

Důvěru
je třeba si získat

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Výroční zpráva za rok končící 31. 12. 2021

Výroční zpráva
KB Private Equity 3

VÝROČNÍ ZPRÁVA FONDU KB Private Equity 3

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. předkládá investorské veřejnosti výroční zprávu fondu KB Private Equity 3, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. za rok 2021 (sestaveno k datu 31. 12. 2021). Výroční zpráva obsahuje všechny povinné údaje stanovené vyhláškou č. 244/2013 Sb. a §234 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

ÚDAJE O ČINNOSTI OBHOSPODAŘOVATELE VE VZTAHU K MAJETKU FONDŮ V ÚČETNÍM OBDOBÍ

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (dále „Amundi CR“ nebo „Společnost“) obhospodařovala k 31. 12. 2021 celkem 31 investičních fondů. U všech těchto fondů působila Amundi CR jako hlavní manažer a správce majetku.

Standardní fondy

- Amundi CR Dluhopisový PLUS, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 3 - Flexibilní, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Speciální fondy

- Amundi CR Krátkodobý, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Dluhopisový, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný - konzervativní, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Akciový - Střední a východní Evropa, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 1, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 2, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 4, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Privátní správa aktiv 5D, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Conservative Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Balanced Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR - Sporokonto, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR - obligační fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR All-Star Selection, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s., otevřený podílový fond
- Amundi CR IM Dluhopisový, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR IM Akciový, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Balancovaný, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Protos, uzavřený investiční fond, a.s.
- Realitní fond KB, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 2, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 2, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Realitní fond KB 3, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KB Private Equity 3, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Private Equity 4, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Bond Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Equity Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- KBPB Short Term Strategy, otevřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR - Premium fond 2, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.
- Amundi CR Privátní fond úrokových výnosů, otevřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

INFORMACE O DEPOZITÁŘI FONDU

Depozitářem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE O OSOBE, KTERÁ BYLA DEPOZITÁŘEM POVĚŘENA ÚSCHOVOU NEBO OPATROVÁNÍM MAJETKU FONDU, POKUD JE U TÉTO OSOBY ULOŽENO VÍCE NEŽ 1 % HODNOTY MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ

Custodianem otevřeného podílového fondu obhospodařovaného Společností byla po celé rozhodné období Komerční banka, a.s., se sídlem v Praze 1, Na Příkopě 33, č. p. 969, PSČ 114 07, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1360, IČ 45317054.

INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI VÝZKUMU A VÝVOJE

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

INFORMACE O NABYTÍ VLASTNÍCH AKCIÍ NEBO VLASTNÍCH PODÍLŮ

Fond v Účetním období nenabyl žádné vlastní akcie ani podíly.

INFORMACE O AKTIVITÁCH V OBLASTI OCHRANY ŽIVOTNÍHO PROSTŘEDÍ A PRACOVNĚPRÁVNÍCH VZTAZÍCH

Fond vzhledem ke svému předmětu podnikání neřeší problémy ochrany životního prostředí a v Účetním období nevyvíjel žádné aktivity v této oblasti.

V Účetním období nebyl ve Fondu zaměstnán žádný zaměstnanec.

INFORMACE O POBOČCE NEBO JINÉ ČÁSTI OBCHODNÍHO ZÁVODU V ZAHRANIČÍ

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

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

Repo operace a reverzní repo operace

Pro uzavírání repo a reverzních repo obchodů na účet Fondu byla v roce 2021 protistrana: Komerční banka, a.s., Česká spořitelna, a.s. a Československá obchodní banka, a. s.

K 31. prosinci 2021 a 31. prosinci 2020 Fond neneviduje žádný nevyřádaný obchod.

Úschova kolaterálu obdrženého či přijatého fondem v rámci SFT a swapů veškerých výnosů

Ve všech případech je úschova kolaterálu zajišťována custody/depozitářem, kterým je Komerční banka, a.s.

Údaje o výnosech a nákladech za každý druh SFT a swapů veškerých výnosů

| Název protistrany | Druh obchodu | Výnosy (v Kč) | Podíl na výnosech | Náklady (v Kč) | Podíl na nákladech | Druh CP |
|--------------------------------------|---------------|---------------|-------------------|----------------|--------------------|---------------------|
| Česká spořitelna, a.s. | Reverzní repo | 697 406 | 36,02 % | 70 194 | 100 % | Krátkodobý dluhopis |
| Komerční banka, a.s. | Reverzní repo | 958 706 | 49,51 % | | | Krátkodobý dluhopis |
| Československá obchodní banka, a. s. | Reverzní repo | 280 266 | 14,47 % | | | Krátkodobý dluhopis |

Položka náklady obsahuje úrokové náklady na repo obchody a poplatky za vypořádání.

ÚDAJE O PODSTATNÝCH ZMĚNÁCH ÚDAJŮ UVEDENÝCH VE STATUTU INVESTIČNÍHO FONDU, KE KTERÝM DOŠLO V PRŮBĚHU ÚČETNÍHO OBDOBÍ

K žádným podstatným změnám ve Statutu investičního fondu nedošlo.

ÚDAJE O SOUDNÍCH NEBO ROZHODČÍCH SPORECH, KTERÉ SE TÝKAJÍ MAJETKU NEBO NÁROKU PODÍLNÍKŮ PODÍLOVÉHO FONDU, JESTLIŽE HODNOTA PŘEDMĚTU SPORU PŘEVYŠUJE 5 % HODNOTY MAJETKU PODÍLOVÉHO FONDU V ROZHODNÉM OBDOBÍ

Žádné výše uvedené soudní ani rozhodčí spory nebyly v rozhodném období vedeny.

IDENTIFIKAČNÍ ÚDAJE KAŽDÉ OSOBY OPRÁVNĚNÉ POSKYTNOUT INVESTIČNÍ SLUŽBY, KTERÁ VYKONÁVALA ČINNOSTI HLAVNÍHO PODPŮRCE VE VZTAHU K MAJETKU FONDU KOLEKTIVNÍHO INVESTOVÁNÍ, V ROZHODNÉM OBDOBÍ, A ÚDAJ O DOBĚ, PO KTEROU TYTO ČINNOSTI VYKONÁVÁ

V rozhodném období žádná osoba nevykonávala činnosti hlavního podpůrce ve vztahu k majetku fondu kolektivního investování.

ÚDAJE O KVANTITATIVNÍCH OMEZENÍCH A METODÁCH, KTERÉ BYLY ZVOLENY PRO HODNOCENÍ RIZIK SPOJENÝCH S TECHNIKAMI OBHOSPODAŘOVÁNÍ FONDU ZA ROZHODNÉ OBDOBÍ, VČETNĚ ÚDAJŮ O PROTISTRANÁCH OBCHODŮ, DRUHU A VÝŠI PŘIJATÉHO ZAJIŠTĚNÍ, VÝNOSECH A NÁKLADECH SPOJENÝCH S POUŽITÍM TĚCHTO TECHNIK

S ohledem na komplexnost Value at Risk při hodnocení rizikovosti portfolia je limit základním kvantitativním omezením upravujícím celkovou rizikovost portfolia. Hodnota limitu je posuzována pro VaR stanovený metodou historické simulace na hladině spolehlivosti 99 % při investičním horizontu 1 měsíc a minimálně roční historii tržních parametrů. S ohledem na investiční záměr některých portfolií je druhým významným faktorem riziko měnové omezené pro řadu portfolií limitem stanoveným ve statutu.

Limit VaR: Není specifikováno

Limit měnové riziko (maximální otevřená pozice): Není specifikováno

ÚDAJE O MZDÁCH, ÚPLATÁCH A OBDOBNÝCH PŘÍJMECH PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍCH OSOB, KTERÉ MOHOU BÝT POVAŽOVÁNY ZA ODMĚNY, VYPLACENÝCH OBHOSPODAŘOVATELEM INVESTIČNÍHO FONDU TĚM Z JEHO PRACOVNÍKŮ NEBO VEDOUCÍM OSOBÁM, JEJICHŽ ČINNOST MÁ PODSTATNÝ VLIV NA RIZIKOVÝ PROFIL TOHOTO FONDU

Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|---------------|---------------|
| Náklady na zaměstnance | 40 075 | 61 150 |
| Mzdy a odměny zaměstnanců | 31 570 | 47 080 |
| z toho fixní náklady na mzdy vedoucích pracovníků | 6 361 | 8 254 |
| z toho variabilní náklady na odměny vedoucích pracovníků | 5 411 | 3 727 |
| z toho fixní náklady na mzdy ostatních zaměstnanců | 12 830 | 27 522 |
| z toho variabilní náklady na odměny ostatních zaměstnanců | 6 968 | 7 577 |
| Sociální a zdravotní pojištění | 8 505 | 14 070 |

Amundi Czech Republic Asset Management, a.s.

| tis. Kč | 2021 | 2020 |
|---|----------------|----------------|
| Náklady na zaměstnance | 116 207 | 105 832 |
| Mzdy a odměny zaměstnanců | 89 478 | 83 169 |
| z toho fixní náklady na mzdy vedoucích pracovníků | 11 486 | 8 444 |
| z toho variabilní náklady na odměny vedoucích pracovníků | 7 832 | 9 458 |
| z toho fixní náklady na mzdy ostatních zaměstnanců | 57 722 | 53 591 |
| z toho variabilní náklady na odměny ostatních zaměstnanců | 12 438 | 11 676 |
| Sociální a zdravotní pojištění | 26 729 | 22 663 |

KVANTITATIVNÍ OMEZENÍ A METODY PRO HODNOCENÍ RIZIK

Principy, metody a techniky řízení rizik využívané společností AMUNDI CR, a.s. při správě portfolií fondů jsou implementovány v souladu s obecně závaznými předpisy a se základními principy a procesy strategie řízení rizik definovanými mateřskou společností AMUNDI. Strategie řízení rizik a z toho vycházející metody a kvantitativní omezení jsou budovány na dvou základních pilířích:

1. Silné metodické a procesní zázemí poskytované mateřskou společností AMUNDI včetně robustních evidenčních a analytických nástrojů.
2. Individuální přístup při nastavení strategie řízení rizik, který zohledňuje všechna specifika a dílčí požadavky rizikového profilu každého jednotlivého portfolia (fondu).

S ohledem na pozici skupiny AMUNDI v odvětví v rámci Evropské unie a celosvětově jsou útvary řízení rizik připraveny jak odborně a metodicky, tak technicky analyzovat, monitorovat a rozhodovat v investování do široké škály produktů, jež finanční trhy dnes nabízejí. Implementace metodik a postupů je prováděna jednotně v rámci celé skupiny AMUNDI, avšak vždy se zohledněním individuálních a národních specifik. V rámci integrace informačních systémů AMUNDI CR využívá nástroje vyvíjené a implementované v rámci celé skupiny, jež umožňují efektivní a včasné sledování, omezování a cílování rizik podstupovaných v investičním procesu. Systém zahrnuje veškerá rizika spojená nejenom s investičním procesem, ale i ostatními procesy spojenými s činností Společnosti jako správce portfolií zejména pak riziko:

- | | |
|--------------------------------------|--------------------|
| a) tržní (úrokové, akciové, měnové), | e) koncentrace |
| b) kreditní (emitenta, protistrany), | f) reputační, |
| c) likvidity, | g) operační, |
| d) protistrany | h) bezpečnosti IT. |

Součástí systému je také monitoring limitů a omezení daných zákonem, prospekty fondů nebo uzavřenými správcovskými smlouvami.

Základní rámec systému řízení rizik je jednotný pro všechny typy portfolií (viz níže), nicméně jednotlivé metody, jejich použití a přístup k řízení rizik jsou adaptovány v závislosti na specifikaci portfolia, strategii fondu, použitém investičním stylu a využívaných investičních nástrojích. Přizpůsobení investičního procesu je v kompetenci lokálního risk managementu a je prováděno zejména nastavením limitů a omezení, jež reflektují investiční záměr portfolia i ostatní rizika akceptovatelná při správě portfolia.

Základní rámec systému řízení rizik Společnosti je tvořen dvěma složkami:

a) stanovením rizikového profilu portfolia, což představuje

- soubor omezení, limitů, vazeb, pravidel a podmínek zohledňujících specifikaci ze smlouvy o obhospodařování portfolia,
- schválený rizikový proces pro obhospodařované portfolio,
- rozhodnutí představenstva a investičního výboru,
- omezení stanovená risk committee nebo risk managementem.

Rizikový profil portfolia je detailně specifikován zejména v tzv. **mikroprocesu**, jež vytváří celkový rámec investování, jež je navržen risk manažerem v souladu s požadavkem zadavatele a je odsouhlasen investičním výborem nebo jiným k tomu pověřeným orgánem. Mikroproces zahrnuje i metody a kvantitativní omezení, jež budou aplikována při správě portfolia,

b) monitorováním, vyhodnocováním a reportováním rizik, jež reflektuje nejenom obecnou úroveň podstupovaných rizik, ale zajišťuje naplňování rizikového profilu portfolia a dodržováním interních procesů ve Společnosti (operační rizika, rizika bezpečnosti IT, dodržování odborné péče, ...).

Obsahem mikroprocesu schváleného pro jednotlivé portfolio mohou být:

1. druhy a typy instrumentů povolených pro investování,
2. srovnávací základna pro měření výkonnosti portfolio, tzv. benchmark,
3. regiony a země povolené k investování,
4. akceptované měny a omezení pro měnová rizika,
5. limity pro jednotlivé kredity, jednotlivé protistrany,
6. limity minimální likvidity aktiv,
7. míra úrokového rizika,
8. další omezení a limity (např. limity na rizikové ukazatele typu VaR, TE)

Použité přístupy a metody pro řízení jednotlivých rizik:

1. Tržní rizika – riziko změny hodnoty portfolio nebo jeho části z důvodu změny tržních veličin (měnový kurz, úroková sazba, ...). Pro měření velikosti tržního rizika portfolio jsou používány standardní metody, jako jsou velikost otevřené pozice, různé typy tržních indikátorů (durace, volatility), hodnota v riziku (VaR) nebo porovnání s benchmarkem (TE). Řízení tržních rizik může být prováděno stanovením limitů pro jednotlivá aktiva, skupinu nebo typ aktiv nebo cílováním vybraných indikátorů charakterizujících určitou rizikost portfolio (VaR, TE, durace). Tyto skutečnosti jsou specifikovány v mikroprocesu schváleném pro portfolio.
2. Pro sledování a ověřování kvantitativních omezení plynoucích ze zákonů a statutů fondů a ze smlouvy v případě mandátu je využíván zejména jednotný systém Armoni. Ověřování ostatních omezení je zpravidla prováděno zpracováním vstupů v systému Excel.
3. Sledování rizikovosti celkové pozice je prováděno výpočtem hodnot VaR a implementována je i metoda stanovení celkové pozice závazkovou metodou.

