	183 952
Kótované na burze v ČR	0
Kótované na jiném trhu cenný papírů	183 952
Nékótované	0
Mezisoučet	0
Celkem	183 952

Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou přes vlastní kapitál

v tis. Kč	31.12.2020
Vydané finančními institucemi	16 100
Kótované na burze v ČR	16 100
Kótované na jiném trhu cenný papírů	0
Nékótované	0
Mezisoučet	16 100
Vydané nefinančními institucemi	131 857
Kótované na burze v ČR	0
Kótované na jiném trhu cenný papírů	131 857
Nékótované	0
Mezisoučet	131 857
Celkem	147 957

6. OSTATNÍ AKTIVA

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Pohledávky na vrácení daně sražené v zahraničí	866	575
Ostatní pohledávky	100	34
Celkem	966	609

S ohledem na to, že Podfond má příjmy ze zahraničních dividend, které jsou zdaněny jak srážkou u zdroje, tak zdaněním samostatným základem daně v ČR, bude uplatňovat v souladu s mezinárodními smlouvami o zamezení dvojího zdanění pohledávky na vrácení v zahraničí sražené daně. Ostatní pohledávky ve výši 100 tis. Kč (2020: 34 tis. Kč) jsou z titulu přiznaného nároku u dividend, které dosud nebyly vyplaceny.

7. OSTATNÍ PASIVA

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Dohadná položka k závazku vůči odbornému poradci	1 532	665
Dohad na audit	51	157
Dohad na služby depozitáře	42	42
Dohad na daňovou povinnost	403	341
Dohad na srážkovou daň	46	44
Odložený daňový závazek	803	405
Závazek DPPO	0	0
Ostatní dohadné účty	120	130

Závazky vůči akcionářům z dosud nevyemitovaných akcií	0	1 000
Dodavatelé tuzemsko	114	0
Celkem	3 112	2 784

Ostatní dohadné účty představují dohad na nevyfakturované náklady vzniklé v souvislosti s obhospodařováním a administrací Fondu a Podfondu, a dále také dohady na zpracování přiznání k DPPO a plnění dalších zákonných povinností.

8. ČISTÁ HODNOTA AKTIV NÁLEŽEJÍCÍ AKCIONÁŘŮM A VLASTNÍ KAPITÁL

Podfond nemá základní kapitál. Hodnota vykazována v položce „Čistá hodnota aktiv náležejících akcionářům jako závazek v souladu s IAS 32 se skládá k 31.12.2021 z 253 308 092 ks investičních akcií, z toho 252 022 556 třídy A, 1 285 536 třídy Z (31. 12. 2020: 253 090 087 ks, z toho 251 090 087 ks třídy A a 2 000 000 ks třídy Z).

Základem pro stanovení ceny investiční akcie Podfondu pro účely vydávání investičních akcií Podfondu a pro účely zpětného odkupu investičních akcií Podfondu je výše čistých aktiv Podfondu. V čistých aktivech Podfondu se zohlední časové rozlišení běžných nákladů, zejména poplatky uvedené ve statutu, například úplata za obhospodařování, administraci, výkon činnosti depozitáře, audit a očekávaná daňová povinnost ke dni výpočtu aktuální hodnoty. Cena investičních akcií je vypočítána jako podíl výše čistých aktiv Podfondu (NAV) a počtu vydaných investičních akcií k danému dni. Investičních akcií jsou prodávány akcionářům základě čtvrtletně stanovované hodnoty investiční akcie.

Vývoj vydaných investičních akcií třídy A a B Podfondu v ks:

v ks	Třída A	Třída Z
Zůstatek k 31. prosinci 2019	150 000 000	2 000 000
Vydané během roku 2020	101 090 187	0
Odkoupené během roku 2020	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2020	251 090 187	2 000 000
Vydané během roku 2021	932 369	428 512
Odkoupené během roku 2021	0	1 142 976
Zůstatek k 31. prosinci 2021	252 022 556	1 285 536

Přehled o změnách čistých aktiv připadajících držitelům investičních akcií za rok 2021

v tis. Kč	31.12.2021
Zůstatek k 1.1.2021	273 230
Zisk/ztráta za období	-1 962
Odkup investičních akcií	-5 089

Emise investičních akcií	2 995
Změna výše oceňovacích rozdílů	7 567
Zisk z realizace cenných papírů v období	15 483
Zůstatek k 31. 12. 2021	292 224

9. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

tis. Kč	Čisté investice do akcií	Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou přes VK	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2020	10 830	10 830	10 830
Zvýšení	0	0	0
Snížení	- 3 303	- 3 303	- 3 303
Zrušení odložené daně minulého období	165	165	165
Zůstatek k 31. prosinci 2020	7 692	7 692	7 692
tis. Kč	Čisté investice do akcií	Cenné papíry přes FVOCI	Celkem
Zůstatek k 1. lednu 2021	7 692	7 692	7 692
Zvýšení	7 567	7 567	7 567
Snížení	0	0	0
Zůstatek k 31. prosinci 2021	15 259	15 259	15 259

Změna oceňovacích rozdílů zahrnuje následující položky:

tis. Kč	2021
Zisk z realizace cenných papírů v období	-15 483
Změna v reálné hodnotě	23 448
Efekt daně	-398
Čistá změna v oceňovacích rozdílech	7 567

10. NEROZDĚLENÝ ZISK NEBO NEUHRAZENÁ ZTRÁTA Z PŘEDCHOZÍCH OBDOBÍ A ZISK NEBO ZTRÁTA ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ

Použití zisku nebo úhrada ztráty za minulá účetní období

Nejvyšší orgán účetní jednotky rozhodl o použití zisku za rok 2020 ve výši 8 776 tis. Kč následujícím způsobem:

- i) převod zisku na účet Zisk minulých období Podfondu

Návrh na použití zisku nebo vypořádání ztráty běžného účetního období

Nejvyšší orgán účetní jednotky navrhuje vypořádat zisk za rok 2021 ve výši -1 962 tis. Kč následujícím způsobem:

- j) převod ztráty na účet Neuhrazené ztráty minulých období Podfondu

11. HODNOTY PŘEDANÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

tis. Kč	31. 12. 2021	31. 12. 2020
Hodnoty předané k obhospodařování	295 336	276 014
Celkem	295 336	276 014

Obhospodařovatelem Podfondu byla po celé účetní období AMISTA investiční společnost, a.s. Hodnoty předané k obhospodařování představují celková aktiva Podfondu 295 336 tis. Kč (2020: 276 014 tis. Kč).

12. ČISTÝ ÚROKOVÝ VÝNOS

tis. Kč	2021	2020
Výnosy z úroků	0	309
Výnosové úrok vkladů	0	309
Náklady na úroky	0	-2
Ostatní nákladové úroky	0	-2
Čistý úrokový výnos celkem	0	307

Čistý úrokový výnos v loňském roce 2020 představoval úroky z termínovaných vkladů používaných Podfondem k zajištění výnosu z dočasně nezainvestované hotovosti.

13. VÝNOSY Z AKCIÍ A PODÍLŮ

tis. Kč	2021	2020
Ostatní výnosy z akcií a podílů	3 285	2 611
Čistý výnos z akcií celkem	3 285	2 611

Ostatní výnosy z akcií a podílů ve výši 3 285 tis. Kč (2020: 2 611 tis. Kč) se skládají z výnosů z dividend plynoucích Podfondem na základě držby majetkových cenných papírů. Z hlediska měnového rozlišení vyplacených dividend je největší podíl na celkových přijatých dividendách v EUR 43 % (2020: 54 %), v USD 25 % (2020: 28 %), v DKK 14 % (2020: 9 %) a v CHF 10 % (2020: 7 %), a HKD 2 % (2020: 2 %).

14. VÝNOSY A NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

tis. Kč	2021	2020
Bankovní poplatky	-12	-12
Čistý náklad na poplatky a provize celkem	-12	-12

Výše bankovních poplatků Podfondu se ve srovnání s minulým rokem nezměnila.

15. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

Zisk nebo ztráta z finančních operací dle druhu nástroje/transakce:

tis. Kč	2021	2020
Výnosy z prodaných cenných papírů	0	14 162
Náklad na prodané cenné papíry	0	- 4 514
Ztráta z devizových operací a kurzové ztráty	176	-97
Úroky	292	0
Čistý výnos z finančních operací celkem	468	9 551

Celkový zisk z finančních operací představuje kurzové a devizové rozdíly při vypořádání cizoměnových finančních transakcí a výnosy z úroků. V loňském roce celkový zisk z finančních operací představoval především zisk z realizace cenných papírů, které jsou v letošním roce, díky implementaci IFRS, zúčtovány přímo v rámci položky "Čistá aktiva náležející držitelům investičních akcií" (za rok 2021 ve výši 15 483 tis. Kč). Z hlediska geografického členění výnosů z prodaných cenných papírů pocházelo v loňském roce 100 % těchto výnosů ze Spojených států amerických.

