



Výroční zpráva fondu

VAULT otevřený podílový fond

za účetní období od 5. 12. 2019 do 31. 12. 2020

Obsah

1) Základní údaje o fondu a účetním období	4
2) Zpráva o podnikatelské činnosti a stavu majetku fondu (§436 odst. 2 ZOK)	4
3) Údaje o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy (§ 21 odst. 2 písm. a) ZoÚ).....	4
4) Informace o předpokládaném vývoji fondu (§ 21 odst. 2 písm. b) ZoÚ).....	6
5) Údaje o činnosti obhospodařovatele ve vztahu k majetku fondu v účetním období (§234 odst. 1 písm. b) ZISIF).....	6
6) Údaje o podstatných změnách statutu fondu, ke kterým došlo v průběhu účetního období (§234 odst. 2 písm. a) ZISIF).....	6
7) Údaje o odměňování (§234 odst. 2 písm. b) a c) ZISIF)	6
a) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácené obhospodařovatelem fondu celkem	6
b) Údaje o mzdách, úplatách a obdobných příjmech vyplácených obhospodařovatelem fondu osobám s podstatným vlivem na rizikový profil fondu celkem	6
8) Údaje o kontrolovaných osobách dle § 34 odst. 2 ZISIF (§234 odst. 2 písm. d) ZISIF)	6
9) Identifikační údaje každé osoby provádějící správu majetku (portfolio manažera) fondu v účetním období a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával, včetně stručného popisu jeho zkušeností a znalostí (Příloha č. 2 písm. a) VoBÚP)	7
10) Identifikační údaje depozitáře fondu a informace o době, po kterou tuto činnost vykonával (Příloha č. 2 písm. b) VoBÚP)	7
11) Identifikační údaje osoby pověřené depozitářem fondu úschovou a opatrováním více než 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. c) VoBÚP)	8
12) Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP).....	8
13) Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP)	8
14) Vývoj hodnoty podílového listu fondu v grafické podobě (Příloha č. 2 písm. f) VoBÚP)	8
15) Soudní nebo rozhodčí spory, které se týkají majetku nebo nároku vlastníků cenných papírů nebo zaknihovaných cenných papírů vydávaných fondem, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku fondu v rozhodném období (Příloha č. 2 písm. g) VoBÚP).....	8
16) Hodnota všech vyplacených podílů na zisku na jeden podílový list nebo investiční akcií (Příloha č. 2 písm. h) VoBÚP)	8
17) Údaje o skutečně zaplacené úplatě obhospodařovateli za obhospodařování fondu, s rozlišením na údaje o úplatě za výkon činnosti depozitáře, administrátora, hlavního podpůrce a auditora, a údaje o dalších nákladech či daních (Příloha č. 2 písm. i) VoBÚP)	8
18) Ostatní informace vyžadované právními předpisy (§ 21 odst. 2 písm. c) až e) ZoÚ)	9
Příloha č. 1 – Zpráva auditora.....	10
Příloha č. 2 – Účetní závěrka fondu ověřená auditorem (§234 odst. 1 písm. a) ZISIF)	14
Příloha č. 3 – Identifikace majetku fondu, jehož hodnota přesahuje 1% hodnoty majetku fondu (Příloha č. 2 písm. e) VoBÚP).....	33

Použité zkratky:

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



1) Základní údaje o fondu a účetním období

Název fondu:	VAULT otevřený podílový fond (dále též „fond“)
IČO:	03651185
Reg. číslo ČNB	75161648
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Typ fondu:	Fond kvalifikovaných investorů dle § 95 odst. 1 písm. a) ZISIF v právní formě otevřeného podílového fondu
Obhospodařovatel:	Art of Finance investiční společnost, a.s.
IČO:	03651185
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Poznámka:	Obhospodařovatel je oprávněn přesáhnout rozhodný limit.
Administrátor:	AVANT investiční společnost, a.s.
IČO:	27590241
Sídlo:	Rohanské nábřeží 671/15, Karlín, 186 00 Praha 8
Poznámka:	Administrátor vykonává pro fond služby administrace ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF.
Účetní období:	5. 12. 2019 – 31. 12. 2020

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

V průběhu účetního období obhospodařovatel vykonával ve vztahu k fondu běžnou činnost v souladu se svým statutem. Výnosy fondu plynuly zejména z investic do globálních akcií. K 31. 12. 2020 měl fond celková aktiva ve výši 200 792 tis. Kč. Vlastní kapitál fondu činil ke dni 31. 12. 2020 částku 197 891 tis. Kč. Hospodářský výsledek za účetní období byl uzavřen ziskem ve výši 44 790 tis. Kč. Hodnota prioritního podílového listu činí částku 1,0666 Kč, hodnota jednoho výkonnostního podílového listu činí ke dni 31. 12. 2020 částku 15,2014 Kč.

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

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

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

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

Možná rizika jsou detailně popsána v jiných kapitolách tohoto dokumentu.

S ohledem na výše uvedené nebyly identifikovány významné pochybnosti o nepřetržitém trvání účetní jednotky. Bezprostřední dopady epidemiologických opatření byly vyhodnoceny jako nevýznamné. Fond nevylučuje možnou dočasnou fluktuaci v reálné hodnotě investic. Pro další fungování fondu by však toto nepředstavovalo překážku, navíc díky oceňování reálnými tržními cenami jsou všechny

historické změny v hodnotě finančních aktiv způsobené nemocí COVID-19 již zahrnuty v cenách ke konci účetního období. Aktuální likvidita fondu je zajištěna, neboť velká část majetku je umístěna v likvidních nástrojích.