Hlavní nástroje a metody řízení jednotlivých tržních rizik specifikuje následující tabulka:

| Riziko | Metoda měření | Řízení rizika |
|---------|--|---|
| | vážená durace | cílování absolutní durace, převážení/podvážení proti duraci benchmarku |
| úrokové | členění portfolio dle splatnosti aktiv | stanovení limitů pro jednotlivé splatnosti, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení |
| | hodnota v riziku (úrokový VaR) | stanovení limitní hodnoty |
| akciové | členění portfolio aktiv, skupiny aktiv | stanovení limitů, převážení/podvážení pozice proti benchmarku, limit pro maximální převážení/ podvážení |
| | hodnota v riziku (akciový VaR) | stanovení limitní hodnoty |
| | tracking error (TE) | stanovení limitní hodnoty |
| měnové | velikost expozice | stanovení limitní hodnoty, stanovení minimální úrovně zajištění |
| | hodnota v riziku (měnový VaR) | stanovení limitní hodnoty |

4. Kreditní rizika – riziko poklesu hodnoty portfolio z důvodu neschopnosti protistrany nebo emitenta pevně úročených instrumentů (dále jen emitent) splnit své závazky.

Základní pravidla pro řízení kreditního rizika

- a) každá nová protistrana musí splňovat podmínky mikroprocesu nebo musí být schválena oddělením risk managementu před první transakcí (v případě fondu peněžního trhu je vyžadován souhlas AMUNDI credit risk department, resp. AMUNDI Risk committee)
- b) risk management nebo IC mohou stanovit další omezení v souladu se strategií nebo záměrem investice, resp. speciální režim sledování, zpravidla vymezením limitů v závislosti na uděleném mezinárodním ratingu.
- c) pro každého emitenta může být stanoven typ, resp. výčet portfolio, pro která je schválen, resp. maximální podíl na duraci emitenta, či ratingové skupiny

Sledování některých kreditních limitů, jež plynou ze zákona nebo statutu je prováděno systémem Armoni, pro ostatní je využit Excel.

5. Riziko likvidity – riziko schopnosti správce portfolia krýt peněžními prostředky závazky v potřebné výši a v požadovaném čase za tržních podmínek dle požadavku smlouvy nebo zákonných limitů. Měření likvidity: akcie – základem hodnocení likvidity akciového titulu je klouzavý tříměsíční průměr zobchodovaných objemů na referenčním trhu, limity jsou pak stanoveny jako počty dnů vyžadované pro zlikvidnění expozice při denním prodeji až 30 % průměrného zobchodovaného objemu.

dluhopisy – při posouzení likvidity emise se zohledňuje velikost emise, počet kotací aktivními obchodníky, šířka spreadu kotací. V souladu s metodikou AMUNDI lze omezení stanovit jako minimální velikost emise, maximální hodnotu nákladů na likvidaci pozice nebo jiným způsobem.

Vyhodnocení je prováděno v nástroji Media Plus Alto.

6. Riziko protistrany – v závislosti na instrumentu a typu transakce je prováděn výběr vhodné protistrany. Obecně platí, že protistrany obchodů prováděných na fondy jsou pouze finanční instituce s investičním ratingem. Výběr protistran je pravidelně vyhodnocován. Druh a výše zajištění odpovídá standardním zvyklostem trhu a je poskytováno či požadováno dle smluvních podmínek specifikovaných pro využívané protistrany.

7. Riziko koncentrace – riziko ztráty vyplývající z významné koncentrace expozic vůči protistranám nebo skupinám protistran, kde pravděpodobnost selhání je ovlivněna společným faktorem.

8. Operační rizika – riziko vzniku ztráty v důsledku nedostatečnosti nebo selhání vnitřních procesů, lidského faktoru nebo systému. Jednotlivé procesy a činnosti ve Společnosti jsou zpracovány v pracovních postupech a správnost a úplnost jejich provádění je kontrolována v rámci tříúrovňového systému permanentních kontrol, který zajišťuje pravidelné a systematické prověřování a dokumentování správnosti provádění. V kontrole a sledování účinnosti procesů hrají významnou roli oddělení compliance a vnitřního auditu. Některé periodické kontroly jsou prováděny na úrovni celé skupiny AMUNDI.

Částečně jsou využity interní monitorovací systémy AMUNDI (Olimpia, Europa).

9. Bezpečnost IT – Společnost zavádí systém pravidel pro užívání a sdílení informací v rámci jednotného informačního systému, pravidla pro přístupy, pravidla autorizace přístupů, pravidla sdílení dat, jakož i další procesy, jejichž cílem je zajistit bezpečnost shromažďovaných dat.

S ohledem na požadavky jednotlivých strategií je zvláštní pozornost věnována měření a řízení měnových rizik (zejména u portfolií, jež vyžadují zajišťování měnového rizika na základě státu nebo smlouvy). Metodika měnového zajišťování aktiv byla odsouhlasena depozitářem a její naplňování je monitorováno interními systémy. Kontrola je prováděna zpracováním v Excelu.

Zajišťování některých rizik je prováděno zejména těmito nástroji:

pro měnové riziko – Cross Currency Swap (CCS) nebo měnový forward – měnový hedging je zpravidla prováděn formou makrohedgingu celé měnové expozice

pro úrokové riziko – Interest Rate Swap – zpravidla formou asset swapu zajišťujícího cash flow konkrétního instrumentu.

Efektivita využití těchto nástrojů v zajištění cizoměnných nebo úrokových aktiv je pravidelně monitorována, i přesto, že využívané nástroje jsou s ohledem na zajišťované instrumenty a zajišťované riziko efektivní ze své podstaty. Úroveň měnového rizika je vyhodnocována denně jednak porovnáním absolutní úrovně zajištění s nastaveným limitem, jednak stanovením hodnoty měnového VaR pro fond a srovnáváním s limitem, pokud byl tento pro fond stanoven. Kreditní riziko protistran a emitentů je specifikováno interními procesy schválenými pro fond nebo stanovením specifického maximálního limitu pro celkovou expozici emitenta. Jiné rizikové ukazatele (volatilita, TE) jsou vyhodnocovány na pravidelných investičních porádách nebo slouží portfolio manažerům při zhodnocování a rozhodování o investičních záměrech.

Zakládními nástroji používanými v investičním procesu a risk managementu (kromě výše jmenovaných) jsou:

Media Plus Alto – monitoring a analýza portfolií,
ARMONI – sledování a vyhodnocování limitů a omezení nastavených pro portfolio,
PAMS – měření výkonnosti portfolia, srovnání s benchmarkem,
CADCalc Market – měření tržních rizik (metoda VaR, stress test).

Celkově lze konstatovat, že Společnost využívá pro řízení rizik standardní metody obvyklé na trhu a má pro jednotlivé činnosti zpracovány pracovní postupy.

**KB PRIVATE EQUITY 3, UZAVŘENÝ
PODÍLOVÝ FOND, AMUNDI CZECH
REPUBLIC, INVESTIČNÍ SPOLEČNOST, A.S.**

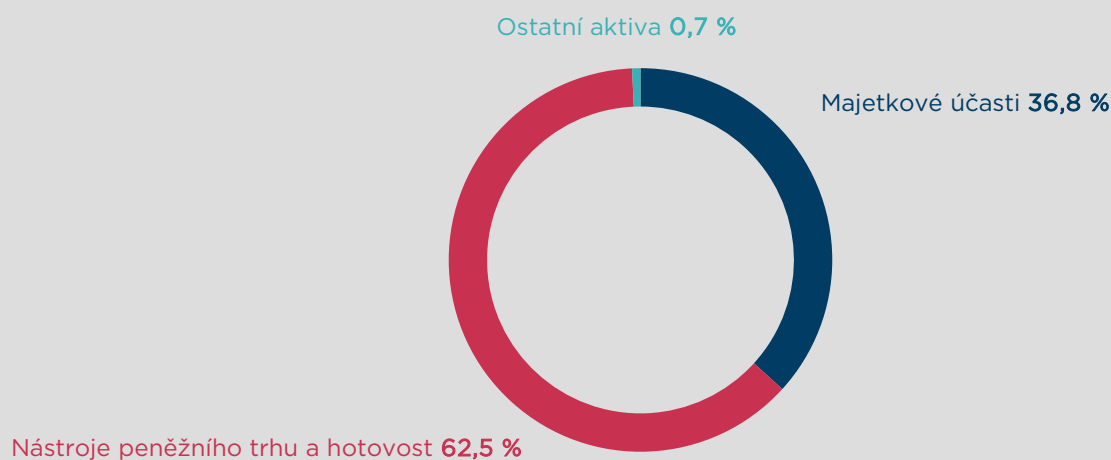
KB PRIVATE EQUITY 3, uzavřený podílový fond, Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

| | |
|--|--|
| ISIN | CZ0008475894 |
| Investiční společnost | Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. |
| Depozitář | Komerční banka, a.s. |
| Portfolio manažer | Zuzana Müllerová (27 let zkušeností) |
| Úplata za obhospodařování | 1,50 % |
| Úplata depozitáři | 0,10 % |
| Počet emitovaných PL (k datu 31. 12. 2021) | 623 144 258 |

Vlastní kapitál fondu a vlastní kapitál připadající na jeden podílový list za poslední uplynulé období

| | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 | 31. 12. 2019 |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Aktiva (hodnoty v Kč) | 655 760 293 | 625 064 539 | 271 070 722 |
| VK (hodnoty v Kč) | 642 220 365 | 525 028 317 | 269 997 706 |
| VK/PL | 1,0306 | 0,9889 | 0,9967 |

Údaje o skladbě a změnách majetku fondu:



Komentář k fondu

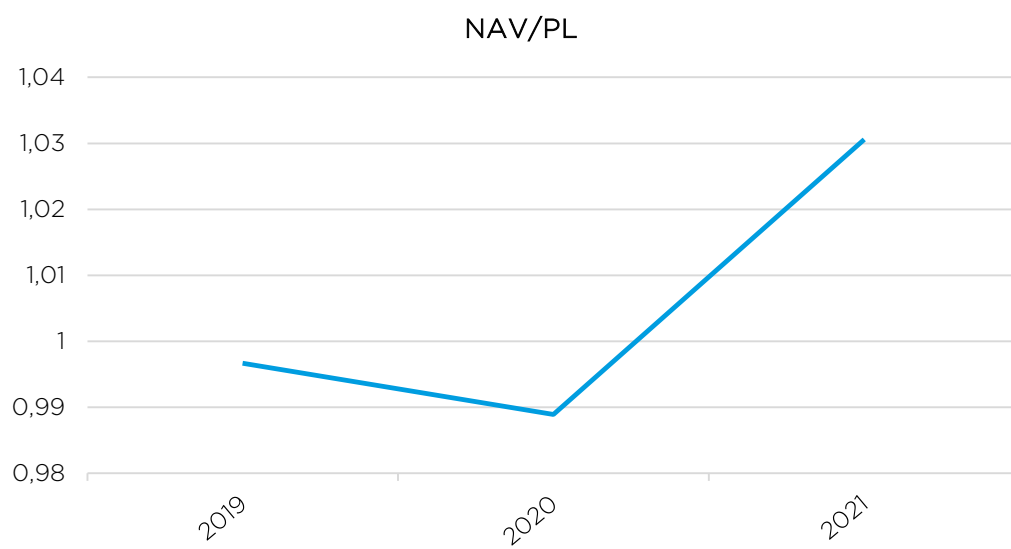
Kurz fondu KB PRIVATE EQUITY 3 posílil v roce 2021 o 4,2 %. Podkladová aktiva byla tvořena celkem 8 fondy private equity. Manažery těchto fondů jsou vyhlášení globální správci v oboru jako Ardian, IK Investment Partners, PAI PARTNERS nebo EQT. V portfoliu fondu najdeme i dva fondy private equity zaměřené na region střední Evropy. Správci těchto fondů jsou Genesis Capital a Deutsche Private Equity.

Z celkového objemu aktiv fondu bylo ke konci roku 2021 zavoláno 37 % prostředků. Pokladové fondy realizovaly od svého vzniku celkem 56 investic. Za dosavadní historii nedošlo k žádnému ukončení investice. Investice vykazují uspokojivé provozní a finanční výsledky.

Identifikace majetku v Kč, jehož hodnota přesahuje 1 % hodnoty majetku fondu (k 31. 12. 2021)

| Název | ISIN | Podíl z celkových aktiv (v %) | Tržní cena | Cena pořízení |
|---------------------------------------|-----------------------|-------------------------------|-------------|---------------|
| Účty v bankách | Účty v bankách | 38,13 | 250 021 030 | 250 021 030 |
| Poskytnutý úvěr | Reverzní repo operace | 24,43 | 160 202 667 | 160 000 000 |
| EQT IX (NO.1) EUR SCSP | EQT0IX001234 | 13,46 | 88 270 303 | 72 769 833 |
| ARDIAN Buyout Fund VII | FRO013401098 | 5,95 | 39 042 879 | 30 393 580 |
| BC Partners XI LE 2 SCSp | BCOXI0001234 | 5,06 | 33 165 776 | 31 592 878 |
| IK IX Fund No.2 SCSp | IKIX00001234 | 4,98 | 32 673 647 | 29 246 883 |
| Capiton VI GmbH & Co. Beteiligungs KG | CAPOVI001234 | 2,94 | 19 307 917 | 16 606 840 |
| Genesis Growth Equity Fund I | GGEF01001234 | 2,63 | 17 226 117 | 15 766 658 |

Vývoj hodnoty podílového listu v rozhodném období



**Důvěru
je třeba si získat**

Amundi
AMUNDI MANAGEMENT

www.amundi.cz



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

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

Zpráva nezávislého auditora pro podílníky fondu KB Private Equity 3, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky fondu KB Private Equity 3, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. (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 jeho 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 Amundi Czech Republic, investiční společnost, 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 obdržení ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu 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 jeho 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.