16. SPRÁVNÍ NÁKLADY

tis. Kč	od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021	od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020
Náklady na obhospodařování mimo odborného poradce	-338	-264
Náklady na odborného poradce	-1481	-990
Náklady performance fee	-1 164	-368
Náklady na depozitáře	-508	-411
Náklady na audit	-165	-157
Náklady na administraci	-643	-593
Účetní a daňové poradenství	-156	-156
Ostatní správní náklady	-185	-95
Správní náklady celkem	-4 651	-3 034

Podfond neměl v roce 2021 žádné vlastní zaměstnance. Portfolio manažer je zaměstnancem obhospodařující investiční společnosti. Ostatní správní náklady Podfondu se skládají především z poplatků za správu a úschovu cenných papírů, z úplaty za sídlo Fondu a Podfondu na adrese Administrátora a z plnění ostatních právních povinností účetní jednotky (FATCA, ZMSSD).

17. DAŇ Z PŘÍJMŮ A ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVAZEK/POHLEDÁVKA

A. Splatná daň z příjmů

tis. Kč	od 1. 1. 2021 do 31. 12. 2021	od 1. 1. 2020 do 31. 12. 2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	-910	9 423
Úprava výsledku hospodaření pro daňové účely	12 198	-2 611
Výsledek hospodaření upravený pro daňové účely	11 288	6 812
Upravený základ daně po zaokrouhlení	11 288	6 812
Samostatný základ daně podle § 20b	3 285	2 611
Daň vypočtená při použití sazby 15 % za běžné období	-493	-392
Daň doměřená při použití sazby 15 % za minulé zdaňovací období		-26
Daň vypočtená při použití sazby 5 % za běžné období	-565	-341
Zrušení dohadu na daň 5 % za minulé zdaňovací období	6	112
Splatná daň z příjmu celkem	-1 052	-647

Podfondu vznikla v roce 2021 daňová povinnost. Dosažený výsledek hospodaření se očistil o nedaňové náklady a výnosy, které převážně souvisely s držbou akcií a s nimi související vyplacení dividend. Zároveň zohledněn zisk z prodeje cenných papírů, který v rámci implementace IFRS nebyl účtován do výkazu zisků a ztrát, ale do položky Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období.

A. Odložený daňový závazek/pohledávka

Odložená daň z příjmů vychází z veškerých dočasných rozdílů mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv, případně dalších dočasných rozdílů (daňová ztráta), s použitím očekávané daňové sazby platné pro období, ve kterém budou odložený daňový závazek nebo pohledávka uplatněny. Podfondu k 31. 12. 2021 vznikl odložený daňový závazek ve výši 803 tis. Kč z oceňovacích rozdílů (2020: odložený daňový závazek 405 tis. Kč).

18. TRANSAKCE SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

K 31. 12. 2021 Podfond evidoval závazek vůči Fondu ve výši 6 Kč (2020: 6 Kč). Všechny transakce se spřízněnými stranami jsou založeny na podmínkách shodných s transakcemi s nespřízněnými stranami.

19. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2021	Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje	Celkem
v tis. Kč						
4	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami	4	110 417	0	0	110 417
5	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	5	0	0	183 952	183 952
6	Ostatní aktiva	6	967	0	0	967
	Finanční aktiva celkem		295 336	0	0	295 336
31. prosince 2021	Bod	Povinně ve FVTPL	Určené ve FVTPL	FVOCI majetkové nástroje	FVOCI dluhové nástroje	Celkem
7	Ostatní pasiva	7	3 112	0	0	3 112
9	Oceňovací rozdíly	9	0	0	15 259	15 259
	Finanční závazky celkem		3 112	15 259		18 371

20. FINANČNÍ NÁSTROJE, VYHODNOCENÍ RIZIK

Podfond je vystaven rizikovým faktorům, které jsou všechny blíže podrobně popsány ve statutu Fondu. Součástí vnitřního řídicího a kontrolního systému obhospodařovatele Fondu je strategie řízení těchto rizik vykonávaná prostřednictvím oddělení řízení rizik nezávisle na řízení portfolia. Prostřednictvím této strategie obhospodařovatel vyhodnocuje, měří, omezuje a reportuje jednotlivá rizika. V rámci strategie řízení rizik jsou sledovaná rizika roztržena tak, aby bylo zabezpečeno, že jsou sledována a vhodně ošetřena rizika nejméně v oblastech rizik koncentrace, rizika nedostatečné likvidity, rizik protistran, tržních a operačních rizik.