Nový účetní standard IFRS 9

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

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

1. Klasifikace a ocenění finančních nástrojů podle standardu IFRS 9

Standard IFRS 9 klasifikuje finanční aktiva do následujících skupin:

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

Klasifikace dluhových finančních aktiv je provedena na základě obchodního modelu účetní jednotky pro řízení finančních aktiv a současně charakteristiky smluvních peněžních toků finančního aktiva (dále také „SPPI test“). Kapitálové finanční nástroje musí být oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, pokud si účetní jednotka neodvolatelně nezvolí, že investice do kapitálových nástrojů bude oceňovat reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku.

Finanční závazky mohou být oceněny:

- naběhlou hodnotou
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

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

Dopad na investiční fond:

Fond klasifikuje své investice na základě obchodního modelu, kdy portfolio finančních aktiv a skupina finančních závazků jsou spravované a výkonnost vyhodnocovaná na základě reálných hodnot, tj. na základě ostatního obchodního modelu. Fond se rozhodl nevyužít možnosti vykazovat cenné papíry v ostatním úplném výsledku hospodaření. Z výše uvedeného plyne, že všechny finanční nástroje fond klasifikuje jako finanční aktiva nebo finanční závazky oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. K 1. lednu 2021 bude provedeno prvotní ocenění finančních aktiv na základě nového modelu oceňování. Klasifikace finančních aktiv nebude mít vliv na vykazování oceňovacích rozdílů.

2. IAS32 Finanční nástroje – vykazování

Aplikace standardu IAS 32 přináší změny v klasifikaci finančních závazků a kapitálových nástrojů. Klíčovým faktorem, na jehož základě jsou podle IFRS rozlišovány finanční závazky a kapitálové nástroje je existence smluvního závazku účetní jednotky poskytnout hotovostní (či jiné) plnění nebo dodat jiný finanční nástroj. V souladu s touto klasifikací vydané podílové listy, s nimiž je spojeno právo vlastníka na zpětný odkup, budou finančním závazkem, který v případě splnění výjimek uvedených v odst. 16A - 16D standardu IAS 32 bude vykazovaný jako kapitálový nástroj.



Dopad na investiční fond:

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

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

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

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

Obhospodařovatel vykonával v průběhu účetního období ve vztahu k fondu standardní činnost dle statutu fondu. Ve struktuře výnosů fondu VAULT v roce 2020 dominovaly ziskové akciové obchody na trzích v USA (NYSE, Nasdaq), Německu a Velké Británii.

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

V průběhu účetního období nedošlo k aktualizaci statutu fondu.

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

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

Pevná složka odměn:	192 132 Kč
Pohyblivá složka odměn:	0 Kč
Počet příjemců:	11
Odměny za zhodnocení kapitálu:	0 Kč

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

Odměny vedoucích osob:	110 784 Kč
Počet příjemců:	3
Odměny ostatních zaměstnanců:	81 348 Kč
Počet příjemců:	8

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

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



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

Jméno a příjmení:	Ing. Jakub Skryja
Další identifikační údaje:	Datum narození: 17. 3. 1985, bytem Nademlejská 1088/18, 198 00, Praha 9
Výkon činnosti portfolio manažera pro fond:	celé účetní období
Znalosti a zkušenosti portfolio manažera:	Ing. Jakub Skryja má přes 10 let zkušeností ve finančním sektoru, zejména ve správě akciových a dluhopisových investic. Pracoval 8 let v investiční skupině Verdi Capital, kde měl na starosti tvorbu a nastavení celkové investiční strategie skupiny do veřejně obchodovaných akcií a dluhopisů. Dále vedl tým analytiků a spolupracoval na investičně poradenských mandátech pro významné české podnikatele. Dříve pracoval na pozici asistenta auditora v PwC Audit, s.r.o., kde se zaměřoval na analýzu finančních výkazů českých a mezinárodních společností z nemovitostního a finančního sektoru.

Jméno a příjmení:	Ing. Petr Krčil
Další identifikační údaje:	Datum narození: 2. 6. 1968, bytem Všehrdova 437/15, 118 00 Praha 1
Výkon činnosti portfolio manažera pro fond:	celé účetní období
Znalosti a zkušenosti portfolio manažera:	Ing. Petr Krčil má téměř 30 let zkušeností s obchodováním na peněžních trzích a správou aktiv s vynikajícími výsledky. Zastával vedoucí pozice (Chief Dealer) ve významných bankovních institucích v České republice, kde řídil prodej zajišťovacích produktů vůči kurzovému a úrokovému riziku pro nejvýznamnější klienty banky v České republice a na Slovensku. Roční objem samostatně realizovaných transakcí dosahoval až 12 miliard EUR (dle Euromoney Survey).

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

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



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

V účetním obdobím nebyla taková osoba depozitářem pověřena.