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.

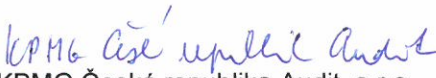
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních 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 Fondu nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Fond ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.


Naší povinností je informovat 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. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky fondu KB Private Equity 3, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2021, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 29. července 2022


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


Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

KB Private Equity 3, uzavřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost , a.s.

Rozvaha
k 31.12.2021
(v tisících Kč)

| Označení | Text | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|----------|--|-----|----------------|----------------|
| | AKTIVA | | | |
| 3. | Pohledávky za bankami a družstevními záložnami | 4. | 410 224 | 334 714 |
| a) | splatné na požádání | | 250 021 | 194 840 |
| b) | ostatní pohledávky | | 160 203 | 139 874 |
| 6. | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 5. | 240 981 | 286 035 |
| 11. | Ostatní aktiva | 6. | 4 555 | 4 316 |
| | Aktiva celkem | | 655 760 | 625 065 |
| | PASIVA | | | |
| 1. | Závazky vůči bankám a družstevním záložnám | 7. | 0 | 3 250 |
| 4. | Ostatní pasiva | 8. | 6 360 | 91 914 |
| 5. | Výnosy a výdaje příštích období | 9. | 7 180 | 4 872 |
| | Cizí zdroje celkem | | 13 540 | 100 036 |
| 10. | Emisní ážio | 10. | -1 140 | -835 |
| 13. | Kapitálové fondy | 10. | 623 144 | 530 944 |
| 14. | Oceňovací rozdíly | 12. | 0 | -4 485 |
| a) | z majetku a závazků | | 0 | -4 485 |
| 15. | Nerozdělený zisk, neuhrazená ztráta předchozích období | | -5 080 | -342 |
| 16. | Zisk nebo ztráta za účetní období | | 25 296 | -253 |
| | Vlastní kapitál celkem | | 642 220 | 525 029 |
| | Pasiva celkem | | 655 760 | 625 065 |

KB Private Equity 3, uzavřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost , a.s.

Podrozvahové položky

k 31.12.2021

(v tisících Kč)

| Označení | Text | Bod | 31.12.2021 | 31.12.2020 |
|----------|--|-----|------------|------------|
| | Podrozvahová aktiva | | | |
| 4. | Pohledávky z pevných termínových operací | 19. | 192 012 | 243 583 |
| 8. | Hodnoty předané k obhospodařování | 24. | 642 220 | 525 029 |
| | | | | |
| | Podrozvahová pasiva | | | |
| 10. | Přijaté zástavy a zajištění | 4. | 160 000 | 140 000 |
| 12. | Závazky z pevných termínových operací | 19. | 186 450 | 238 830 |

KB Private Equity 3, uzavřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost , a.s.

Výkaz zisku a ztráty
za rok končící 31.12.2021
(v tisících Kč)

| Označení | Text | Bod | 2021 | 2020 |
|------------|---|-----|---------------|-------------|
| 1. | Výnosy z úroků a podobné výnosy | 13. | 2 113 | 1 752 |
| 2. | Náklady na úroky a podobné náklady | 13. | 72 | 127 |
| 4. | Výnosy z poplatků a provizí | 14. | 0 | 4 172 |
| 5. | Náklady na poplatky a provize | 14. | 80 | 66 |
| 9. | Správní náklady | 15. | 9 623 | 6 310 |
| 6. | Zisk nebo ztráta z finančních operací | 16. | 38 089 | 344 |
| 20. | Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním | | 30 427 | -235 |
| 24. | Daň z příjmů | 18. | 5 131 | 18 |
| 26. | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | | 25 296 | -253 |

**KB Private Equity 3, uzavřený podílový fond
Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s.**

Příloha k účetní závěrce ke dni 31. 12. 2021

1. POPIS FONDU

1.1. Založení a charakteristika Fondu

KB Private Equity 3, uzavřený podílový fond Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Fond“) byl zřízen Amundi Czech Republic, investiční společnost, a.s. („Společnost“) se sídlem Praha 8, Rohanské nábřeží 693/10 jako uzavřený podílový fond, který není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci Společnosti. Společnost je od 31. 12. 2009 součástí skupiny AMUNDI ASSET MANAGEMENT (sídlem 90 Boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francouzská republika).

Založení Fondu bylo schváleno s platností dne 28. 3. 2019 rozhodnutím České národní banky č. j. 2019/035798/CNB/570 ze dne 29. 3. 2019.

Fond podléhá regulačním požadavkům zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (dále jen „Zákon“ nebo „ZISIF“), který je platný a účinný od 19. 8. 2013. Ve smyslu Zákona je Fond fondem kvalifikovaných investorů.

Společnost je investiční společností ve smyslu platných zákonů a vystupuje jako právnická osoba, která shromažďuje peněžní prostředky právnických a fyzických osob za účelem jejich použití na účasti na podnikání (kolektivní investování). Počet vydávaných podílových listů není omezen. Společnost si však vyhrazuje právo vydávání podílových listů dočasně pozastavit nejdéle na 3 měsíce v souladu se Zákonem. Podílové listy Fondu jsou nabízeny pouze v České republice.

Fond byl vytvořen jako uzavřený podílový fond na dobu určitou, a to na dobu 10 let.

Fond je obhospodařován Společností, která je dle Zákona zodpovědná za obhospodařování majetku ve Fondu. Obhospodařování majetku se rozumí správa majetku a nakládání s ním, včetně investování na účet tohoto fondu, a řízení rizik spojených s tímto investováním.

Investičním cílem Fondu je dosahovat zhodnocení majetku ve Fondu v dlouhodobém investičním horizontu, zejména prostřednictvím investic do investičních fondů, které dále investují do private equity a private debt, tzv. cílových fondů. Cílové fondy se zaměřují na dosažení zhodnocení jejich majetku, a to investicemi typu private equity a private debt, zejména v západní Evropě a v menší míře ve střední Evropě, a to společností s významným potenciálem ke zhodnocení investice.

Společnost dbá na řádný výběr cílových fondů a při tomto výběru využívá jako odborného poradce společnost Amundi Private Equity Funds, se sídlem 90 Boulevard Pasteur - 75015 Paříž – Francie, náležící do skupiny Amundi. Společnost využívá rovněž dlouhodobých zkušeností své mateřské společnosti Amundi.

Podílový fond může investovat do doplňkového likvidního majetku, kterým jsou vklady a termínované vklady uvedené v Zákoně.

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

Prostředky shromážděné ve Fondu, které nejsou investovány do cenných papírů fondů kolektivního investování nebo doplňkového likvidního majetku, mohou být investovány pouze do majetku, do kterého může investovat fond kvalifikovaných investorů dle Statutu.

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.

Depozitářem Fondu je na základě uzavřené smlouvy Komerční banka, a.s.

Fond není součástí žádného konsolidačního celku.

Fond nemá žádné zaměstnance. Veškerou administrativu spojenou s podnikatelskou činností Fondu provádí dodavatelským způsobem Společnost.

1.2. Statut Fondu, odměna za obhospodařování a odměna depozitáři

Základním dokumentem Fondu je statut, který upravuje vzájemná práva a povinnosti mezi podílníky Fondu a Společností. Peněžní prostředky ve Fondu jsou shromažďovány vydáváním podílových listů Fondu. Takto získané prostředky jsou obhospodařovány Společností.

Úplata Společnosti za obhospodařování a administraci majetku Fondu se stanoví kombinací:

a) podílu z průměrné hodnoty fondového kapitálu Fondu za účetní období před započtením výkonnostní odměny ve výši maximálně 1,5 % p. a. z hodnoty fondového kapitálu Fondu stanoveného v průběhu účetního období. Zpravidla se fondový kapitál stanovuje ke konci kalendářního čtvrtletí. Konkrétní výše úplaty je předem vyhlášována v Ceníku. Tato část úplaty za obhospodařování majetku Fondu je splatná ve čtvrtletních splátkách a je příjmem Společnosti;

b) podílu ze zhodnocení fondového kapitálu, a to následujícím způsobem:

Výše odměny se stanovuje z hodnoty fondového kapitálu Fondu připadajícího na jeden Podílový list před započtením výkonnostní odměny.

Výkonnostní odměna je stanovena Společností v případě, že hodnota Podílových listů Fondu před výkonnostní odměnou ke Dni ocenění překoná definovanou srovnávací základnu. Výše odměny je stanovena jako procentní část z části zhodnocení Podílových listů Fondu převyšující k datu ocenění zhodnocení této srovnávací základny a je specifikována v tabulce v příloze Statutu.

Výše úplaty depozitáři činí 0,3 % celkové hodnoty fondového kapitálu ročně. Úplata je splatná ve čtvrtletních splátkách.

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

1.3. Představenstvo a dozorčí rada Společnosti

| k 31. 12. 2021 | Funkce | Jméno |
|-----------------------|---------------|---------------------------|
| Představenstvo | Předseda | Franck du Plessix |
| | Místopředseda | Roman Pospíšil |
| | Člen | Vendulka Klučková |
| Dozorčí rada | Předseda | Michel Pelosoff |
| | Člen | Miroslav Hiršl |
| | Člen | Tomáš Drábek |
| | Člen | Gabriele Pietro Tavazzani |
| | Člen | Jean-Yves Glain |

V průběhu účetního období došlo k následujícím změnám ve složení představenstva a dozorčí rady Společnosti:

Ke dni 31. 3. 2021 přestal být členem představenstva Stefano Pregolato.

1.4. Dopady pandemie COVID-19

Celosvětová pandemie COVID-19 (koronavirus) ovlivnila výrazným způsobem životy lidí v mnoha zemích světa a lze očekávat, že její důsledky se projeví významně ve všech oblastech včetně ekonomiky, napříč všemi odvětvími a to nejenom přímými dopady z důvodu omezení činností či také významným poklesem poptávkové strany, ale lze předpokládat i strukturální změny s dlouhodobými dopady ve všech druzích ekonomických aktivit. Kromě jiného tak situace postihuje i celé odvětví správy aktiv a ve svých důsledcích ovlivňuje nejenom hodnotu spravovaných aktiv a aktivity investorů, ale rovněž všechny procesy uvnitř Společnosti.

Vzhledem k celkové době trvání tohoto stavu i jisté neurčitosti budoucího vývoje s ohledem na vývoj situace, nelze k datu zveřejnění účetní závěrky blíže kvantifikovat celkové dopady na globální či národní ekonomiku, nicméně omezení produkce klíčových odvětví, vývoj cen komodit, omezené nákupní možnosti spotřebitelů nebo velká fluktuace cen akcií na trzích či významné oslabení směnného kurzu CZK/EUR indikují, že ekonomika se bude s tímto vyrovnávat v delším časovém horizontu.

S ohledem na vývoj situace Společnost implementovala v přiměřené míře plán kontinuity podnikání, jehož cílem je primárně ochránit zdraví zaměstnanců a klientů a zajistit všechny klíčové aktivity s minimálním dopadem na služby klientům. Operativní řízení je prováděno týmem určeným plánem kontinuity podnikání, který pravidelně vyhodnocuje situaci a přijímá opatření tak, aby Společnost zabezpečila všechny služby v plném rozsahu, ať se týkají komunikace s klienty, samotné správy aktiv či administrace fondu, tj. vypořádávání investic a odkupů na denní bázi.

Plán opatření k zajištění provozu v průběhu pohotovostní situace byl rovněž na její žádost prezentován České národní bance.

V rámci opatření Společnost podnikla následující kroky:

- definovala rozsah činnosti, jež budou Společností zajišťovány prioritně (např. správa aktiv, vypořádání pokynů klientů) a vyčlenila pro to potřebné kapacity,
- zajistila technické prostředky tak, aby bylo možno provádět hlavní činnosti prací z domova (100% dostupnost vzdáleným připojením pro zaměstnance provádějící tyto činnosti),
- vyčlenila prostředky a stanovila postupy styku s klienty, včetně alternativních způsobů ověřování pokynů,
- zajistila pro zaměstnance prostředky ochrany ke snížení rizika nákazy (dezinfekce, roušky).

S ohledem na typ Fondu a způsob jeho spravování je hlavním úkolem řízení Fondu posílit sledování jednotlivých Private equity nástrojů (fondy, specializované společnosti) a v úzké komunikaci se jejich správci analyzovat dopady ekonomické situace do tržní hodnoty investovaných společností. V tomto Společnost významně využívá podpory smluvního poradce, který je specializovaná společnost Amundi PEF zaměřená právě na investování do Private equity instrumentů.

Vzhledem k tomu, že Fond v současné době je uzavřen pro odkupování a bude tak v souladu se strategií i statutem Fondu i v dalších letech je řízení likvidity zaměřeno zejména na zajištění operativního cash managementů, jež představuje plnění závazků k investování do Private equity instrumentů, rebalancování měnového zajištění či pravidelných plateb za služby.

Zvýšená volatilita trhů a zejména značné oslabení CZK k hlavním měnám v průběhu roku 2020 ovlivnila celkovou výši zdrojů dostupných pro splnění závazků Fondů k investování do nasmlouvaných Private equity instrumentů. Z těchto důvodů bylo zintenzivněno sledování současných pozic a výše závazku a prováděno i modelování vývoje tak, aby smluvní závazky Fondu byly dodrženy.