Úvěrové riziko

Fond drží peněžní prostředky u renomovaných bankovních institucí v České republice i zahraničí. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké.

Tržní riziko

Pro posouzení současné a budoucí finanční situace mají z uvedených kategorií největší význam tržní rizika. Tržní riziko vyplývá z vlivu změny vývoje celkového trhu na ceny a hodnoty jednotlivých druhů majetku Podfondu. Tento vývoj závisí na změnách makroekonomické situace a je do značné míry nepředvídatelný. Význam tohoto rizika se dále zvyšuje tím, že Fond je fondem kvalifikovaných investorů zaměřeným v souladu se svým investičním cílem, uvedeným ve statutu Fondu, na specifickou oblast investic, a tedy dochází i k zvýšení rizika koncentrace. Za této situace mohou selhat tradiční modely moderního řízení tržního rizika portfolia směřující k maximalizaci výnosu při minimalizaci rizika. Tyto modely předpokládají minimalizaci rizika zejména diverzifikací portfolia, jejíž míra je však v portfoliu Fondu, s ohledem na uvedené zaměření na úzkou investiční oblast, nutně menší a v této souvislosti není sledováno a zajišťováno rozložení portfolia mezi oborové či geografické sektory či jiné agregované celky. Aktuální expozice vůči rizikům proto vyplývá z podnikatelského zaměření jednotlivých pozic, jak jsou tyto popsány a objemově prezentovány v kapitole Akcie, podílové listy a ostatní podíly.

Expozice vůči tržnímu riziku je řízena, měřena a pravidelně vyhodnocována systémem limitů a kvartálními zátěžovými testy. S ohledem na typ a způsob ocenění podkladových aktiv a absenci relevantních podkladových statistických dat je nastavení limitního systému a zátěžových testů vyhodnocováno prostřednictvím modelových scénářů odvozených primárně od historického chování relevantního trhu a projektováním možných budoucích vývojů metodou Monte Carlo. Metoda Monte Carlo je numerickou metodou založenou na vztahu mezi pravděpodobnostními charakteristikami různých náhodných procesů a veličinami, které jsou řešením studovaných úloh. V této souvislosti pak není možné poskytnout jiné kvantifikovatelné predikce sensitivity portfolia na možné výkyvy veličin jež ve svém makroekonomickém dopadu mohou nepřímo ovlivňovat hodnoty portfolia, než je sdělení poskytnuté managementu fondu, že poslední zátěžové testy fond splnil a aplikované limity porušeny nejsou.

I když ve sledovaném období nedošlo k významným dopadům expozice Fondu vůči tržnímu riziku do jeho finanční situace je, s ohledem na uvedené, nutno zdůraznit, že historická výkonnost není zárukou a dostatečným měřítkem výkonnosti budoucí.

Riziko nedostatečné likvidity

Vedle tržního rizika Podfond vystaven také riziku nedostatečné likvidity, které spočívá v tom, že Podfond nebude schopen dostát svým závazkům v okamžik, kdy se stanou splatnými. Podfondu mohou vznikat závazky z jeho provozní činnosti (např. závazky vůči depozitáři, auditorům, znalcům), investiční činnosti (např. úhrada kupní ceny za nabývané aktivum), případně také ve vztahu k investorům Podfondu z titulu žádosti o odkup cenných papírů, pokud to statut či povaha Podfondu umožňuje.

Při řízení rizika nedostatečné likvidity vychází Podfond z nastaveného limitu pro minimální výši likvidního majetku vyplývajícího ze statutu Podfondu, kterým je definována minimální výše likvidního majetku držená po celou dobu fungování Podfondu. Současně sleduje Podfond vzájemnou vyváženost objemu likvidních aktiv ve vztahu k velikostem a časovým strukturám závazků a pohledávek tak, aby Podfond byl v kterýkoli okamžik schopen plnit všechny svoje aktuální a předvídatelné závazky. V praxi tak Podfond před uzavřením každého smluvního vztahu, ze kterého by mohl vyplývat závazek, a následně pak po celou dobu, než dojde

ke splacení, prověřuje svoji schopnost tento závazek uhradit dle výše uvedeného postupu, aby nedošlo k ohrožení činnosti Podfondu v důsledku nedostatečné likvidity a k poškození zájmů zainteresovaných stran.