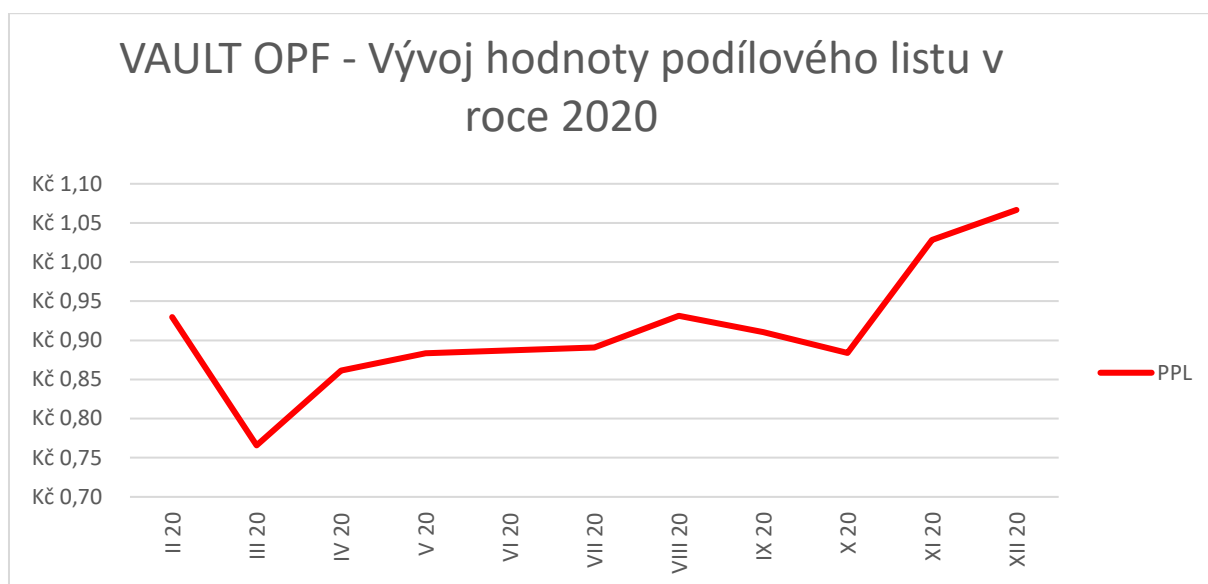
- 12) Identifikační údaje hlavního podpůrce (Příloha č. 2 písm. d) VoBÚP)

Fond nevyužívá služeb hlavního podpůrce.

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

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

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



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

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

Fond neeviduje žádné soudní nebo rozhodčí spory.

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

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

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

Odměna obhospodařovateli:	1 155 tis. Kč
Úplata depozitáři:	206 tis. Kč
Úplata hlavnímu podpůrci:	0 tis. Kč
Odměna auditora:	42 tis. Kč
Odměna administrátorovi:	330 tis. Kč



Odměna za výkon:	0 tis. Kč.		
Údaje o dalších nákladech či daních:	Právní a notářské služby	2 tis. Kč	
	Poradenství a konzultace	0 tis. Kč	
	Ostatní správní náklady	80 tis. Kč	
	Ostatní daně a poplatky	0 tis. Kč	

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

Fond není aktivní v oblasti výzkumu a vývoje.

Fond nevyvíjí činnost v oblasti ochrany životního prostředí.

Fond nemá zaměstnance a není aktivní v oblasti pracovněprávních vztahů.

Fond nemá organizační složku podniku v zahraničí.

Zpracoval: Ing. Jan Spurný
Funkce: Místopředseda představenstva
Dne: 25. 2. 2021

Podpis:




Příloha č. 1 – Zpráva auditora

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

APOGEO Audit, s.r.o.
Rohanské nábřeží 671/15
Recepce B
CZ 186 00 Praha 8

počet stran: 4

ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA

o ověření účetní závěrky fondu VAULT otevřený podílový fond

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

Identifikační číslo: 036 51 185

Registrační číslo ČNB: 75161648

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

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

Výrok auditora

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

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

Základ pro výrok

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

Ostatní informace uvedené ve výroční zprávě

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

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s ověřením účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní

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

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

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

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

Odpovědnost představenstva a dozorčí rady za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

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

Naší povinností je informovat představenstvo a dozorčí radu mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

V Praze dne 25.2.2021



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



Odpovědný auditor:
Ing. Jaromír Chaloupka
Oprávnění č. 2239

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

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

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

Identifikační číslo: 036 51 185

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

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2020

Rozhodné období – rok: 12/2019-12/2020

ROZVAHA

ke dni: 31. 12. 2020

(v tisících Kč)

AKTIVA	Poznámka	Poslední den rozhodného období- brutto	Korekce	Poslední den rozhodného období-netto	Poslední den minulého rozhodného období-netto
Aktiva celkem (Σ)		200 792		200 792	
1	Pokladní hotovost a vklady u centrálních bank				
2	Státní bezkuponové dluhopisy a ostatní cenné papíry přijímané centrální bankou k refinancování (Σ)				
	v tom: a) vydané vládními institucemi				
	b) ostatní				
3	Pohledávky za bankami a družstevními záložnami (Σ)	8.10	7 713	7 713	
	v tom: a) splatné na požádání		7 713	7 713	
	b) ostatní pohledávky				
4	Pohledávky za nebankovními subjekty (Σ)				
	v tom: a) splatné na požádání				
	b) ostatní pohledávky				
5	Dluhové cenné papíry (Σ)				
	v tom: a) vydané vládními institucemi				
	b) vydané ostatními osobami				
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	8.13	191 667	191 667	
7	Účasti s podstatným vlivem (Σ)				
	z toho: v bankách				
8	Účasti s rozhodujícím vlivem (Σ)				
	z toho: v bankách				
9	Dlouhodobý nehmotný majetek (Σ)				
	a) goodwill				
10	Dlouhodobý hmotný majetek (Σ)				
	z toho: a) pozemky a budovy pro provozní činnost				
11	Ostatní aktiva	8.17	1 412	1 412	
12	Pohledávky z upsaného základního kapitálu				
13	Náklady a příjmy příštích období				