Celkové dopady do portfolia budou záviset na intenzitě a délce epidemické fáze nákazy a opatřeních přijatých vládami a místními orgány, hloubce propadu světové i domácí ekonomiky a dalších faktorech, nicméně při současné znalosti situace lze očekávat zejména určitý pokles hodnoty některých Private equity investic Fondu a lze očekávat dlouhodobější horizont jejich zhodnocování i v závislosti na očekávaném globálním ekonomickém útlumu.

Jakékoli negativní vlivy, respektive ztráty, zahrnuje Společnost průběžně do čtvrtletních ocenění Fondu, které je prováděno na základě zpráv poskytovaných správci Private equity fondů či společností. Společnost je připravena v rámci operativních opatření, pokud to situace bude vyžadovat (např. nedostupnost ocenění investic, znemožnění komunikace s klienty), přistoupit k dalším opatřením, jejichž primárním cílem je maximální ochrana majetku klientů.

Vedení Společnosti zvážilo potenciální dopady COVID-19 na správu Fondu i jeho aktiva a dospělo k závěru, že není zpochybně předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky. Vzhledem k tomu byla účetní závěrka k 31. 12. 2021 zpracována za předpokladu, že Společnost bude nadále schopna pokračovat ve správě Fondu a plnit požadavky stanovené zákonem.

2. ZÁKLADNÍ VÝCHODISKA PRO VYPRACOVÁNÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

Základní účetní pravidla použitá při sestavování této účetní závěrky jsou uvedena níže.

2.1. Účetní principy

Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se:

- zákonem o účetnictví č. 563/1991 Sb.,
- vyhláškou č. 501/2002 Sb. vydanou Ministerstvem financí,
- Českými účetními standardy pro finanční instituce vydanými Ministerstvem financí.

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.

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

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.

Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti 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.

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

Fond vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

2.2. Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

Účetní jednotka zvolila, že spotové obchody (tj. účetní případy nákupu a prodeje finančních aktiv s obvyklým termínem dodání) se v den sjednání obchodu vykazují přímo v příslušné položce aktiv nebo pasiv.

2.3. Zachycení operací v cizích měnách

Transakce vyčíslené v cizí měně jsou účtovány v tuzemské měně přepočtené devizovým kurzem vyhlášeným Českou národní bankou platným v den transakce neboli v den uskutečnění účetního případu.

Aktiva a pasiva vyčíslená v cizí měně společně s devizovými spotovými transakcemi před dnem splatnosti jsou přepočítávána do tuzemské měny v devizovém kurzu vyhlášeném Českou národní bankou platném k datu rozvahy. Výsledný zisk nebo ztráta z přepočtu aktiv a pasiv vyčíslených v cizí měně, kromě majetkových účastí v cizí měně, případně položek zajišťujících měnové riziko plynoucí ze smluv, které ještě nejsou vykázány v rozvaze Fondu, nebo z očekávaných budoucích transakcí, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty jako *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.4. Finanční aktiva a finanční závazky

Metody účinné od 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 sjednání obchodu, což je datum, kdy se účetní jednotka stane stranou smluvních ustanovení příslušného finančního instrumentu.

Finanční aktivum nebo finanční závazek je prvotně oceněno 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.

Nejlépeším 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 datum 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, může účetní jednotka neodvolatelně určit, že bude vykazovat následné změny v reálné hodnotě proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba může být provedena a aplikována na úrovni dané investice.

Všechny ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL). Finanční aktiva, která jsou určena k obchodování a finanční aktiva, jejichž výkonnost je hodnocena na základě reálné hodnoty, jsou oceňována ve FVTPL, protože daná finanční aktiva nejsou držena za účelem získání smluvních peněžních toků ani držena za účelem dosažení cíle, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv.

Kromě toho, při prvotní 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 prodejkách nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást 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 aktiva včetně pohledávek za bankami, podílů v nekótovaných společnostech a derivátů. 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 ročního výpočtu a zveřejnění čisté hodnoty aktiv na 1 podílový list. Z tohoto důvodu jsou finanční aktiva oceněna reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení, „jistina“ je definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i ziskovou marží.

Při vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, účetní jednotka hodnotí smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků. V rámci vyhodnocení účetní jednotka vyhodnocuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Účetní jednotka usoudila, že vyhodnocení, zda peněžní toky jsou tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“) není relevantní, vzhledem k aplikaci obchodního modelu „řízení na základě reálné hodnoty“.

Reklasifikace

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

Finanční závazky

Účetní jednotka klasifikuje a oceňuje své finanční závazky jiné než finanční záruky a poskytnuté přísliby, 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
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které účetní jednotka ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva se rozdíl mezi:

- a) účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- b) součtem (i) přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a (ii) nakumulovaného zisku nebo ztráty, které 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 takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna nebo v podstatě všechna rizika a užítky 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 nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky 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) 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 (tzv. exit cena).

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.

(e) Zařazení finančního nástroje do kategorie oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL)**Finanční aktiva**

Při prvotním zaúčtování účetní jednotka může zařadit určité finanční aktivum do oceňovací kategorie FVTPL, protože toto zařazení eliminuje nebo významně snižuje účetní nesoulad, 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, který by jinak nastal.

(f) Pohledávky a závazky

Pohledávky se prvotně zaúčtují v nominální hodnotě. Následně dle očekávání vymahatelnosti dochází k přecenění této pohledávky na reálnou hodnotu. Nedobytné pohledávky se odepisují po skončení konkurzního řízení dlužníka nebo v případě, že pravděpodobnost jejich zaplacení je zanedbatelná.

Fond účtuje o závazcích vzniklých při obchodování s cennými papíry v nominální hodnotě a následně dochází k přecenění na reálnou hodnotu.

2.5. Pohledávky za bankami a družstevními záložkami

Položky rozvahy *Pohledávky za bankami a družstevními záložkami* zahrnuje úvěry a půjčky povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

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*.

2.6. Úroky

Úrokové výnosy a úrokové náklady z aktiv a závazků určených k obchodování a z ostatních finančních aktiv a finančních závazků oceněných ve FVTPL jsou vykázány v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy* a *Náklady na úroky a podobné náklady* ve výkazu zisku a ztráty.

2.7. Repo operace a reverzní repo operace

Repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry prodávají se závazkem ke zpětnému odkupu (repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako přijaté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem prodeje a zpětného odkupu.

Tyto přijaté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Závazky vůči bankám a družstevním záložnám*.

Vlastnické právo k cenným papírům se převádí na subjekt poskytující úvěr (tj. věřitele). Nicméně cenné papíry převedené v rámci repo operací jsou nadále vykazovány:

- buď v rozvaze, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry držené a vykazované v rozvaze
- nebo v podrozvaze v položce *Přijaté zástavy a zajištění*, pokud předmětem repo operace jsou cenné papíry získané v rámci reverzní repo operace jako přijaté zajištění.

Náklady vzniklé v rámci repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Náklady na úroky a podobné náklady*.

U dluhových cenných papírů převedených v rámci repo operací se úrok časově rozlišuje.

Reverzní repo operace

Operace, ve kterých se cenné papíry nakupují se závazkem ke zpětnému prodeji (reverzní repo operace) za předem stanovenou cenu, jsou účtovány jako poskytnuté úvěry zajištěné cennými papíry, které jsou předmětem nákupu a zpětného prodeje.

Tyto poskytnuté úvěry jsou vykazovány v rozvaze v položce *Pohledávky za bankami a družstevními záložnami*.

Cenné papíry přijaté v rámci reverzních repo operací jsou evidovány pouze v podrozvaze v položce *Přijaté zástavy a zajištění*.

Výnosy vzniklé v rámci reverzních repo operací jako rozdíl mezi prodejní a nákupní cenou jsou časově rozlišovány po dobu transakce a vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce *Výnosy z úroků a podobné výnosy*.

U dluhových cenných papírů, které jsou předmětem zajištění v rámci reverzních repo operací, se úrok z těchto dluhových cenných papírů časově nerozlišuje.

2.8. Cenné papíry

Metody účinné od 1. 1. 2021

Majetkové cenné papíry

Majetkové cenné papíry vykazané v položce rozvahy *Akcie, podílové listy a ostatní podíly* zahrnují majetkové cenné papíry, resp. účasti s menším vlivem, povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Odúčtování cenných papírů

Při prodeji cenných papírů účetní jednotka pro ocenění úbytku cenných papírů používá metodu průměrné ceny.

Metody účinné do 31. 12. 2020

V souladu se strategií Fondu jsou všechny cenné papíry klasifikovány jako realizovatelné cenné papíry nebo cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů.

Realizovatelným cenným papírem se rozumí cenný papír, který je finančním aktivem a Fond se rozhodne jej takto klasifikovat, a který není klasifikován jako cenný papír oceňovaný reálnou hodnotou, ani cenný papír držený do splatnosti a ani dluhový cenný papír určený k obchodování.

Cenné papíry jsou při prvotním zachycení oceněny pořizovací cenou, jejíž součástí jsou přímé transakční náklady (poplatky obchodníkům s cennými papíry a tržbami). Od okamžiku sjednání obchodu přeceňuje Fond tyto cenné papíry na reálnou hodnotu a zisky/ztráty z tohoto ocenění se zachycují ve vlastním kapitálu v rámci položky *Oceňovací rozdíly*.

V případě, že ztráta ze změny reálné hodnoty u realizovatelných cenných papírů je účtována ve vlastním kapitálu a existuje objektivní důkaz, že došlo ke snížení hodnoty cenného papíru (tzv. „impairment“), potom je tato ztráta z vlastního kapitálu odúčtována proti účtu nákladů.

Úbytky cenných papírů jsou oceňovány metodou vážených průměrných cen. Cenné papíry jsou vykazovány v rozvaze v položce Akcie, podílové listy a ostatní podíly. Při prodeji je příslušný oceňovací rozdíl zachycen ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

Tržní hodnota cenných papírů je počítána v souladu se Zákonem (ZISIF). Oceňování veřejně obchodovatelných i neobchodovatelných cenných papírů v portfoliu Fondu je prováděno dle Zákona. Cenné papíry jsou dle Zákona oceněny cenou uvedenou na veřejném trhu, která je případně upravena dle pravidel v něm uvedených. Fond používá tržní hodnotu, která je vyhlášena k okamžiku ne pozdějším, než je datum sestavení účetní závěrky a nejvíce se blížícímu tomuto datu.

Není-li tržní hodnota k dispozici nebo tržní hodnota nedostatečně vyjadřuje reálnou hodnotu, je použita hodnota, kterou s vynaložením odborné péče stanovila Společnost.

2.9. Daň z příjmů

Daň z příjmu je počítána v souladu s ustanoveními příslušného zákona České republiky na základě zisku vykázaného ve výkazu zisku a ztráty sestaveného podle českých účetních standardů. Podle platných daňových předpisů činí sazba daně z příjmů právnických osob platná pro rok 2021 a 2020 pro podílový fond tohoto typu 5 %.

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

2.10. Finanční deriváty

Derivát je finanční nástroj, který splňuje následující podmínky:

- a) 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),
- b) ve srovnání s ostatními typy kontraktů, v nichž je založena podobná reakce na změny tržních podmínek, vyžaduje malou nebo nevyžaduje žádnou počáteční investici,
- c) bude vypořádán v budoucnosti, přičemž doba sjednání obchodu do jeho vypořádání je u něho delší než u spotové operace.

Fond v rámci své činnosti vstupuje do kontraktů s finančními deriváty. Mezi finanční deriváty užívané Fondem patří měnové swapy a měnové forwardy. Fond používá finanční deriváty k ekonomickému zajištění měnového rizika, kterému je vystaven v důsledku operací na finančních trzích a s ohledem na složení jeho portfolia.

Finanční deriváty jsou prvotně zachyceny v rozvaze v ceně pořízení a následně jsou přeceňovány na reálnou hodnotu. Nominální hodnoty finančních derivátů jsou zachyceny v podrozvaze. Reálná hodnota je získána na základě kótovaných tržních cen a modelů diskontovaných peněžních toků. Všechny finanční deriváty

jsou vykazovány jako aktiva v položce *Ostatní aktiva* v případě kladné reálné hodnoty a jako pasiva v položce *Ostatní pasiva* v případě záporné reálné hodnoty.

V podrozdě se deriváty vykazují v nediskontované smluvní hodnotě podkladového nástroje v položkách *Pohledávky z pevných termínových operací, Závazky z pevných termínových operací*.

Deriváty držené pro účely řízení rizik

Deriváty držené pro účely řízení rizik zahrnují všechny deriváty, které nejsou 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 držených pro účely řízení rizik jsou zachyceny ve výkazu zisku a ztráty v položce *Zisk nebo ztráta z finančních operací*.

2.11. Vlastní kapitál Fondu

Metody účinné od 1. 1. 2021

Vydané podílové listy Fondu představují tzv. „nástroje s prodejní opcí“. Nástroje s prodejní opcí splňují definici finančního závazku dle IAS 32 a zároveň splňují podmínky uvedené v IAS 32 odst. 16A a 16B. Tyto nástroje jsou klasifikovány jako kapitálové nástroje a jsou vykazovány v rámci vlastního kapitálu Fondu.

Prodejní cena podílového listu je vypočítávána jako podíl vlastního kapitálu Fondu a počtu vydaných podílových listů k danému dni. Podílové listy jsou prodávány investorům na základě denně stanovované prodejní ceny.

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

Metody účinné do 31. 12. 2020

Emisní ážio

Emisní ážio představuje rozdíl mezi prodejní cenou a nominální hodnotou všech podílových listů ke dni jejich vydání následně snížené o částky rozdílu mezi odkupní cenou a nominální hodnotou připadající na zpětně odkoupené podílové listy.

Kapitálové fondy

Zůstatek položky kapitálové fondy představují nominální hodnoty vydaných podílových listů snížené o nominální hodnoty připadající na odkoupené podílové listy zpět od podílníků.

2.12. Náklady na poplatky a provize

Jednorázové poplatky, které jsou přímo spojeny s nákupem cenných papírů či investic, jsou účtovány přímo do nákladů.