Podfond drží následující likvidní aktiva, která je schopný v krátkodobém časovém horizontu přeměnit na peněžní prostředky: zůstatky na běžných účtech ve výši 108 917 tis. Kč (2020: 125 948 tis. Kč), poskytnutý kolaterál obchodníkovi s cennými papíry ve výši 1 500 tis. Kč (2020: 1 500 tis. Kč), akcie veřejně obchodovaných společností v hodnotě 183 952 tis. Kč (2020: 147 957 tis. Kč). Ostatní aktiva ve výši 966 tis. Kč (2020: 609 tis. Kč).

Pasiva jsou tvořena zejména čistou hodnotou aktiv náležející držitelům investičních akcií ve výši 292 224 tis. Kč. Ostatní pasiva ve výši 3 112 tis. Kč (2020: 2 784 tis. Kč) se skládají ze splatných pasiv v krátkodobém časovém horizontu a z odloženého daňového závazku ve výši 803 tis. Kč (2020: 405 tis. Kč).

Zbytková doba splatnosti Podfondu:

k 31. prosinci 2021 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 měs. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
Pohledávky za bankami a druž. záložnami	108 917	0	0	0	0	108 917
Cash collateral	0	0	0	0	1 500	1 500
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	183 952	183 952
Ostatní aktiva	0	0	0	0	967	967
Celkem aktiva	108 917	0	0	0	186 419	295 336
Ostatní pasiva	3 112	0	0	0	0	3 112
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	292 224	0	0	0	0	292 224
Celkem závazky	295 336	0	0	0	0	295 336
Gap	-186 419	0	0	0	186 419	0
Kumulativní gap	-186 419	-186 419	-186 419	-186 419	0	0

k 31. prosinci 2020 tis. Kč	Do 3 měs.	Od 3 més. do 1 roku	Od 1 roku do 5 let	Nad 5 let	Bez specifik.	Celkem
--------------------------------	--------------	---------------------------	-----------------------	--------------	------------------	--------

Pohledávky za bankami a druž. záložnami	125 948	0	0	0	0	125 948
Cash collateral	0	0	0	0	1 500	1 500
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	0	147 957	147 957
Ostatní aktiva	0	0	0	0	609	609
Celkem aktiva	125 948	0	0	0	150 066	295 336
Ostatní pasiva	2 784	0	0	0	0	2 784
Vlastní kapitál	273 230	0	0	0	0	273 230
Celkem závazky	276 014	0	0	0	0	276 014
Gap	-150 066	0	0	0	150 066	0
Kumulativní gap	-150 066	-105 066	-105 066	-105 066	0	0

Úrokové riziko

Podfond neposkytnul ani nepřijal žádná aktiva jejichž výnosy, náklady, či smluvní pohledávky a závazky, by byly, nebo mohli být, přímo ovlivněny změnami úrokových sazeb. Riziku na změnu úrokových sazeb není přímo vystaven. Nepřímé dopady, např. do majetku společností jejichž akcie Podfond vlastní, jsou pak hodnoceny jako součást tržního rizika spojeného s vlastnictvím neovládajících podílů společnosti jejichž akcie jsou obchodovány na světových veřejných trzích. To se promítá ve změnách hodnot akcií daných příslušným trhem. O co se procentuálně změní hodnota, kurz, držené akcie, resp. akcií, o to se změní hodnota portfolia fondu alokovaná v těchto akciích.

Měnové riziko

Aktiva Podfondu stejně jako jeho pasiva mohou být denominována v různých měnách, Podfond tak může být vystaven během své činnosti měnovému riziku prostřednictvím kurzových rozdílů. Pokud je to možné, snaží se Podfond měnové riziko eliminovat vyvážeností aktiv a pasiv denominovaných ve stejných měnách tak, aby případná změna hodnoty aktiv v důsledku pohybu měnového kurzu byla kompenzována změnou hodnoty pasiv. Pokud Podfond není schopen dosáhnout vyváženosti, využívá s ohledem očekávaný budoucí vývoj a aktuální tržní podmínky nástroje pro zajištění měnového rizika – měnové forwardy, swapy či jiné nástroje dle potřeby. Cílem těchto operací je omezit negativní vliv kurzových rozdílů na majetek/závazky Podfondu. Měnové riziko vzniká nejčastěji v rámci investiční činnosti Podfondu a po praktické stránce je řízeno hned při jeho vzniku, kdy je zjišťován dopad transakce na devizovou pozici

Podfondu a zároveň určen způsob, jakým bude řízeno, a to při zohlednění aktuální a očekávané budoucí devizové pozice Podfondu, předpokládaném vývoji měnového kurzu a nákladů na zajištění tohoto rizika.