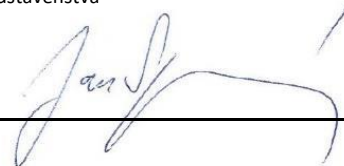
PASIVA		Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
Pasiva celkem (Σ)		200 792	
1	Závazky vůči bankám a družstevním záložnám (Σ)		
	v tom: a) splatné na požádání		
	b) ostatní závazky		
2	Závazky vůči nebankovním subjektům (Σ)		
	v tom: a) splatné na požádání		
	b) ostatní závazky		
3	Závazky z dluhových cenných papírů (Σ)		
	v tom: a) emitované dluhové cenné papíry		
	b) ostatní závazky z dluhových cenných papírů		
4	Ostatní pasiva	8.22	559
5	Výnosy a výdaje příštích období		
6	Rezervy (Σ)	8.24	2 342
	v tom: a) na důchody a podobné závazky		
	b) na daně		2 342
	c) ostatní		
7	Podřízené závazky		
	Cizí zdroje		2 901
8	Základní kapitál (Σ)		
	z toho: a) splacený základní kapitál		
9	Emisní ážio		
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku (Σ)		
	v tom: a) povinné rezervní fondy a rizikové fondy		
	b) ostatní rezervní fondy		
	c) ostatní fondy ze zisku		
11	Rezervní fond na nové ocenění		
12	Kapitálové fondy	8.27	153 101
13	Oceňovací rozdíly (Σ)		
	z toho: a) z majetku a závazků		
	b) ze zajišťovacích derivátů		
	c) z přepočtu cizoměnových zajišťovacích finančních nástrojů		
14	Nerozdělený zisk nebo neuhrazená ztráta z předchozích období		
15	Zisk nebo ztráta za účetní období	8.29	44 790
16	Vlastní kapitál	-	197 891

Sestaveno dne: 25. 2. 2021

Sestavil: Eva Gurecká



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




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

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

Identifikační číslo: 036 51 185

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

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2020

Rozhodné období – rok: 12/2019-12/2020

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

ke dni: 31. 12. 2020

(v tisících Kč)

	Poznámka	Od začátku do konce rozhodného období	Od začátku do konce minulého rozhodného období
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy (Σ)	8.1	17	
z toho: a) úroky z dluhových cenných papírů			
2 Náklady na úroky a podobné náklady (Σ)			
z toho: a) náklady úroky z dluhových cenných papírů			
3 Výnosy z akcií a podílů (Σ)	8.2	834	
v tom: a) výnosy z účastí s podstatným vlivem			
b) výnosy z účastí s rozhodujícím vlivem			
c) ostatní výnosy z akcií a podílů		834	
4 Výnosy z poplatků a provizí			
5 Náklady na poplatky a provize	8.3	18	
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	8.4	48 261	
7 Ostatní provozní výnosy			
8 Ostatní provozní náklady			
9 Správní náklady (Σ)	8.6	1 815	
v tom: a) náklady na zaměstnance (Σ)			
z toho: aa) mzdy a platy			
ab) sociální a zdravotní pojištění			
b) ostatní správní náklady		1 815	
10 Rozpuštění rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku			
11 Odpisy, tvorba a použití rezerv a opravných položek k dlouhodobému hmotnému a nehmotnému majetku (Σ)			
12 Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek			
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám			
14 Rozpuštění opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem			
15 Ztráty z převodu účastí s rozhodujícím a podstatným vlivem, tvorba a použití opravných položek k účastem s rozhodujícím a podstatným vlivem			
16 Rozpuštění ostatních rezerv			
17 Tvorba a použití ostatních rezerv			
18 Podíl na ziscích nebo ztrátách účastí s rozhodujícím nebo podstatným vlivem			
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním	8.29	47 279	
23 Daň z příjmu	8.30	2 489	
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	8.29	44 790	

Sestaveno dne: 25. 2. 2021

Sestavil: Eva Gurecká

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



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

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

Identifikační číslo: 036 51 185

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

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2020

Rozhodné období – rok: 12/2019-12/2020

PODROZVAHOVÉ POLOŽKY

ke dni: 31. 12. 2020

(v tisících Kč)

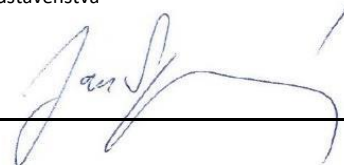
	Poznámka	Poslední den rozhodného období	Poslední den minulého rozhodného období
1	Poskytnuté přísliby a záruky		
2	Poskytnuté zástavy		
3	Pohledávky ze spotových operací		
4	Pohledávky z pevných termínových operací	8.32	169 932
5	Pohledávky z opcí		
6	Odepsané pohledávky		
7	Hodnoty předané do úschovy, do správy a k uložení		
8	Hodnoty předané k obhospodařování	8.33	200 792
9	Přijaté přísliby a záruky		
10	Přijaté zástavy a zajištění		
11	Závazky ze spotových operací		
12	Závazky z pevných termínových operací	8.32	168 717
13	Závazky z opcí		
14	Hodnoty převzaté do úschovy, do správy a k uložení		
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování		

Sestaveno dne: 25. 2. 2021

Sestavil: Eva Gurecká



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




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

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

Identifikační číslo: 036 51 185

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

Okamžik sestavení účetní závěrky: 31. prosinec 2020



Rozhodné období – rok: 12/2019-12/2020

PŘEHLED O ZMĚNÁCH VE VLASTNÍM KAPITÁLU

ke dni: 31. 12. 2020

(v tisících Kč)

V tis. Kč	Základní kapitál	Vlastní akcie	Emisní ážio	Rezerv fondy	Kapitál. fondy	Oceňovací rozdíly	Zisk (ztráta)	Celkem
Zůstatek k 1.12.2019	0	0	0	0	0	0	0	0
Změny účetních metod	0	0	0	0	0	0	0	0
Opravy zásadních chyb	0	0	0	0	0	0	0	0
Kursově rozdíly a oceňovací rozdíly nezahrnuté do HV	0	0	0	0	0	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	0	0	0	0	0	44 790	44 790
Podíly na zisku	0	0	0	0	0	0	0	0
Převody do fondů – zpětný odkup PL	0	0	0	0	-15 203	0	0	-15 203
Použití fondů	0	0	0	0	0	0	0	0
Emise akcií/PL	0	0	0	0	168 304	0	0	168 304
Snížení základního kapitálu	0	0	0	0	0	0	0	0
Nákupy vlastních akcií	0	0	0	0	0	0	0	0
Ostatní změny	0	0	0	0	0	0	0	0
Zůstatek k 31.12.2020	0	0	0	0	153 101	0	44 790	197 891