2.13. Regulatorní požadavky

Investiční společnosti a jimi obhospodařované podílové fondy podléhají regulaci a dohledu ze strany České národní banky – sekce pro dohled nad kapitálovým trhem. Depozitář – Komerční banka, a.s. dohlíží v souladu se Zákonem (ZISIF) na to, zda činnost Fondu probíhá v souladu s tímto Zákonem a statutem Fondu.

2.14. Následné události

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

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

3. ZMĚNA ÚČETNÍCH METOD A POSTUPŮ

(a) 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.

(b) Změna účetních postupů a jejich dopad

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018 respektive 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 mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen "mezinárodní účetní standardy" nebo „IFRS“).

Nové účetní metody pro finanční nástroje jsou popsány v bodě 2 této přílohy.

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

(c) 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:

| Finanční aktiva | Původní | Původní účetní | | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 – od 1. 1. 2021 |
|---|--|---|--|--|
| | klasifikace dle vyhl. 501/2002 Sb. – do 31. 12. 2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 – od 1. 1. 2021 | hodnota dle vyhl. 501/2002 Sb. – do 31. 12. 2020 | |
| Pohledávky za bankami a družst. zálož. (a) | v reálné hodnotě přes PL | povinně FVTPL | 334 714 | 334 714 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | | povinně | | |
| - Podílové listy | FVTPL | FVTPL | 258 059 | 258 059 |
| - Podílové listy – realizovatelné (b) | AFS | povinně FVTPL | 20 813 | 20 813 |
| - Účasti s menším vlivem – realizovatelné (c) | AFS | povinně FVTPL | 7 163 | 7 163 |
| Ostatní aktiva – kladná RH derivátů | FVTPL | povinně FVTPL | 4 316 | 4 316 |
| Finanční aktiva celkem | | | 625 065 | 625 065 |

| Finanční závazky | Původní | Původní účetní | | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 – od 1. 1. 2021 |
|--|--|---|--|--|
| | klasifikace dle vyhl. 501/2002 Sb. – do 31. 12. 2020 | Nová klasifikace dle IFRS 9 – od 1. 1. 2021 | hodnota dle vyhl. 501/2002 Sb. – do 31. 12. 2020 | |
| Závazky vůči bankám a družst. záložnám (d) | v reálné hodnotě přes PL | FVTPL | 3 250 | 3 250 |
| Finanční závazky celkem | | | 3 250 | 3 250 |

Způsob oceňování a účtování aktiv a závazků v reálné hodnotě proti účtům nákladů nebo výnosů (v tabulce: „FVTPL“) dle vyhl. 501/2002 Sb. svou podstatou odpovídá způsobu oceňování a účtování aktiv a závazků v kategorii FVTPL dle mezinárodního účetního standardu IFRS 9.

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:

- (a) Pohledávky za bankami a družstevními záložnami ve výši 334 714 tis. Kč k 1. 1. 2021 jsou klasifikovány dle IFRS 9 jako povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož 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.
- (b) Realizovatelné podílové listy ve výši 20 813 tis. Kč k 1. 1. 2021 jsou klasifikovány dle IFRS 9 jako povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož 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.
- (c) Realizovatelné účasti s menším vlivem ve výši 7 163 tis. Kč k 1. 1. 2021 jsou klasifikovány dle IFRS 9 jako povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož 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.
- (d) Závazky vůči bankám a družstevním záložnám ve výši 3 250 tis. Kč k 1. 1. 2021 jsou klasifikovány dle IFRS 9 jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL), jelikož 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.

Dále viz. podstatné účetní metody a postupy ohledně klasifikace finančních nástrojů dle IFRS 9 uvedené v kapitole 2 výše.

Sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv a finančních závazků

Následující tabulka představuje sesouhlasení účetních hodnot finančních aktiv dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

| FVTPL | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 Sb. – do 31. 12. | | | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 – od 1. 1. | |
|--|--|---------------|-----------|---|---------|
| | 2020 | Reklasifikace | Přecenění | 2021 | |
| Pohledávky za bankami a družst. zál. | | | | | |
| Počáteční zůstatek v reálné hodnotě přes PL | 334 714 | | | | |
| Reklasifikace do FVTPL | | -334 714 | - | | |
| Konečný zůstatek v reálné hodnotě přes PL | | | | | 0 |
| Počáteční zůstatek FVTPL | 0 | | | | |
| Reklasifikace z reálné hodnoty přes PL | | +334 714 | - | | |
| Konečný zůstatek FVTPL | | | | | 334 714 |
| Akcie podílové listy a ostatní podíly | | | | | |
| Podílové listy | 258 059 | - | - | | 258 059 |
| Podílové listy - realizovatelné | | | | | |
| Počáteční zůstatek AFS | 20 813 | | | | |
| Reklasifikace do FVTPL | | -20 813 | - | | |
| Konečný zůstatek AFS | | | | | 0 |
| Počáteční zůstatek FVTPL | 0 | | | | |
| Reklasifikace z AFS | | +20 813 | - | | |
| Konečný zůstatek FVTPL | | | | | 20 813 |

Účasti s menším vlivem - realizovatelné

| | | | | |
|--|----------------|-----------------|----------|----------------|
| Počáteční zůstatek AFS | 7 163 | | | |
| Reklasifikace do FVTPL | | -7 163 | - | |
| Konečný zůstatek AFS | | | | 0 |
| Počáteční zůstatek FVTPL | 0 | | | |
| Reklasifikace z AFS | | +7 163 | - | |
| Konečný zůstatek FVTPL | | | | 7 163 |
| Ostatní aktiva – kladná RH derivátů | 4 316 | - | - | 4 316 |
| Celkem ve FVTPL | 262 375 | +362 690 | - | 625 065 |

Následující tabulka představuje sesouhlasení účetních hodnot finančních závazků dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. prosince 2020 a dle IFRS 9 k 1. lednu 2021:

| FVTPL | Původní účetní hodnota dle vyhl. 501/2002 Sb. – do 31. 12. 2020 | | Reklasifikace | Přecenění | Nová účetní hodnota dle IFRS 9 – od 1. 2021 |
|---|---|---------------|---------------|-----------|---|
| | 2020 | | | | |
| Závazky vůči bankám a družst. záložnám | | | | | |
| Počáteční zůstatek v reálné hodnotě přes PL | 3 250 | | | | |
| Reklasifikace do FVTPL | | -3 250 | | - | |
| Konečný zůstatek v reálné hodnotě přes PL | | | | | 0 |
| Počáteční zůstatek FVTPL | 0 | | | | |
| Reklasifikace z reálné hodnoty přes PL | | +3 250 | | - | |
| Konečný zůstatek FVTPL | | | | | 3 250 |
| Celkem ve FVTPL | 0 | +3 250 | - | - | 3 250 |

Čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na vlastní kapitál

Následující tabulka ukazuje čistý dopad z přechodu na IFRS 9 na položky *Oceňovací rozdíly* a *Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých období*:

| | Dopad z aplikace IFRS 9 k 1. 1. 2021 |
|---|--------------------------------------|
| Oceňovací rozdíly | |
| Konečný zůstatek k 31. 12. 2020 (dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. 12. 2020) | -4 485 |
| Dopad reklasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů z AFS do FVTPL | 4 485 |
| Dopad odložené daně | 0 |
| Počáteční zůstatek k 1. 1. 2021 (dle IFRS 9) | 0 |
| Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta minulých období | |
| Konečný zůstatek k 31. 12. 2020 (dle vyhl. 501/2002 účinné do 31. 12. 2020) | -342 |
| Dopad reklasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů z AFS do FVTPL | -4 485 |
| Dopad odložené daně | 0 |
| Počáteční zůstatek k 1. 1. 2021 (dle IFRS 9) | -4 827 |

4. POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

Běžné účty jsou splatné na požádání. Fond ukládá peněžní prostředky na termínované vklady u bank v případě, kdy nejsou využity pro operace s cennými papíry.

| | 2021 | 2020 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| Běžné účty u bank | 250 021 | 194 840 |
| Poskytnutý úvěr – Reverzní REPO | 160 203 | 139 874 |
| Pohledávky za bankami celkem | 410 224 | 334 714 |

Všechny pohledávky za bankami k 31. 12. 2021 jsou povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9.

Repo a reverzní repo transakce

Fond získal k 31. prosinci 2021 v rámci reverzních repo transakcí cenné papíry v tržní hodnotě 160 000 tis. Kč (k 31. 12. 2020: 140 000 tis. Kč), které jsou evidovány v podrozvaze v položce *Přijaté zástavy a zajištění* a slouží k zajištění reverzních repo operací.

5. AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

Veškeré akcie a podílové listy v majetku Fondu k 31. 12. 2021 jsou povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) dle IFRS 9 z titulu aplikovaného obchodního modelu.

a. Akcie, podílové listy a ostatní podíly dle druhu:

| | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|--|---------------------|---------------------|
| Akcie – účasti s menším vlivem | | |
| - vydané finančními institucemi | 240 981 | 7 163 |
| Podílové listy | | |
| - vydané finančními institucemi | 0 | 278 872 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly celkem | 240 981 | 286 035 |

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

| | 31. 12. 2021 |
|--|---------------------|
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované FVTPL | |
| Čistá účetní hodnota | 240 981 |
| | 31. 12. 2020 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly oceňované proti účtům nákladů nebo výnosů | 258 059 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly - realizovatelné | 27 976 |
| Čistá účetní hodnota | 286 035 |

c. Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů povinně oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL) – 31. 12. 2021

| | 31. 12. 2021 |
|---|---------------------|
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly vydané finančními institucemi | |
| - nekótované | 240 981 |
| Mezisoučet | 240 981 |
| Akcie a podílové listy celkem | 240 981 |

d. Analýza akcií, podílových listů a ostatních podílů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů – 31. 12. 2020

| | 31. 12. 2020 |
|---|---------------------|
| Akcie a podílové listy vydané finančními institucemi | |
| - nekótované | 258 059 |
| Mezisoučet | 258 059 |
| Akcie a podílové listy celkem | 258 059 |

e. Analýza realizovatelných akcií, podílových listů a ostatních podílů – 31. 12. 2020

| | 31. 12. 2020 |
|---|---------------------|
| Akcie a podílové listy vydané finančními institucemi | |
| - nekótované | 27 976 |
| Mezisoučet | 27 976 |
| Akcie a podílové listy celkem | 27 976 |

Realizovatelné cenné papíry jsou tvořeny zahraničními podílovými listy a účastmi, které tvoří v plné výši účast menší než s podstatným vlivem.

6. OSTATNÍ AKTIVA

| | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Kladná reálná hodnota derivátů | 4 540 | 4 316 |
| Zúčtování prodejů CP - pohledávka | 15 | 0 |
| Ostatní aktiva celkem | 4 555 | 4 316 |

7. ZÁVAZKY VŮČI BANKÁM A DRUŽSTEVNÍM ZÁLOŽNÁM

| | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|--|---------------------|---------------------|
| Přijaté kolaterály | 0 | 3 250 |
| Závazky vůči bankám a družstevním záložnám celkem | 0 | 3 250 |

8. OSTATNÍ PASIVA

| | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Daňový závazek | 5 132 | 18 |
| Závazky k podílníkům | 0 | 91 896 |
| Zúčtování prodejů CP - závazek | 1 228 | 0 |
| Ostatní pasiva celkem | 6 360 | 91 914 |

Závazky k podílníkům k 31. 12. 2020 představují vklady přijaté od podílníků po dobu do vydání podílových listů.

9. VÝNOSY A VÝDAJE PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

| | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|-----------------------------------|---------------------|---------------------|
| Poplatek za obhospodařování fondu | 6 409 | 4 356 |
| Poplatek depozitáři | 467 | 220 |
| Poplatek za ostatní služby | 0 | 11 |
| Poplatek za audit | 201 | 95 |
| Poplatek rezolučního fondu | 103 | 190 |
| Ostatní pasiva celkem | 7 180 | 4 872 |

Položka *Výnosy a výdaje příštích období* zahrnuje především nevyfakturované náklady za obhospodařování Fondu v roce 2021 resp. 2020.

10. KAPITÁLOVÉ FONDY

Fond nemá základní kapitál. Kapitál podílového Fondu účtovaný na účet Kapitálové fondy se skládá z 623 144 258 ks (31. 12. 2020: 530 944 153 ks) podílových listů jejichž jmenovitá hodnota je 1 Kč.

Základem pro stanovení ceny podílového listu Fondu pro účely vydávání podílových listů Fondu a pro účely zpětného prodeje podílových listů Fondu je vlastní kapitál Fondu. Cena podílového listu se tedy stanovuje na základě ceny jednoho podílu, a to jako násobek jmenovité hodnoty podílového listu a ceny

jednoho podílu. Rozdíl mezi nominální hodnotou podílového listu a tržní cenou je emisní ážio. Emisní ážio je vykazováno samostatně.

Hodnota podílového listu k poslednímu dni roku 2021 činila 1,0306 Kč. (K 31. 12. 2020: 0,9889 Kč)

Přehled změn Kapitálových fondů a emisního ážia:

| | Kapitálové fondy (v tis. Kč) | Emisní ážio (v tis. Kč) | Celkem (v tis. Kč) |
|--------------------------------|---------------------------------|----------------------------|-----------------------|
| Zůstatek k 31. 12. 2019 | 270 890 | 0 | 270 890 |
| Vydané 2020 | 260 054 | -835 | 259 219 |
| Odkoupené 2020 | 0 | 0 | 0 |
| Zůstatek k 31. 12. 2020 | 530 944 | -835 | 530 109 |
| Vydané 2021 | 92 200 | -305 | 91 895 |
| Odkoupené 2021 | 0 | 0 | 0 |
| Zůstatek k 31. 12. 2021 | 623 144 | -1 140 | 622 004 |

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

O ztrátu Fondu za rok 2021 ve výši 25 296 tis. Kč bude v souladu se statutem Fondu navýšena neuhrazená ztráta z předcházejících období.

O ztrátu Fondu za rok 2020 ve výši 253 tis. Kč byla v souladu se statutem Fondu navýšena neuhrazená ztráta z předcházejících období.