Podfond je vystaven měnovému riziku vyplývajícimu z toho, že hodnota fondu je vyjadřována vzhledem k akciím emitovaným v Kč, zatímco majetek a závazky fondu jsou i v jiných měnách. Investiční strategie fondu však není zaměřena na tzv. hedgování možných změn kurzů měnových párů do Kč a fond v této souvislosti nemá otevřeny žádné zajišťovací či jiné derivátové pozice a neposkytuje investorům vzhledem k možným změnám měnových kurzů žádné záruky, když měnové riziko není specificky řízeno. Strukturu měn vzhledem k aktivům a pasivům uvádí následující tabulka.

Devizová pozice Podfondu k 31. 12. 2021

k 31. prosinci 2021 tis. Kč	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	6 377	7 253	95 287	0	108 917
Cash collateral	0	0	1 500	0	1 500
Akcie	55 643	68 009	0	60 300	183 952
Ostatní aktiva	576	104	0	287	967
Celkem aktiva	62 596	75 366	96 787	60 587	295 336
Ostatní pasiva	0	0	3 112	0	3 112
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	0	0	292 224	0	292 224
Celkem závazky	0	0	295 336	0	295 336
Čistá devizová pozice	62 596	75 366	-198 549	60 587	0
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1%	625,96	753,66		605,87	

Devizová pozice Podfondu k 31. 12. 2020

k 31. prosinci 2020 tis. Kč	EUR	USD	CZK	Ostatní	Celkem
Pohledávky za bankami	3 699	6 152	1 16 097	0	125 948
Cash collateral	0	0	1 500	0	1 500
Akcie	40 967	57 825	16 100	33 065	147 957
Ostatní aktiva	408	39	0	162	609
Celkem aktiva	45 074	64 016	133 697	33 227	276 014
Ostatní pasiva	0	0	2 784	0	2 784
Čistá hodnota aktiv náležející držitelům investičních akcií	0	0	273 230	0	273 230
Celkem pasiva	0	0	276 014	0	276 014
Čistá devizová pozice	45 074	64 016	-142 317	33 227	0
Změna devizové pozice při změně kurzu o 1%	450,74	640,16		332,27	

Případná procentní změna v kurzu příslušného měnového páru se ve stejné míře projeví v hodnotě příslušného aktiva či pasiva.

Struktura měn cenných papírů v kategorii ostatní je následující: DKK 16 275 tis. Kč (2020: 19 206 tis. KčCHF 14 597 tis. Kč (2020: 6 006 tis. Kč), HKD 10 552 tis. Kč (2020: 3 930 tis. Kč), GBP 9 196 tis. Kč (2020: 3 922 tis. Kč). Podfond nemá žádná cizoměnová pasiva.

Riziko protistrany

Riziko protistran je ošetřeno vymezením povolených protistran pro obchody s finančními instrumenty a standardními mechanismy zajišťujícími bezrizikové vypořádání obchodu v ostatních případech. Riziko je řízeno při každé transakci realizované Podfondem, kdy jsou prověřovány možné negativní dopady na Podfond vyplývající z vypořádání jeho transakcí.

21. REÁLNÁ HODNOTA

„Reálná hodnota“ je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup.

Portfolia finančních aktiv a finančních závazků, která jsou vystavena tržním rizikům a úvěrovému riziku, která jsou řízena účetní jednotkou na základě své čisté expozice vůči buď tržním rizikům, nebo úvěrovému riziku, jsou oceněna na základě ceny, která by byla získána za prodej čisté dlouhé pozice (nebo zaplacená za převod čisté krátké pozice) pro konkrétní rizikovou expozici. Úpravy stanovené na úrovni portfolia (např. úprava nabídkových a poptávkových cen nebo úprava úvěrového rizika, které zohledňují ocenění na základě čisté pozice) jsou alokovány na jednotlivá aktiva a závazky na základě příslušné rizikové úpravy jednotlivého instrumentu v portfoliu.