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



1. Obecné údaje

Předkládaná účetní závěrka fondu byla zpracována jako řádná k datu 31. 12. 2020, za účetní období od 5. 12. 2019 do 31. 12. 2020 (dále také „účetní období“). Od data vzniku obhospodařovatel o jmění fondu účtuje dle účetní osnovy určené pro banky a jiné finanční instituce ve smyslu vyhlášky č. 501/2002 Sb., kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „VoÚBFI“). Účetní závěrka byla připravena na základě účetnictví vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „ZoÚ“) a příslušnými nařízeními a vyhláškami platnými v České republice, zejména VoÚBFI. Účetní závěrka byla sestavena na základě akruálního principu a na základě zásady oceňování reálnou hodnotou ve smyslu Mezinárodních účetních standardů upravených právem Evropské unie. Tato účetní závěrka je zpracována v souladu s požadavky VoÚBFI, na uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a jiné finanční instituce. Účetnictví respektuje obecné účetní zásady, zásadu účtování ve věcné a časové souvislosti, zásadu opatrnosti a předpoklad o schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

VAULT otevřený podílový fond („účetní jednotka“ nebo „fond“) byl dne 5. 12. 2019 na základě § 503 a § 514 ve spojení s § 513 odst. 1 písm. b), c) a e) ZISIF zapsán do seznamu České národní banky (dále jen „ČNB“) podle § 597 písm. a) ZISIF. Od data vydání prvního podílového listu účtuje dle účetní osnovy pro banky a investiční společnosti a v souladu s vyhláškou č. 501/2002 Sb. Investiční společnost shromažďuje na účet fondu peněžní prostředky vydáváním podílových listů fondu za účelem jejich použití pro kolektivní investování. Fond není samostatnou právnickou osobou a existuje v rámci investiční společnosti. Fond byl zřízen na dobu neurčitou. Vydávání podílových listů fondu podílníkům bylo zahájeno dne 2. 1. 2020. Podílové listy jsou vydávány v zaknihované i listinné podobě v nominální hodnotě 1 Kč.

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

2. Popis účetní jednotky

2.1 Základní údaje

Fond:	VAULT otevřený podílový fond
Sídlo fondu:	Rohanské nábřeží 671/15, 186 00 Praha 8
IČO:	03651185
Reg. číslo ČNB:	75161648
Bankovní spojení:	266287563/0300

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

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

Podílové listy vydané k 31. 12. 2020:
 Výkonnostní podílové listy (VPL): 100 000 ks
 Prioritní podílové listy (PPL): 184 115 227 ks



2.2 Předmět činnosti fondu

VAULT otevřený podílový fond vykonává činnost na základě oznámení České národní banky o zápisu fondu do seznamu podílových fondů ke dni 5. 12. 2019.

VAULT otevřený podílový fond vznikl jako fond kvalifikovaných investorů dle zákona 240/2013 Sb., zákona o investičních společnostech a investičních fondech a aktuálně vykonává činnost podle ust. § 95 odst. 1 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech.

Fond se zabývá trvalým zhodnocováním prostředků kvalifikovaných investorů. Investiční strategií fondu je investování do veřejně obchodovatelných akcií.

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

V rozhodném období došlo k následujícím změnám v investiční společnosti:

Změna členů představenstva

Ve sledovaném období došlo pouze ke znovuzvolení do funkce:

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

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

Změna členů dozorčí rady

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

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

Adam Bilko – Den vzniku členství: 4. března 2020

Dále došlo pouze ke znovuzvolení do funkce:

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

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

V průběhu účetního období od 5. 12. 2019 do 31. 12. 2020 fond neměnil svoji organizační strukturu. Fond jako fond bez právní subjektivity je počínaje dnem 5. 12. 2019 plně obhospodařován (ve smyslu § 5 odst. 1 ZISIF) investiční společností Art of Finance investiční společnost, a.s., IČO: 036 51 185 (dále jen „investiční společnost“ nebo „společnost“).

Administrátorem je počínaje dnem 5. 12. 2019 (ve smyslu § 38 odst. 1 ZISIF) AVANT investiční společnost, a.s., IČO: 27590241 (dále jen „administrátor“). Administraci zajišťuje v rozsahu stanoveném smlouvou uzavřenou mezi administrátorem a Art of Finance investiční společností, a.s.

Československá obchodní banka, a.s. vykonává funkci depozitáře a poskytuje služby dle depozitářské smlouvy, jejíž poslední znění je účinné od 27. 11. 2019 (dále jen „depozitář“).

4. Uplatněné účetní metody

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

4.1 Den uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

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

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

Do portfolia do splatnosti mohou být zařazeny pouze dluhové cenné papíry. Při pořízení jsou dluhopisy a jiné dluhové cenné papíry účtovány v pořizovací ceně zahrnující poměrnou část diskontu nebo ážia. Akcie, podílové listy a ostatní podíly jsou účtovány v pořizovací ceně.

Následně jsou dluhové cenné papíry a akcie, podílové listy a ostatní podíly držené v portfoliu fondu oceňovány reálnou hodnotou.

Reálná hodnota používaná pro ocenění cenných papírů se stanoví jako tržní cena vyhlášená ke dni stanovení reálné hodnoty, pokud je prokazatelné, že za tržní cenu je možné cenný papír prodat.