12. OCEŇOVACÍ ROZDÍLY

| | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|--|--------------|---------------|
| Oceňovací rozdíly z akcií - účasti s menším vlivem | 0 | -4 258 |
| Oceňovací rozdíly z podílových listů | 0 | -227 |
| Oceňovací rozdíly celkem | 0 | -4 485 |

| tis. Kč | Realizovatelné podílové listy | Realizovatelné účasti s menším vlivem | Celkem |
|--------------------------------|----------------------------------|---|---------------|
| Zůstatek k 1. 1. 2020 | -550 | 0 | -550 |
| Zvýšení | 349 | 0 | 349 |
| Snížení | 26 | 4 258 | 4 284 |
| Zůstatek k 31. 12. 2020 | -227 | -4 258 | -4 485 |

| tis. Kč | Realizovatelné podílové listy | Realizovatelné účasti s menším vlivem | Celkem |
|--------------------------------|----------------------------------|---|----------|
| Zůstatek k 1. 1. 2021 | 0 | 0 | 0 |
| Zvýšení | 0 | 0 | 0 |
| Snížení | 0 | 0 | 0 |
| Zůstatek k 31. 12. 2021 | 0 | 0 | 0 |

13. ČISTÉ ÚROKOVÉ VÝNOSY

Čisté výnosy z úroků zahrnují:

| | 2021 | 2020 |
|---|-------|-------|
| Úroky z běžných účtů a termínovaných vkladů | 176 | 40 |
| Úroky - úvěr REPO | 1 936 | 1 712 |
| Úroky - kolaterál | 1 | 0 |

| | | |
|------------------------------------|--------------|--------------|
| Výnosové úroky celkem | 2 113 | 1 752 |
| Úroky - kolaterál | 2 | 1 |
| Úroky – úvěr REPO | 70 | 126 |
| Nákladové úroky celkem | 72 | 127 |
| Čisté úrokové výnosy celkem | 2 041 | 1 625 |

14. ČISTÝ NÁKLAD NA POPLATKY A PROVIZE

Poplatky a provize zahrnují:

| | 2021 | 2020 |
|---|------------|--------------|
| Ostatní výnosy z poplatků a provizí | 0 | 4 172 |
| Výnosy z poplatků a provizí celkem | 0 | 4 172 |
| Náklady na poplatky spojené s reverzními REPO operacemi | 56 | 59 |
| Ostatní náklady na poplatky a provize | 24 | 7 |
| Náklady na poplatky a provize celkem | 80 | 66 |
| Čistý výnos/náklad na poplatky a provize celkem | -80 | 4 106 |

15. SPRÁVNÍ NÁKLADY

Správní poplatky zahrnují:

| | 2021 | 2020 |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| Poplatek za obhospodařování | 8 478 | 5 387 |
| Poplatek depozitáři | 614 | 375 |
| Poplatek custody | 69 | 60 |
| Poplatek auditorovi | 303 | 236 |
| Poplatek rezoluční fond | 103 | 190 |
| Poplatek správní a ostatní | 56 | 62 |
| Správní náklady celkem | 9 623 | 6 310 |

Společnost má uzavřenou rámcovou smlouvu o úhradě služeb s Komerční bankou a.s. Smlouva upravuje poplatky za služby depozitáře.

Poplatek za obhospodařování, hrazený Fondem Společnosti, činí v souladu se statutem Fondu maximálně hodnoty uvedené v článku 1.2 této přílohy.

V souladu se smlouvou o výkonu funkce depozitáře, kterou vykonává Komerční banka, a.s., platí fond v souladu se statutem 0,1 % celkové hodnoty fondového kapitálu ročně vyjma peněžních prostředků v držení fondu, z nichž je úplata stanovena jako 0,05 % z celkové výše peněžních prostředků v držení fondu.

16. ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| | 2021 | 2020 |
|--|---------------|------------|
| Zisk/ztráta z realizovatelných cenných papírů | 0 | -16 |
| Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty | 34 586 | -84 |
| Zisk/ztráta z devizových operací | -8 570 | -5 230 |
| Zisk/ztráta z derivátových operací | 11 174 | 5 555 |
| Realizovaný zisk z účasti s menším vlivem | 899 | 119 |
| Zisk/ztráta z finančních operací celkem | 38 089 | 344 |

Zisk nebo ztráta z realizovatelných cenných papírů představuje především realizované zisky/ztráty z prodejů.

Zisk nebo ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty (FVTPL) představuje především zisky a ztráty z přecenění na reálnou hodnotu a realizované zisky/ztráty z prodejů.

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

Zisk nebo ztráta z derivátových operací obsahuje zisky a ztráty při vypořádání pevných termínových operací s měnovými nástroji a zároveň i přecenění otevřených derivátů na reálnou hodnotu.

Realizovaný zisk z účastí s menším vlivem představuje vyplacený podíl na čistém zisku z prodeje investic.

17. VÝNOSY / NÁKLADY - GEOGRAFICKÉ OBLASTI

| tis. Kč | Česká republika | | Evropská unie | | Celkem | |
|------------------------------------|-----------------|-------------|---------------|-----------|---------------|-------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | 2 113 | 1 752 | 0 | 0 | 2 113 | 1 752 |
| Náklady na úroky a podobné náklady | 72 | 127 | 0 | 0 | 72 | 127 |
| Výnosy z poplatků a provizí | 0 | 4 172 | 0 | 0 | 0 | 4 172 |
| Náklady na poplatky a provize | 80 | 66 | 0 | 0 | 80 | 66 |
| Zisk nebo ztráta z fin. operací | 2 604 | 324 | 35 485 | 20 | 38 089 | 344 |
| Správní náklady | 9 623 | 6 310 | 0 | 0 | 9 623 | 6 310 |
| Celkem | -5 058 | -255 | 35 485 | 20 | 30 427 | -235 |

18. DAŇ Z PŘÍJMU

Daň splatná – daňová analýza:

| | 2021 | 2020 |
|---|------------|-----------|
| Hospodářský výsledek před zdaněním | 30 427 | -235 |
| Odečitatelné položky | 34 209 | 119 |
| Přičitatelné položky | 25 | 28 |
| Zohlednění daňové ztráty minulých let | 0 | 0 |
| Základ daně | -3 757 | -326 |
| Daň (5 %) ze základu daně | 0 | 0 |
| Oprava daně minulých let | 0 | 0 |
| Daň splatná ze základu daně celkem | 0 | 0 |
| Samostatný základ daně (přijaté dividendy ze zahraničí) | 899 | 119 |
| Daň (15 %) ze samostatného základu daně | 135 | 18 |
| Náklady na splatnou daň z příjmu celkem | 135 | 18 |

V roce 2021 dosáhl Fond daňové ztráty ve výši 3 757 tis. Kč. (2020: 326 tis. Kč)

Podle zákona o daních z příjmů může Fond převést vzniklou daňovou ztrátu do příštích pěti let. Výše daňové ztráty, která nebyla uplatněna a bude převedena do dalších let, činila k 31. 12. 2021 4 433 tis. Kč (31. 12. 2020: 676 tis. Kč).

Odložená daň:

| | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|--|--------------|--------------|
| Odložená daňová pohledávka – daňové ztráty | 222 | 34 |
| Odložená daňová pohledávka – oceňovací rozdíly | 0 | 224 |
| Celková odložená daňová pohledávka | 222 | 258 |

K 31. 12. 2021 Fond eviduje odloženou daňovou pohledávku z titulu daňových ztrát ve výši 222 tis. Kč (31. 12. 2020: 34 tis. Kč) a oceňovacích rozdílu ve výši 0 tis. Kč (31. 12. 2020: 224 tis. Kč). Odložená daňová pohledávka nebyla z důvodu zásady opatrnosti vykázána dle účetních metod popsanych v bodě 2.9.

| | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|--|--------------|--------------|
| Odložený daňový závazek – z přecenění účastí s menším vlivem oceňovaných FVTPL | 4 996 | 0 |
| Celkový odložený daňový závazek | 4 996 | 0 |

K 31. 12. 2021 Fond eviduje odložený daňový závazek z titulu přecenění účastí s menším vlivem oceňovaných reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty (FVTPL) ve výši 4 996 tis. Kč (31. 12. 2020: 0 tis. Kč).

K 31. 12. 2021 a k 31. 12. 2020 neexistují žádné další přechodné rozdíly mezi účetní a daňovou hodnotou aktiv a pasiv.

19. POHLEDÁVKY A ZÁVAZKY Z PEVNÝCH TERMÍNOVÝCH OPERACÍ

Nominální a reálné hodnoty pevných termínových operací:

| | Nominální hodnota | | | |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 31. 12. 2021 Aktiva | 31. 12. 2021 Pasiva | 31. 12. 2020 Aktiva | 31. 12. 2020 Pasiva |
| Měnové swapy | 192 012 | 186 450 | 243 583 | 238 830 |
| Měnové nástroje | 192 012 | 186 450 | 243 583 | 238 830 |
| Finanční deriváty celkem | 192 012 | 186 450 | 243 583 | 238 830 |

| | Reálná hodnota | | | |
|---------------------------------|------------------------|-------------------------|------------------------|-------------------------|
| | 31. 12. 2021 kladná | 31. 12. 2021 záporná | 31. 12. 2020 kladná | 31. 12. 2020 záporná |
| Měnové swapy | 4 540 | 0 | 4 316 | 0 |
| Měnové nástroje | 4 540 | 0 | 4 316 | 0 |
| Finanční deriváty celkem | 4 540 | 0 | 4 316 | 0 |

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2021:

| | Do 3. měs. | 3 měs. – 1 rok | 1 rok – 5 let | Nad 5 let | Bez specifik. | Celkem |
|---------------------------|---------------|----------------------|---------------------|-----------|------------------|---------|
| Měnové swapy – Pohledávky | 192 012 | 0 | 0 | 0 | 0 | 192 012 |
| Měnové swapy – Závazky | 186 450 | 0 | 0 | 0 | 0 | 186 450 |

Finanční deriváty v nominálních hodnotách dle zbytkové splatnosti k 31. 12. 2020:

| | Do 3. měs. | 3 měs. – 1 rok | 1 rok – 5 let | Nad 5 let | Bez specifik. | Celkem |
|---------------------------|---------------|----------------------|---------------------|-----------|------------------|---------|
| Měnové swapy – Pohledávky | 53 404 | 190 179 | 0 | 0 | 0 | 243 583 |
| Měnové swapy – Závazky | 52 490 | 186 340 | 0 | 0 | 0 | 238 830 |

Uvedené údaje představují alokaci nominálních hodnot jednotlivých typů finančních derivátů k jejich zbytkovým dobám do splatnosti.

20. VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Za spřízněné osoby lze považovat Společnost.

Závazky:

| | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|--|---------------------|---------------------|
| Nevyfakturovaný obhospodařovatelský poplatek | 6 409 | 4 356 |
| Celkem | 6 409 | 4 356 |

Náklady na poplatky:

| | 2021 | 2020 |
|-----------------------------------|--------------|--------------|
| Poplatek za obhospodařování fondu | 8 478 | 5 387 |
| Celkem | 8 478 | 5 387 |

Jedná se o náklady Fondu, které jsou fakturovány Fondu Společností. Příjemcem poplatku za obhospodařování Fondu je Společnost.

21. KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. prosince 2021

| Finanční aktiva | Povinně ve FVTPL | Určené ve FVTPL | FVOCI | Celkem |
|--|-----------------------------|----------------------------|--------------|----------------|
| 3. Pohledávky za bankami a družst. záložnami | 410 224 | 0 | 0 | 410 224 |
| 6. Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 240 981 | 0 | 0 | 240 981 |
| 11. Ostatní aktiva | 4 540 | 0 | 0 | 4 540 |
| Finanční aktiva celkem | 655 745 | 0 | 0 | 655 745 |

22. FINANČNÍ NÁSTROJE – ŘÍZENÍ RIZIK

22.1. Úvod

Účetní jednotka je vystavena následujícím rizikům plynoucím z finančních nástrojů:

- tržní rizika;
- kreditní riziko;
- riziko likvidity;
- operační riziko.

Základní rysy investiční politiky jsou zakotveny ve statutu Fondu a dále rozpracována v investiční strategii Fondu. Celkové investiční prostředí Fondu je pak vymezeno v souboru vazeb a limitů, jež představují tzv. mikro-proces Fondu, jež je autorizován příslušnými orgány na úrovni Společnosti či skupiny Amundi a jež zohledňuje limity a omezení stanovené zákonem nebo statutem Fondu i individuální cílem investiční strategie.

Systém řízení rizik

Představenstvo obhospodařovatele má celkovou zodpovědnost za vytvoření a dohled nad systémem řízení rizik. Základní koncepce řízení rizik byla odsouhlasena představenstvem Společnosti a je pravidelně revidována tak, aby byla v souladu s regulatorními požadavky, principy implementovaný v rámci skupiny Amundi i standardy trhu. Představenstvo rovněž zřídilo Risk Committee (RC), jehož cílem je schvalovat zásady a metodiky řízení rizik, definovat rizikový profil Fondu (mikro-proces), provádět dohled nad jejich plněním a informovat představenstvo Společnosti o výsledcích kontrol.

Zásady a metody řízení rizik vymezuje:

- způsoby identifikace a analýzy rizik, kterým je účetní jednotka vystavena,
- metody řízení, měření a omezování jednotlivých rizik,
- způsoby monitorování rizik a dodržování příslušných limitů, používané nástroje.

Rizikový profil Fondu (mikro-proces) slouží ke:

- specifikaci hlavních podstupovaných rizik,
- vymezení celkového akceptovaného rizika a způsobu jeho měření,
- vymezení investiční oblasti, typu aktiv i povolených instrumentů, jež může Fond nabývat,
- definování limitů a vazeb pro jednotlivá rizika.