Reálná hodnota závazku odráží riziko nesplnění. Riziko nesplnění zahrnuje, avšak nemusí být omezeno na, vlastní úvěrové riziko účetní jednotky. Reálná hodnota finančního závazku, který obsahuje prvek splacení na požádání (např. vklad splatný na požádání), není nižší než částka splatná na požádání diskontovaná od prvního dne, kdy může být požadováno její splacení.

a) 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.

Pokud kotovaná cena na aktivním trhu není k dispozici, pak účetní jednotka použije oceňovací techniky, které maximalizují využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizují využití nepozorovatelných vstupů. Vybraná oceňovací technika zahrnuje všechny z faktorů, které by účastníci trhu zahrnuli do ocenění dané transakce.

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.

Oceňovací metody zahrnují:

- modely na bázi čisté současné hodnoty diskontovaných penežních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- Black-Scholesův oceňovací model pro opce
- a jiné oceňovací modely.

Předpoklady a vstupy použité v oceňovacích metodách zahrnují:

- bezrizikové úrokové míry (risk-free interest rates),
- úvěrové marže (credit spreads),
- ceny dluhopisů a akcií,
- měnové kurzy,
- akciové indexy,
- EBITDA multiplikátory a multiplikátory tržeb
- očekávané cenové volatility a korelace.

b) 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:
 - kótovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kótované 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 kótovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

c) Procesy a kontroly

Účetní jednotka nastavila soustavu kontrol pro ocenění reálnou hodnotou. Dané kontroly zahrnují následující:

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;

- znovuprovedení výpočtů na základě modelů;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- čtvrtletní kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;
- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- kontrola významných nepozorovatelných vstupů, oceňovacích úprav a významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím měsícem.

Pokud informace od třetí strany (např. od kotace od broker) je využita k ocenění reálné hodnoty, pak účetní jednotka zvažuje a dokumentuje důkazy, které obdržela od třetích stran na podporu závěru, že ocenění splňuje požadavky IFRS. Toto zahrnuje následující:

- ověření, že broker je schválený účetní jednotkou pro ocenění daného typu finančního nástroje;
- pochopení, jak reálná hodnota byla stanovena a rozsah, jakým představuje skutečnou tržní transakci a zda reálná hodnota představuje kotovanou cenu na aktivním trhu pro identický nástroj;
- pokud ceny pro podobný nástroj jsou použity k ocenění reálnou hodnotou, jak tyto ceny byly upraveny, aby reflektovaly znaky nástroje, který se oceňuje;
- pokud existuje několik kotací pro stejný finanční nástroj, pak jak reálná hodnota byla určena za použití těchto kotací.

d) Finanční nástroje, které jsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

tis. Kč	31.12.2021		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	0	110 417	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	183 952	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	967	0
Finanční závazky			
Ostatní finanční závazky	0	3 112	0

tis. Kč	31.12.2020		
	úroveň 1	úroveň 2	úroveň 3
Finanční aktiva			
Pohledávky za bankami	0	127 448	0
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	147 957	0	0
Ostatní finanční aktiva	0	609	0

Finanční závazky			
Ostatní finanční závazky	0	2 784	0

e) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

V průběhu roku 2021 ani 2020 nedošlo k žádným přesunům mezi úrovní 1 a úrovní 2.

f) Použité oceňovací techniky a vstupní veličiny

Účetní jednotka využívá k určení reálné hodnoty následující oceňovací techniky a vstupní veličiny:

Pohledávky za bankami

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti těchto pohledávek blíží jejich reálné hodnotě. Tato finanční aktiva jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 1. V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

Ostatní finanční aktiva/ostatní finanční závazky

Účetní hodnota se vzhledem ke krátké splatnosti daných aktiv a závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční aktiva a závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

V průběhu běžného účetního období nedošlo ke změně použité oceňovací techniky nebo vstupů.