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

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

4.3 Dlouhodobý nehmotný majetek

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

4.4 Dlouhodobý hmotný majetek

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

4.5 Finanční majetek

Majetek jako investiční příležitost

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

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

Fond vlastní finanční majetek uvedený v samostatné kapitole (viz níže).

Počáteční ocenění

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

Následné oceňování

Následné oceňování je provedeno:

- k rozvahovému dni



2. z důvodu trvalého snížení hodnoty

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

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

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

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

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

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

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

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

4.6 Reverzní repo operace

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

4.7 Ostatní aktiva

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

4.8 Pohledávky za bankami a nebankovními subjekty

Pohledávky jsou posuzovány z hlediska návratnosti. Na základě toho jsou vytvářeny k jednotlivým pohledávkám opravné položky. Opravné položky vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány v položce „Odpisy, tvorba opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“ v analytické evidenci pro potřebu výpočtu daňové povinnosti. Ustanovení § 34 VoBÚP se pro stanovení reálné hodnoty pohledávek uvedených v tomto odstavci použije obdobně.

4.9 Tvorba rezerv

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

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



c. je možné provést přiměřeně spolehlivý odhad plnění

4.10 Bankovní úvěry

Účetní jednotka nemá bankovní úvěry.

4.11 Operace v cizí měně

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

4.12 Finanční leasing

Finanční leasing nebyl ve fondu ve sledovaném účetním období použit.

4.13 Zásady pro účtování nákladů a výnosů

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

4.14 Daň z příjmu

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

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

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

4.15 Cenné papíry vydávané fondem

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

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

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

5. Změny účetních metod

Účetní metody používané společností se během účetního období nezměnily.

6. Tržní rizika, rizika derivátů

Fond je vystaven tržním rizikům, a to zejména rizikům při investicích do zahraničních akcií spojených s pohybem cen a měnových kurzů, dále prostřednictvím měnových derivátů. Údaje o výnosech a nákladech spojených s použitím měnových derivátů jsou uvedené v bodě 8.4 této přílohy. Údaje o druhu a výši zajištění spojeném s obchodováním měnových derivátů jsou uvedené v bodě 8.10 této přílohy.

Popis tržních rizik fondu je uveden ve statutu fondu v příloze č. 2. Investiční společnost minimalizuje rizika tím, že investuje v souladu se zákonem č. 240/2013 Sb. o investičních společnostech a investičních fondech a statutem fondu tak, jak je popsáno ve statutu fondu v článcích o investičních cílech a politice. Hlavním investičním cílem fondu je dlouhodobé zhodnocování prostředků vložených podílníky fondu.

6.1 Měnové riziko

Fond vykazoval v daném období v účetní závěrce položky podléhající měnovému riziku.

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

6.2 Riziko likvidity

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

6.3 Úrokové riziko

Úrokové riziko vzniká z investic do úrokově citlivých finančních aktiv. V rámci hlavní činnosti bylo úrokové riziko nevýznamné, v souladu s investiční strategií fondu. Vzhledem k vyhodnocení míry tohoto rizika a vzhledem k celkové finanční situaci účetní jednotky ve sledovaném období, nebylo úrokové riziko mimo hlavní činnost vyhodnoceno jako závažné a nebyla tudíž přijata žádná mimořádná opatření.

6.4 Kreditní riziko

Kreditní riziko je riziko možné ztráty v důsledku neschopnosti protistrany splatit svůj závazek. Fond je při své činnosti vytaven významnému kreditnímu riziku, v souladu se svou investiční strategií. Kreditním rizikem fondu byly ke konci roku 2020 zejména zůstatky na běžných účtech u ČSOB, a.s. Kromě běžných účtu fond investoval do akcií zahraničních společností, což je považováno za tržní riziko fondu. Blíže body v kapitole níže. Kreditní riziko vzniklé při obchodování s deriváty měl fond vůči bance ČSOB, a.s.

7. Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Fond nevykazuje investice do společností s vlivem nad 50% podílu na základním kapitálu.



8. Významné položky v rozvaze, výkazu zisku a ztráty

8.1 Výnosy a náklady na úroky

tis. Kč	k 31. 12. 2020
Výnosy z úroků	
z vkladů	6
z úvěrů a zápůjček	0
z dluhových cenných papírů	0
Ostatní	11
Náklady na úroky	
z vkladů	0
z úvěrů a zápůjček	0
z dluhových cenných papírů	0
ostatní	0
Celkem	17

Fond ve sledovaném účetním období realizoval výnosy z úroků z vkladů a termínovaných vkladů.

8.2 Výnosy z akcií a podílů

tis. Kč	k 31. 12. 2020
Výnosy z akcií a podílů z účasti s podstatným a rozhodujícím vlivem	0
Ostatní výnosy z akcií a podílů	834
Celkem	834

Ostatní výnosy z akcií a podílů představují výnosy z dividend zahraničních obchodovatelných akcií.

8.3 Výnosy a náklady na poplatky a provize

tis. Kč	k 31. 12. 2020
Výnosy z poplatků a provizí	
z operací s cennými papíry a deriváty	0
za zprostředkovatelkou činnost	0
ostatní	0
Náklady na poplatky a provize	
z operací s cennými papíry a deriváty	0
za zprostředkovatelkou činnost	0
ostatní	18
Celkem	18

Fond ve sledovaném účetním období realizoval pouze náklady na bankovní poplatky z vedení běžných účtů.