S ohledem na schválenou strategii fondu a jeho rizikový profil jsou aplikovány přístupy, jež sledují agregované hodnoty rizik i hodnoty oddělené za jednotlivé typy rizik. Metodika vyhodnocování a kontroly je navržena oddělením risk managementu a zohledňuje základní metodologické přístupy stanovené legislativou a používané celou skupinou AMUNDI. Vyhodnocování je prováděno periodicky příslušným útvarem odpovědným za kontrolu dodržování zákonných a interně stanovených investičních omezení a limitů. Kontrola zákonných omezení a vazeb je prováděna oddělením risk managementu Společnosti.

Fond podléhá souboru interních limitů, které přímo ovlivňují hlavní rizika podstupovaná při investování fondu.

Vývoj jednotlivých pozic v portfoliu a plnění limitů jsou systematicky monitorovány.

Zejména riziko vývoje směnných kurzů, které může být pro portfolio nepříznivé, může být zajišťováno v přiměřeném rozsahu prostřednictvím finančních derivátů. V portfoliích se objevují především měnové swapy a měnové forwardy.

Zásady a metody řízení rizik jsou pravidelně revidovány, aby odrážely změny tržních podmínek a aktivity účetní jednotky. Cílem Společnosti je vytvořit kontrolní prostředí, ve které všichni zaměstnanci chápou své role a povinnosti, a to za pomoci školení a řízení a nastavení standardů a metodik.

22.2. Tržní rizika

S ohledem na rizikový profil je Fond vystavován zejména tržním rizikům. Níže jsou popsána vybraná tržní rizika, jimž je účetní jednotka vystavena z důvodu svých expozičních, aktivit a řízení pozic vzniklých z těchto aktivit, a dále pak přístupy účetní jednotky k řízení těchto rizik.

Účetní jednotka je vystavena tržním rizikům, která vyplývají z otevřených pozic transakcí s úrokovými, měnovými a akciovými nástroji, které jsou citlivé na změny podmínek na finančních trzích.

(i) **Úrokové riziko**

S ohledem na strategii Fondu a strukturu portfolia je úrokové riziko minimální a omezuje se pouze peněžní trh využívání pro řízení likvidity fondu. S ohledem na tuto skutečnost je přímé úrokové riziko fondu minimální. Zprostředkované úrokové riziko může Fond podstupovat prostřednictvím nakoupené investice, jež může čelit úrokovému riziku.

Níže uvedená tabulka poskytuje informace o tom, do jaké míry je Fond vystaven riziku úrokové sazby a je založena buď na smluvní době splatnosti finančních nástrojů, nebo v případě, že se úroková míra těchto nástroj mění před dobou splatnosti, na datu nového stanovení úrokové míry. Aktiva a závazky, které nemají smluvní splatnost, a tudíž jsou neúročené, jsou zahrnuty ve skupinách "Neúročeno".

31. 12. 2021:

| | Do 3 měsíců | 3 měs. až 1 rok | 1 rok až 5 let | Nad 5 let | Neúročeno | Celkem |
|--|------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Pohledávky za bankami | 410 224 | 0 | 0 | 0 | 0 | 410 224 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 0 | 0 | 240 981 | 240 981 |
| Jiná aktiva | 4 555 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 555 |
| Aktiva celkem | 414 779 | 0 | 0 | 0 | 240 981 | 655 760 |
| Jiné závazky | 8 409 | 135 | 0 | 0 | 4 996 | 13 540 |
| Závazky celkem | 8 409 | 135 | 0 | 0 | 4 996 | 13 540 |
| Čisté úrokové riziko | 406 370 | -135 | 0 | 0 | 235 985 | 642 220 |

31. 12. 2020:

| | Do 3 měsíců | 3 měs. až 1 rok | 1 rok až 5 let | Nad 5 let | Neúročeno | Celkem |
|--|------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------|------------------|----------------|
| Pohledávky za bankami | 334 714 | 0 | 0 | 0 | 0 | 334 714 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 0 | 0 | 286 035 | 286 035 |
| Jiná aktiva | 846 | 3 470 | 0 | 0 | 0 | 4 316 |
| Aktiva celkem | 335 560 | 3 470 | 0 | 0 | 286 035 | 625 065 |
| Závazky vůči bankám | 3 250 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 250 |
| Jiné závazky | 96 768 | 18 | 0 | 0 | 0 | 96 786 |
| Závazky celkem | 100 018 | 18 | 0 | 0 | 0 | 100 036 |
| Čisté úrokové riziko | 235 542 | 3 452 | 0 | 0 | 286 035 | 525 029 |

S ohledem na výše zmíněné informace z podkladového fondu lze identifikovat, že úrokové riziko Fondu není materiální. A to odpovídá rovněž dlouhodobému charakteru Fondu a jeho struktuře.

2021

tis. Kč

| | Růst úrokové míry o 100 bazických bodů | Pokles úrokové míry o 100 bazických bodů |
|--------------------------|---|---|
| Dopad na vlastní kapitál | -22 | 22 |

2020

tis. Kč

| | Růst úrokové míry o 100 bazických bodů | Pokles úrokové míry o 100 bazických bodů |
|--|---|---|
|--|---|---|

| | | |
|--------------------------|-----|----|
| Dopad na vlastní kapitál | -23 | 23 |
|--------------------------|-----|----|

(ii) Měnové riziko**Řízení měnového rizika**

S ohledem na strukturu aktiv a pasiv Fondu je potenciální měnové riziko podstupováno zejména na straně aktiv a to v důsledku skutečnosti, že nakupované instrumenty jsou denominovány i v cizích měnách. Na závazkové straně je měnové riziko tvořeno pouze v případě některých derivátových pozic. Aktiva a závazky v cizích měnách včetně podrozvahových angažovaností představují expozici účetní jednotky vůči měnovým rizikům. Realizované i nerealizované kursové zisky a ztráty jsou zachyceny přímo ve výkazu zisku a ztráty.

Účetní jednotka řídí měnové riziko na bázi čisté otevřené měnové pozice, jež je součtem absolutních hodnot čistých otevřených pozic Fondu za každou jednotlivou měnu.

V závislosti na celkovém rizikovém profilu Fondu nebo cílových strategických alokacích nastavuje účetní jednotka limity (permanентní nebo dočasné) na celkovou čistou měnovou pozici nebo limity na čisté pozice v jednotlivých měnách.

Měnová rizika Fondu jsou každodenně vyhodnocována a celková otevřená pozice je řízena tak, aby byla v souladu s měnovou strategií Fondu zakotvenou ve schváleném mikroprocesu.

Fond ekonomicky zajišťuje riziko cizoměnových investic do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu pomocí měnových swapů a forwardů. Zajištění se realizuje pomocí zajišťovacích derivátů, které jsou uzavírány na období od 2 týdnů až do jednoho roku.

V tabulce je uvedena měnová pozice Fondu po jednotlivých měnách. Nejdůležitějším nástrojem pro řízení měnového rizika je sledování limitů na jednotlivé měny.

31. 12. 2021:

| | CZK | EUR | Celkem |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Pohledávky za bankami | 274 296 | 135 928 | 410 224 |
| Aktie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 240 981 | 240 981 |
| Jiná aktiva | 4 540 | 15 | 4 555 |
| Aktiva celkem | 278 836 | 376 924 | 655 760 |
| Jiné závazky | 12 312 | 1 228 | 13 540 |
| Závazky celkem | 12 312 | 1 228 | 13 540 |
| Čisté měnové riziko bez podrozvahy | 266 524 | 375 696 | 642 220 |
| Podrozvahová aktiva | 192 012 | 0 | 192 012 |
| Podrozvahová pasiva | 0 | 186 450 | 186 450 |
| Čisté měnové riziko včetně podrozvahy | 458 536 | 189 246 | 647 782 |

31. 12. 2020:

| | CZK | EUR | Celkem |
|--|----------------|----------------|----------------|
| Pohledávky za bankami | 326 249 | 8 465 | 334 714 |
| Aktie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 286 035 | 286 035 |
| Jiná aktiva | 4 316 | 0 | 4 316 |
| Aktiva celkem | 330 565 | 294 500 | 625 065 |
| Závazky vůči bankám | 3 250 | 0 | 3 250 |
| Jiné závazky | 96 786 | 0 | 96 786 |
| Závazky celkem | 100 036 | 0 | 100 036 |
| Čisté měnové riziko bez podrozvahy | 230 529 | 294 500 | 525 029 |
| Podrozvahová aktiva | 243 583 | 0 | 243 583 |
| Podrozvahová pasiva | 0 | 238 830 | 238 830 |
| Čisté měnové riziko včetně podrozvahy | 474 112 | 55 670 | 529 782 |

Analýza citlivosti měnového rizika

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/ znehodnocení kurzů cizích měn vůči Kč k rozvahovému dni. Model předpokládá fixní měnovou strukturu rozvahy. Tabulka níže zobrazuje dopad na výkaz zisku a ztráty a vlastní kapitál účetní jednotky, pokud by Kč posílila/ oslabila vůči EUR o 1 %.

| 2021 tis. Kč | Posílení Kč vůči EUR | Oslabení Kč vůči EUR |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| | o 1 % | o 1 % |
| Dopad na vlastní kapitál | -545 | 545 |

| 2020 tis. Kč | Posílení Kč vůči EUR | Oslabení Kč vůči EUR |
|--------------------------|----------------------|----------------------|
| | o 1 % | o 1 % |
| Dopad na vlastní kapitál | -447 | 447 |

(iii) Akciové riziko

Akciové riziko je riziko pohybu ceny akciových nástrojů držených v portfoliu účetní jednotky přímo nebo prostřednictvím jiných akciových investičních nástrojů (zejména akciových fondů). Hlavním zdrojem tohoto rizika je obchodování s akciovými nástroji. V závislosti na rizikovém profilu Fondu i dlouhodobé investiční strategii jsou definovány limity pro celkovou expozici v akciových instrumentech, požadavky na diverzifikaci akciové části portfolia i limit na jednotlivou expozici.

Vývoj akciové složky portfolia a plnění jednotlivých limitů je sledováno na denní bázi. Zjištěná překročení jsou řešena v kooperaci oddělení správy portfolií a risk managementu.

K 31. prosinci 2021 a 2020 Fond neinvestoval více jak 15 % celkových aktiv do instrumentů private equity vydávaných jedním správcem.

Analýza citlivosti akciového rizika

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/ znehodnocení individuálních akciových kurzů o 10 % k rozvahovému dni. Tabulka níže zobrazuje dopad na vlastní kapitál Fondu:

| 2021 tis. Kč | Růst tržních cen o | Pokles tržních cen o |
|--------------------------|--------------------|----------------------|
| | 10 % | 10 % |
| Dopad na vlastní kapitál | 24 098 | -24 098 |

| 2020 tis. Kč | Růst tržních cen o | Pokles tržních cen o |
|--------------------------|--------------------|----------------------|
| | 10 % | 10 % |
| Dopad na vlastní kapitál | 16 210 | -16 210 |

Limity pro řízení tržního rizika

Veškeré limity jsou zahrnuty v rizikovém procesu Fondu a jsou definovány s ohledem na rizikový profil a strategii portfolia a jsou schvalovány Výborem pro řízení rizik (Risk Committee).

22.3. Kreditní riziko

Kreditní (úvěrové) riziko je riziko finanční ztráty účetní jednotky, pokud klient nebo protistrana v rámci finančního nástroje nesplní své smluvní závazky. Toto riziko primárně vzniká z investic do dluhových cenných papírů. Zdrojem kreditního rizika Fondu mohou být rovněž pozice v derivátech a reverzních repo transakcích, jež představují kromě jiného i riziko selhání protistrany. Obecné kreditní riziko pak Fond podstupuje rovněž při ukládání volných peněžních prostředků formou depozit u bankovních institucí (kreditní riziko banky).

S ohledem na investiční strategii Fondu a využívané instrumenty je kreditní riziko identifikováno pouze u protistran zajišťovacích derivátů a dále nástrojů peněžního trhu. Celkové kreditní riziko Fondu je tak velmi nízké. V případě derivátových transakcí je kreditní riziko opět velmi nízké, neboť protistranami těchto transakcí jsou opět renomované bankovní instituce z České republiky i zahraničí pouze s investičním ratingem a reverzní repa jsou sjednávána pouze s kolaterálem, kterým jsou pokladniční poukázky emitované ČNB.

Výběr protistrany pro tyto transakce je podmíněn tím, že protistrana je uvedena na seznamu protistran schválených globálním útvarem pro řízení rizik skupiny Amundi.

Koncentrace úvěrového rizika**Koncentrace dle sektorů**

| 31. 12. 2021 | Finanční instituce | Nefinanční instituce | Státní instituce | Celkem |
|---|--------------------|----------------------|------------------|----------------|
| Pohledávky za bankami a družst. záložnami | 410 224 | 0 | 0 | 410 224 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 240 981 | 0 | 0 | 240 981 |
| Ostatní aktiva – kladná RH derivátů | 4 540 | 0 | 0 | 4 540 |
| Celkem | 655 745 | 0 | 0 | 655 745 |

| 31. 12. 2020 | Finanční instituce | Nefinanční instituce | Státní instituce | Celkem |
|---|--------------------|----------------------|------------------|----------------|
| Pohledávky za bankami a družst. záložnami | 334 714 | 0 | 0 | 334 714 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 286 035 | 0 | 0 | 286 035 |
| Ostatní aktiva – kladná RH derivátů | 4 316 | 0 | 0 | 4 316 |
| Celkem | 625 065 | 0 | 0 | 625 065 |

Koncentrace dle geografických oblastí

| 31. 12. 2021 | Česká republika | Evropská unie | Ostatní | Celkem |
|---|-----------------|----------------|----------|----------------|
| Pohledávky za bankami a družst. záložnami | 410 224 | 0 | 0 | 410 224 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 240 981 | 0 | 240 981 |
| Ostatní aktiva – kladná RH derivátů | 4 540 | 0 | 0 | 4 540 |
| Celkem | 414 764 | 240 981 | 0 | 655 745 |

| 31. 12. 2020 | Česká republika | Evropská unie | Ostatní | Celkem |
|---|-----------------|----------------|----------|----------------|
| Pohledávky za bankami a družst. záložnami | 334 714 | 0 | 0 | 334 714 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 286 035 | 0 | 286 035 |
| Ostatní aktiva – kladná RH derivátů | 4 316 | 0 | 0 | 4 316 |
| Celkem | 339 030 | 286 035 | 0 | 625 065 |

22.4. Riziko likvidity**(i) Expozice a řízení rizika likvidity**

Vzhledem ke struktuře kapitálu a závazků Fondu a s ohledem na regulační požadavky jsou pro řízení likvidity Fondu klíčové dva prvky:

1. typ Fondu (otevřený vs. uzavřený) a z toho plynoucí požadavky na výplatu podílníků,

2. schopnost Fondu likvidovat/prodat aktiva za přijatelnou cenu v přijatelném čase s přiměřenými náklady.