22. PŘEDPOKLAD NEPŘETŘŽITÉHO TRVÁNÍ ÚČETNÍ JEDNOTKY

Vliv pandemie COVID-19:

Po překonání další vlny šíření viru COVID-19, která v ČR vyvrcholila v březnu 2021 a byla doprovázena zpřísněnými opatřeními (např. omezení pohybu osob mezi okresy), došlo k poklesu počtu nakažených a k omezení šíření viru, což mělo za následek i zmírnění epidemiologických opatření. Během letních měsíců roku 2021 se počet osob, u kterých bylo laboratorně prokázáno onemocnění COVID-19, pohyboval na relativně nízkých hodnotách, stejně tak jako v létě předchozího roku. S nízkým počtem nakažených bylo spojeno pokračující rozvolňování a zmírňování restriktivních opatření nařízených vládou. Přetrvávala povinnost nošení roušek na vybraných místech a povinnost disponovat potvrzením o očkování, resp. platným negativním testem, pro vstup do vybraných provozoven. V podzimních měsících roku 2021 došlo opět k výraznému nárůstu počtu nakažených osob, kulminujícímu na konci listopadu, který se však tentokrát v ČR obešel bez opatření s výraznějším negativním efektem na ekonomiku (nedocházelo již k omezení pohybu osob a uzavírání provozoven).

V průběhu roku 2021 byla prováděna vakcinace osob, snižující riziko vážného průběhu nemoci COVID-19. Počet očkovaných alespoň jednou dávkou vakcíny se ve čtvrtém kvartále roku 2021 zvýšil přibližně o 12 % a k datu 31. 12. 2021 bylo alespoň jednou dávkou naočkováno přibližně 6,8 mil. obyvatel České republiky.

Z ekonomického hlediska nebyl epidemiologický vývoj doprovázen dalšími výraznými poklesy aktiv. Na trhu převládala spíše pozitivní a optimistická nálada, např. americký trh reprezentovaný indexem S&P 500 v průběhu roku 2021 vzrostl přibližně o 26 %, rovněž Evropský index Euro Stoxx 50 v tomto období vzrostl o přibližně 20 % (pozn. počátkem roku 2022 však došlo u obou indexů k cenové korekci). Skutečnost, že pandemie COVID-19 nezpůsobila v roce 2021 pokles cen aktiv však neznamená, že v budoucnu již nemůže k jejímu negativnímu ekonomickému dopadu dojít.

Výrazný podíl na zvládnutí ekonomické situace v souvislosti s COVID-19 měla i nadále pomoc ze strany vlád a centrálních bank. To v souvislosti s růstem cen energií, problémy v rámci dodavatelských řetězců a na trhu práce vedlo ke zvyšování inflace, kterou se Česká národní banka snažila ve druhé polovině roku 2021 mírnit pomocí postupného zvyšování úrokových sazeb. Naposledy došlo 23. 12. 2021 ke zvýšení 2T repo sazby na 3,75 %.

23. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI PO DATU ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Od konce února 2022 docházelo v souvislosti s invazí vojsk Ruské Federace na Ukrajinu k postupnému zhoršování mezinárodní politické situace. Hodnota aktiv Fondu může být negativně ovlivněna důsledky vyvolanými zhoršenou geopolitickou situací. Fond nevlastní žádná aktiva a nemá žádné závazky, výnosy ani náklady, které by byly přímo ovlivněny válečným konfliktem. Fond tak neočekává, že by na něj měl válečný konflikt významný dopad. Vedení Fondu bude pečlivě analyzovat potenciální vedlejší dopady, které zhoršená geopolitická situace může vyvolat.

V době mezi rozvahovým dnem a sestavením této výroční zprávy nenastaly žádné další skutečnosti významné pro naplnění účelu účetní závěrky.

V Praze dne 29. 4. 2022



Alethes investiční fond SICAV a.s.

AMISTA investiční společnost, a.s.

člen představenstva

Ing. Michal Kusák, Ph.D., pověřený zmocněnec

Zpráva auditora



KPMG Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora pro akcionáře podfondu Alethes, podfond Value

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky podfondu Alethes, podfond Value (dále také „Fond“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2021, výkazu zisku a ztráty za rok končící 31. prosincem 2021 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Fondu jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Fondu k 31. prosinci 2021 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření za rok končící 31. prosincem 2021 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán společnosti Alethes investiční fond SICAV, a.s. (dále také „Společnost“).

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

v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

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 (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce Fondu.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem Společnosti 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 v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti 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 osoby pověřené správou a řízením 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.

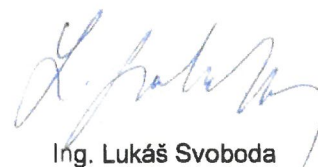
Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Lukáš Svoboda je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky Fondu Alethes, podfond Value k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. dubna 2022



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71



Ing. Lukáš Svoboda
Director
Evidenční číslo 2516