8.4 Zisk nebo ztráta z finančních operací

tis. Kč	k 31. 12. 2020
Zisk/ztráta z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou	44 411
Zisk/ztráta z derivátových operací	5 169
Zisk/ztráta z devizových operací	-1 319
Zisk/ztráta z ostatních finančních operací	0
Celkem	48 261

V rámci zisku nebo ztráty z finančních operací jsou vykázány zisky případně ztráty z investic do akcií a ze zajišťování měnových rizik při obchodování měnových spotů, forwardů, swapů. Ztráta z devizových

operací zahrnuje výsledek z přecenění aktiv a běžných účtů v cizí měně, které jsou však kompenzovány zisky ze zajišťovacích derivátových obchodů (zisk z derivátových operací).

Výnosy z titulu přecenění nevypořádaných derivátových a devizových obchodů činily 1 413 tis. Kč. Náklady z titulu přecenění nevypořádaných derivátových a devizových obchodů činily 226 tis. Kč.

8.5 Ostatní provozní náklady a výnosy

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

8.6 Správní náklady

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

Správní náklady

tis. Kč	k 31. 12. 2020
Náklady na odměny statutárního auditu	42
z toho:	
- náklady na povinný audit účetní závěrky	42
- náklady na jiné ověřovací služby	0
Náklady na daňové poradenství	0
Právní a notářské služby	2
Odměna za výkon administrace	330
Roční výkonnostní poplatek	0
Poplatek za obhospodařování	1 155
Služby depozitáře	206
Ostatní správní náklady	80
Celkem	1 815

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

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

Ostatní správní náklady fondu tvoří zejména náklady na poplatky za úschovu a správu cenných papírů a další služby custody.

Mzdy a odměny zaměstnanců

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

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

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

8.8 Mimořádné výnosy a náklady

Fond neeviduje mimořádné náklady a výnosy.

8.9 Pokladna

Fond k datu účetní závěrky neevidoval pokladní hotovost.



8.10 Pohledávky za bankami

tis. Kč	k 31. 12. 2020
Zůstatky na běžných účtech	6 963
Termínované vklady	0
Ostatní – kolaterál	750
Celkem	7 713

Součástí běžných účtů je účet zástavní, který slouží jako zástava při obchodování s měnovými deriváty. Zůstatek tohoto účtu ke konci účetního období činil 750 tis. Kč.

8.11 Pohledávky za nebankovními subjekty

Fond ve sledovaném účetním období neposkytl žádný úvěr.

8.12 Dluhové cenné papíry

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval dluhové cenné papíry.

8.13 Akcie, podílové listy a ostatní podíly

tis. Kč	k 31. 12. 2020
Akcie oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů a výnosů	191 667
Akcie realizovatelné	0
Poukázky na akcie	0
Zatímní listy	0
Podílové listy	0
Ostatní podíly	0
Celkem	191 667

Přehled nakoupených obchodovatelných cenných papírů fondu podle země původu:

Typ aktiva	Země	Měna	Tržní cena v tis. Kč
Akcie	USA	USD	109 678
Akcie	Německo	EUR	30 150
Akcie	Velká Británie	GBP	29 059
Akcie	Lucembursko	EUR	10 013
Akcie	Itálie	EUR	8 536
Akcie	Rakousko	EUR	4 231

8.14 Účasti s rozhodujícím a podstatným vlivem

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval ve svém majetku žádné účasti s rozhodujícím ani podstatným vlivem.

8.15 Dlouhodobý nehmotný majetek

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval ve svém majetku žádný dlouhodobý nehmotný majetek.

8.16 Dlouhodobý hmotný majetek

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



8.17 Ostatní aktiva

tis. Kč	k 31. 12. 2020
Pohledávky vůči odběratelům	0
Pohledávky za státem	0
Pohledávky vůči státnímu rozpočtu	0
Odložená daňová pohledávka	0
Dohadné položky aktivní	0
Kladná reálná hodnota derivátů a spotů	1 412
Ostatní	0
Celkem	1 412

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

8.18 Náklady a příjmy příštích období

Fond k datu účetní závěrky neeviduje žádné náklady ani příjmy příštích období.

8.19 Závazky vůči bankám

Fond k datu účetní závěrky neeviduje žádné zajištění. Fond ve sledovaném účetním období nepřijal žádné bankovní úvěry.

8.20 Závazky vůči nebankovním subjektům

Fond ve sledovaném účetním období nepřijal žádné úvěry či zápůjčky.

8.21 Závazky z dluhových cenných papírů

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

8.22 Ostatní pasiva

tis. Kč	k 31. 12. 2020
Závazky vůči dodavatelům	41
Přijaté zálohy	0
Závazky vůči podílníkům	0
Závazky z odkupu CP	0
Závazky vůči státnímu rozpočtu – splatná DPPO	0
Odložený daňový závazek	0
Dohadné položky pasivní	282
Závazky z obchodování s cennými papíry	0
Záporná reálná hodnota derivátů a spotů	226
Ostatní	10
Celkem	559

Zápornou reálnou hodnotu derivátů a spotů představují nevypořádané derivátové operace.

8.23 Výnosy a výdaje příštích období

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



8.24 Rezervy a opravné položky

tis. Kč	k 31. 12. 2020
Rezervy na daně – DPPO	2 342
Celkem	2 342

Fond ke konci sledovaného období neeviduje žádné jiné rezervy. Fond ve sledovaném neměl žádné opravné položky, ani odpis pohledávek.

8.25 Podřízené závazky

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval žádné podřízené závazky.

8.26 Závazky kryté zástavním právem

Fond ve sledovaném účetním období neevidoval závazky kryté zástavním právem.

8.27 Kapitálové fondy

Kapitálové fondy představují vydané podílové listy. Vydávání podílových listů fondu podílníkům bylo zahájeno dne 2. 1. 2020. Fond k datu účetní závěrky eviduje v kapitálových fondech investice v celkové výši 153 101 tis. Kč.