Fond vykazuje na straně závazků zejména zdroje pocházející od podílníků Fondu, jež s ohledem na typ fondu (uzavřený) je třeba zlikvidovat k ukončení činnosti Fondu.

Investiční strategií Fondu je zajistit provozní peněžní toky v průběhu existence a realizovat hlavní investice ve fondu privátních investic tak, aby bylo možno vyplatit podílníky k datu ukončení Fondu.

(ii) Zbytková smluvní splatnost

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva a pasiva rozdělená dle zbytkové splatnosti. Zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti aktiva nebo pasiva. Položky, které nemají smluvní splatnost, jsou zahrnuty ve skupině „Nespecifikováno“.

31. 12. 2021:

| | Do 3 měsíců | 3 měs. až 1 rok | 1 rok až 5 let | Nad 5 let | Nespecifi- kováno | Celkem |
|---|------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------|------------------------------|----------------|
| Pohledávky za bankami | 410 224 | 0 | 0 | 0 | 0 | 410 224 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 0 | 0 | 240 981 | 240 981 |
| Jiná aktiva | 4 555 | 0 | 0 | 0 | 0 | 4 555 |
| Aktiva celkem | 414 779 | 0 | 0 | 0 | 240 981 | 655 760 |
| Jiné závazky | 8 409 | 135 | 0 | 0 | 4 996 | 13 540 |
| Závazky celkem | 8 409 | 135 | 0 | 0 | 4 996 | 13 540 |
| Čisté riziko likvidity | 406 370 | -135 | 0 | 0 | 235 985 | 642 220 |

31. 12. 2020:

| | Do 3 měsíců | 3 měs. až 1 rok | 1 rok až 5 let | Nad 5 let | Nespecifi- kováno | Celkem |
|---|------------------------|----------------------------|---------------------------|------------------|------------------------------|----------------|
| Pohledávky za bankami | 334 714 | 0 | 0 | 0 | 0 | 334 714 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 0 | 0 | 286 035 | 286 035 |
| Jiná aktiva | 846 | 3 470 | 0 | 0 | 0 | 4 316 |
| Aktiva celkem | 335 560 | 3 470 | 0 | 0 | 286 035 | 625 065 |
| Závazky vůči bankám | 3 250 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 250 |
| Výdaje příštích období | 96 768 | 18 | 0 | 0 | 0 | 96 786 |
| Závazky celkem | 100 018 | 18 | 0 | 0 | 0 | 100 036 |
| Čisté riziko likvidity | 235 542 | 3 452 | 0 | 0 | 286 035 | 525 029 |

Riziko likvidity pro Fond není významné, neboť Fond je fondem uzavřeným a běžné finanční závazky jsou zcela saturovány finanční rezervou Fondu a běžnými výnosy z ostatních aktiv.

Sloupec „Nespecifikováno“ pro řádek „Akcie, podílové listy a ostatní podíly“ představuje investice ve fondech private equity.

Riziko likvidity je řízeno zejména s ohledem na investiční horizont Fondu a jeho očekávané ukončení. K tomuto datu jsou cílovány divestice tak, aby Fond měl prostředky na výplatu podílníků.

| v % | 31. 12. 2021 | 31. 12. 2020 |
|--|--------------|--------------|
| Podíl likvidních aktiv na čistých aktivech | 63,88 % | 63,75 % |

22.5. Operační riziko

Společnost implementovala systém řízení a sledování operačních rizik v jehož rámci byl definován třístupňový kontrolní mechanismus, jež zajišťuje pravidelné prověřování včasnosti a správnosti procesů a to:

- 1) na úrovni jednotlivých oddělení provádějících proces (kontroly 1. stupně),
- 2) kontrolními útvary Společnosti (risk management, compliance),
- 3) interním auditem Společnosti v rámci plánovaných kontrolních inspekcí.

Výsledky kontrolních zjištění jsou pravidelně reportovány.

Nastavení kontrolního prostředí je pravidelně prověřováno a aktualizováno.

23. REÁLNÁ HODNOTA

a) Oceňovací metody

Účetní jednotka zpravidla 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 zohledňuje všechny dostupné faktory, 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 peněžních toků,
- porovnání s podobnými nástroji, pro které existují pozorovatelné ceny (metoda tržního srovnání),
- 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.

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:
 - kotovaných cen pro podobné nástroje na aktivních trzích;
 - kotované ceny pro identické nebo podobné nástroje na trzích, které jsou považovány za méně než aktivní;
 - nebo jiné oceňovací metody, ve kterých všechny významné vstupy jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné z tržních údajů.
- Úroveň 3: Vstupy na úrovni 3 jsou nepozorovatelné vstupní veličiny. Tato úroveň zahrnuje všechny nástroje, pro které oceňovací metody zahrnují vstupy, které nejsou pozorovatelné a nepozorovatelné vstupy mají významný dopad na ocenění nástroje. Tato úroveň zahrnuje nástroje, které jsou oceněny na základě kotovaných cen pro podobné nástroje, pro které významné nepozorovatelné úpravy nebo předpoklady jsou vyžadovány, aby odrážely rozdíly mezi nástroji.

c) Procesy a kontroly

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

- ověření pozorovatelných vstupů a cen;
- kontrola a schválení procesů pro nové oceňovací modely a jejich změny;
- měsíční kalibrace a zpětné testování modelů vůči uskutečněným tržním transakcím;

- analýza a investigace významných denních rozdílů v ocenění;
- kontrola významných změn v reálné hodnotě v rámci úrovně 3 v porovnání s předchozím čtvrtletím.

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

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

| tis. Kč | 31. 12. 2021 | | | |
|--|--------------|----------|----------|---------|
| | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 | Celkem |
| FINANČNÍ AKTIVA | | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 410 224 | 0 | 410 224 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 0 | 0 | 240 981 | 240 981 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 4 540 | 0 | 4 540 |
| FINANČNÍ ZÁVAZKY | | | | |
| Závazky vůči bankám a družst. záložnám | 0 | 3 250 | 0 | 3 250 |

| tis. Kč | 31. 12. 2020 | | | |
|--|--------------|----------|----------|---------|
| | úroveň 1 | úroveň 2 | úroveň 3 | Celkem |
| FINANČNÍ AKTIVA | | | | |
| Pohledávky za bankami | 0 | 334 714 | 0 | 334 714 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 258 059 | 0 | 27 976 | 286 035 |
| Ostatní finanční aktiva | 0 | 4 316 | 0 | 4 316 |
| FINANČNÍ ZÁVAZKY | | | | |
| Závazky vůči bankám a družst. záložnám | 0 | 3 250 | 0 | 3 250 |

(i) Převody mezi úrovní 1 a úrovní 2

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

(ii) 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

Kotované majetkové cenné papíry

Kotované majetkové cenné papíry, pro které jsou k dispozici kotované ceny na aktivním trhu pro identický instrument, jsou použity tyto ceny (úroveň 1).

Nekotované podílové listy nebo investiční akcie v jiných investičních fondech

Reálná hodnota nekotovaných podílových listů nebo investičních akcií v jiných investičních fondech je určena:

- buď pomocí neupravené čisté hodnoty aktiv (NAV) (úroveň 2)
- nebo aplikací diskontu vůči čisté hodnotě aktiv (NAV) (úroveň 3).

Neupravená čistá hodnota aktiv (NAV) je použita tehdy, pokud pořízené podílové listy / investiční akcie v jiném fondu jsou zpětně prodejné (redeemable) k rozvahovému dni Fondu. Pokud nikoliv, pak NAV je použito jako vstup pro ocenění a úprava je aplikována v souvislosti se sníženou prodejností a omezeními ohledně zpětného odkupu (např. z důvodu výše poplatku za zpětný odkup). Tato úprava je na základě úsudku provedeného obhospodařovatelem Fondu po zvážení doby trvání daného omezení (např. aplikace dané výše poplatku za zpětný odkup), apod.

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

Ostatní aktiva/pasiva – Deriváty – FX forwardy a IRS

Reálná hodnota FX forwardů je stanovena na základě současné hodnoty peněžních toků vyplývajících z daného derivátu s přihlédnutím k tržním vstupům jako jsou kurzy měnových spotů a forwardů a referenční úrokové sazby apod. (úroveň 2).

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

V případě finančních závazků plynoucích z repo operací se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti těchto závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazena do úrovně 2.

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

Závazky vůči bankám a druž. záložnám

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

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

V případě finančních závazků plynoucích z repo operací se účetní hodnota vzhledem ke krátké splatnosti těchto závazků blíží jejich reálné hodnotě. Tyto finanční závazky jsou v hierarchii reálných hodnot zařazeny do úrovně 1.

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

(iii) Citlivost reálné hodnoty na změny nepozorovatelných vstupů

Ačkoliv Fond věří, že odhady reálné hodnoty jsou přiměřeně přesné, použití jiných metodik a předpokladů by mohlo vést k odlišnému stanovení reálné hodnoty. Pro ocenění pro úroveň 3 změna jednoho nebo více předpokladů na přiměřeně možné alternativní předpoklady by mohla znamenat dopad do celkové hodnoty vlastního kapitálu.

S ohledem na povahu investic Fondu a strukturu portfolia by významnými nepozorovatelnými vstupními veličinami pro úroveň 3 byly zejména násobky tržeb, násobky EBITDA či obdobné veličiny společnosti, do kterých cílově investují jednotlivé držené private equity fondy.

Následující tabulka uvádí dopad potenciálního zhodnocení/ znehodnocení nepozorovatelných vstupů o 10 % k rozvahovému dni podle typů investic. Tabulka níže zobrazuje dopad na vlastní kapitál Fondu:

| Region | Strategie | Reálná hodnota | Nepozorovatelné vstupy | Změna nepozorovatelných vstupů | Růst reálné hodnoty investice o 10% | Pokles reálné hodnoty investice o 10% |
|--------|-----------|----------------|------------------------|---|-------------------------------------|---------------------------------------|
| CEE | Growth | 17 226 | EBITDA | v případě růstu EBITDA dojde k růstu reálné hodnoty investice | 1 723 | -1 723 |
| Europe | Buyout | 102 319 | EBITDA | v případě růstu EBITDA dojde k růstu reálné hodnoty investice | 10 232 | -10 232 |
| Global | Buyout | 121 436 | EBITDA | v případě růstu EBITDA dojde k růstu reálné hodnoty investice | 12 144 | -12 144 |

(iv) Sesouhlasení počátečních a konečných zůstatků pro úroveň 3

| 2021 v tis. Kč | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | Celkem |
|--|---|----------------|
| Zůstatek k 1.1. | 27 976 | 27 976 |
| Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty | 34 931 | 34 931 |
| Nákupy | 200 795 | 200 795 |
| Prodeje | 22 721 | 22 721 |
| Zůstatek k 31.12. | 240 981 | 240 981 |

Změna nerealizovaných zisků a ztrát zahrnutá v položce „Zisky a ztráty za období vykázané ve výkazu zisku a ztráty“ v tabulce výše související s nástroji drženími k rozvahovému dni byla ve výši 34 931 tis. Kč. Tyto zisky a ztráty byly vykázané v položce „Zisk nebo ztráta z finančních operací“ v rámci výkazu zisku a ztráty.

24. MAJETEK A ZÁVAZKY VYKÁZANÉ V PODROZVAZE

V účetnictví Fondu jsou v podrozvaze vykázány hodnoty předané k obhospodařování Společnosti, přijaté zástavy a zajištění a nominální hodnoty pevných termínovaných operací.



25. MAJETEK A ZÁVAZKY NEVYKÁZANÉ V ROZVAZE A PODROZVAZE

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

26. VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI MEZI DATEM ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A DATEM JEJÍHO SCHVÁLENÍ

Stabilizace ekonomického prostředí i kapitálových trhů po dvouletém období nejistoty vyvolané vlivy a důsledky pandemie COVID byla bezprostředně na počátku roku 2022 (konec února) opět narušena nevyprovokovanou agresí Ruska vůči Ukrajině, jež zásadně ovlivnila mezinárodní vztahy, obecně zvýšila geopolitická rizika a ve svých důsledcích bude mít nemalé dopady na globální ekonomiku. Trhy pak bezprostředně reagovaly na jednotný postoj světového společenství vůči Rusku, rozšíření sankcí uplatňovaných na ruská nebo s Ruskem spojená aktiva a omezenou dostupnost některých druhů aktiv či komodit. Výsledkem pak byly poklesy zejména regionálních akciových trhů, růst úrokových sazeb, růst cen komodit a snížená likvidita či omezená dostupnost některých aktiv. S ohledem na minimální aktivitu Fondu v oblastech s největším dopadem (Rusko, Ukrajina) je celkový bezprostřední přímý dopad do Fondu nulový či velmi omezený a neočekávaný takový ani v budoucnosti. Hlavním bezprostředním vlivem na aktiva Fondu je tedy negativní přecenění aktiv a zvýšená volatilita hodnoty podílového listu. Potenciální dopady na aktivity a fungování Fondu nemají významný vliv na předpoklad jeho nepřetržitého trvání.

Kromě výše uvedeného nebyly vedení Společnosti k datu sestavení účetní závěrky známy žádné další významné události.

| | | |
|----------------|---|---|
| Sestaveno dne: | Podpis statutárního orgánu účetní jednotky: | |
| |  |  |
| | Franck du Plessix | Vendulka Klučková |
| 29.7.2022 | Předseda představenstva | Člen představenstva |