8.28 Oceňovací rozdíly

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

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

Zisk za sledované účetní období činí 44 790 tis. Kč. Ve sledovaném účetním období fond nevytvářel rezervní fondy ani ostatní fondy ze zisku.



8.30 Splatná daň z příjmů

Splatná daň z příjmů

tis. Kč	k 31. 12. 2020
Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním	47 278
Výnosy nepodléhající zdanění	-834
Daňově neodčitelné náklady	-
Použité slevy na dani a zápočty	-
Základ daně	46 444
Zohlednění daňové ztráty minulých let	-
Základ daně po odečtení daňové ztráty	46 444
Daň vypočtená při použití sazby 5 %	2 322
Zahraniční dividendy	834
Daň ze zahraničních dividend 15 %	125
Zápočet daně zaplacené v zahraničí	-105
Srážková daň	147
Daň celkem	2 489
Zisk nebo ztráta po zdanění	44 789

Fondu za sledované účetní období nebyly vyměřeny žádné doměrky daní.

Fond eviduje splatnou daň z příjmu ve výši 2 342 tis. Kč. Za evidované účetní období fond nehradil zálohy na daň z příjmu.

8.31 Odložený daňový závazek/pohledávka

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

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

8.32 Závazky a pohledávky nevyúčtované v účetnictví a neuvedené v rozvaze

Podrozvahové položky

tis. Kč	k 31. 12. 2020
Pohledávky ze spotových operací	0
Pohledávky z pevných termínových operací	169 932
Závazky ze spotových operací	0
Závazky z pevných termínových operací	-168 717
Celkem	1 215

8.33 Hodnoty předané k obhospodařování

tis. Kč	k 31. 12. 2020
Aktiva	200 792
Celkem	200 792

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

9. Návrhy na rozdělení zisku, resp. vypořádání ztráty

Zisk ve výši 44 790 tis. Kč bude připsán k nerozdělenému zisku z předchozích období.



10. Vývoj vlastního kapitálu k 31. 12. 2020

V tis. Kč	Kapitál. fondy	Zisk/ztráta	Celkem
Zůstatek k 5. 12. 2019	0	0	0
Čistý zisk/ztráta za účetní období	0	44 790	44 790
Převody do fondů – zpětný odkup PL	-15 203	0	-15 203
Emise podílových listů	168 304	0	168 304
Zůstatek k 31. 12. 2020	153 101	44 790	197 891

11. Vztahy se spřízněnými osobami

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

12. Události po datu účetní závěrky do data jejího sestavení

Vliv pandemie COVID-19

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

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

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

Možná rizika jsou detailně popsána v jiných kapitolách tohoto dokumentu.

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

Nový účetní standard IFRS 9

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

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

1. Klasifikace a ocenění finančních nástrojů podle standardu IFRS 9

Standard IFRS 9 klasifikuje finanční aktiva do následujících skupin:

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

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



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

Finanční závazky mohou být oceněny:

- naběhlou hodnotou
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky musí být oceňovány naběhlou hodnotou kromě výjimek uvedených v odst. 4.2.1 standardu IFRS 9, tj. např. finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Finanční závazky mohou být oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty v případě, kdy je tím omezen účetní nesoulad nebo jsou finanční závazky řízeny a jejich výkonnost hodnocena na základě reálné hodnoty.

Dopad na investiční fond:

Fond klasifikuje své investice na základě obchodního modelu, kdy portfolio finančních aktiv a skupina finančních závazků jsou spravované a výkonnost vyhodnocovaná na základě reálných hodnot, tj. na základě ostatního obchodního modelu. Fond se rozhodl nevyužít možnosti vykazovat cenné papíry v ostatním úplném výsledku hospodaření. Z výše uvedeného plyne, že všechny finanční nástroje fond klasifikuje jako finanční aktiva nebo finanční závazky oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. K 1. lednu 2021 bude provedeno prvotní ocenění finančních aktiv na základě nového modelu oceňování. Klasifikace finančních aktiv nebude mít vliv na vykazování oceňovacích rozdílů.

2. IAS32 Finanční nástroje – vykazování

Aplikace standardu IAS 32 přináší změny v klasifikaci finančních závazků a kapitálových nástrojů. Klíčovým faktorem, na jehož základě jsou podle IFRS rozlišovány finanční závazky a kapitálové nástroje je existence smluvního závazku účetní jednotky poskytnout hotovostní (či jiné) plnění nebo dodat jiný finanční nástroj. V souladu s touto klasifikací vydané podílové listy, s nimiž je spojeno právo vlastníka na zpětný odkup, budou finančním závazkem, který v případě splnění výjimek uvedených v odst. 16A - 16D standardu IAS 32 bude vykazovaný jako kapitálový nástroj.

Dopad na investiční fond:

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

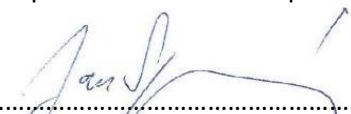
Klasifikace podílových listů nebude mít žádný dopad na investiční fond.

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

Fond ve sledovaném období nerealizoval žádné opravy chyb minulých let s významným vlivem na vlastní kapitál.

Sestaveno dne: 25. 2. 2021

Podpis statutárního zástupce:



 Ing. Jan Spurný

místopředseda představenstva



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

Typ majetku	Pořizovací hodnota (tis. Kč.)	Reálná hodnota k rozvahovému dni (tis. Kč.)
Zůstatky na běžných účtech a termínované vklady	7 713	7 713
• Běžné účty	6 963	6 963
• Běžný účet (zajištění)	750	750
• Termínovaný vklad	0	0
Akcie	156 078	191 667

